

DWS Funds

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds, SICAV

- 4 / DWS ESG Zinseinkommen

- 22 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 26 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 27 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 29 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

- 52 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

- 53 / 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 Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.ch
www.fundinfo.com

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

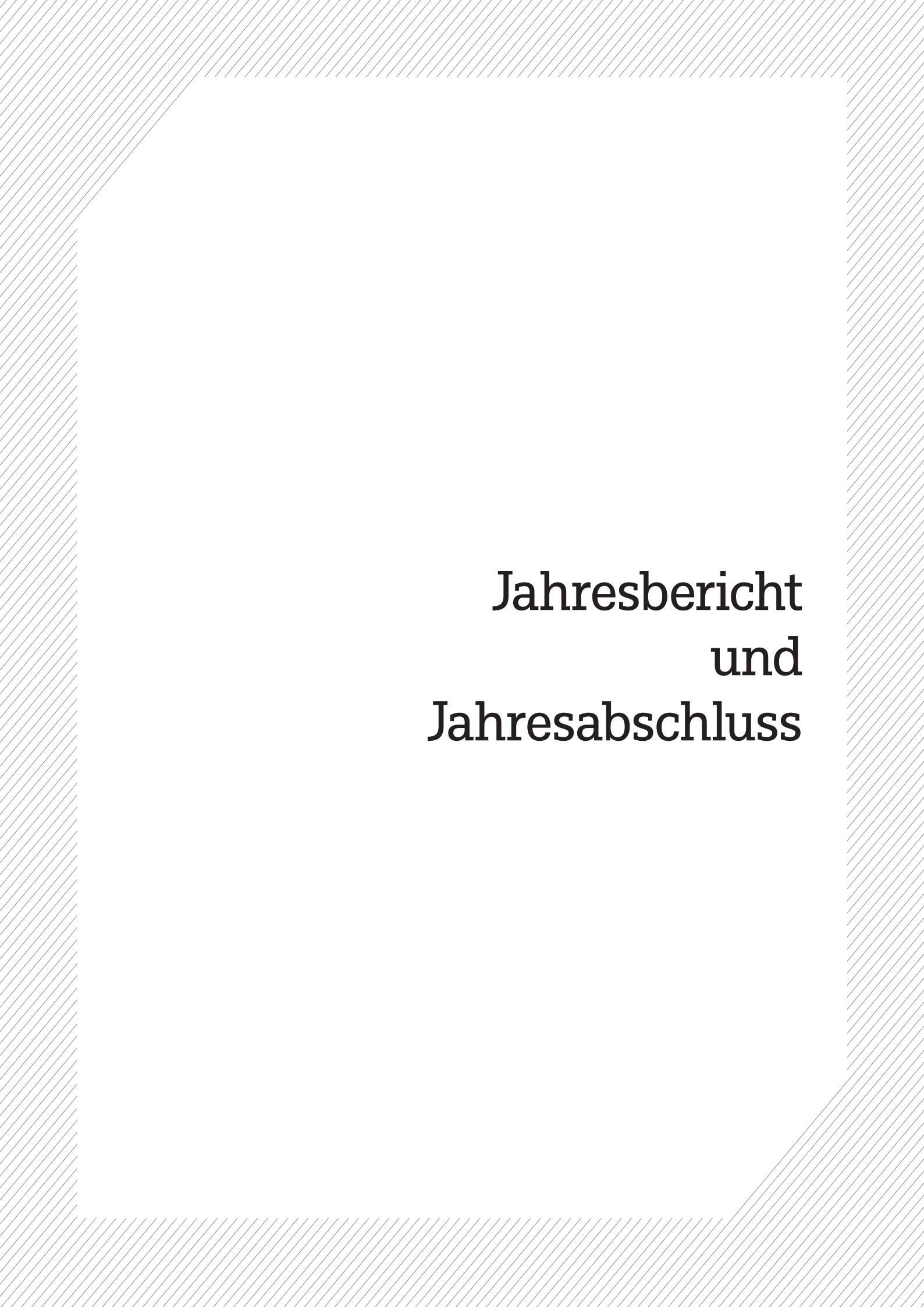
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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

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

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS ESG Zinseinkommen investiert in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte verzinsliche Wertpapiere. Dabei liegt der Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds (Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Die Anlagen des Teilfonds in Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Nachranganleihen sind auf jeweils 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Wertpapiere investieren. Das Teilfondskonzept zielt darauf ab, eine marktgerechte Verzinsung in Höhe der durchschnittlichen Umlaufrendite zu erzielen bzw. auszuschütten.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 6,7% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

DWS ESG Zinseinkommen

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0649391066	6,7%	-3,7%	1,5%

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

Stand: 31.12.2023

sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich

nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	71.912.884,34	27,42
Unternehmen	64.861.379,12	24,73
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	46.990.248,16	17,92
Zentralregierungen	37.434.855,50	14,27
Sonstige öffentliche Stellen	24.169.903,68	9,22
Regionalregierungen	1.017.490,00	0,39
Summe Anleihen:	246.386.760,80	93,95
2. Investmentanteile	6.045.350,71	2,30
3. Derivate	-986.824,05	-0,38
4. Bankguthaben	7.599.067,19	2,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.010.832,10	1,15
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	391.717,38	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-135.258,80	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-63.014,05	-0,02
III. Fondsvermögen	262.248.631,28	100,00

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

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						246.386.760,80	93,95
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/01.04.27 MTN (CH1167887251)	CHF	1.500			% 96,5750	1.560.261,73	0,59
6,2500 % Abeille Vie 22/09.09.2033 (FR001400CHR4)	EUR	400	400		% 109,1120	436.448,00	0,17
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR	500		400	% 96,2530	481.265,00	0,18
4,1250 % Abertis Infraestructuras 23/31.01.2028 MTN (XS2644410214)	EUR	300	300		% 103,0070	309.021,00	0,12
4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994)	EUR	300	300		% 102,6640	307.992,00	0,12
2,6250 % ACCOR 19/Und. (FR0013457157)	EUR	500	500		% 97,7780	488.890,00	0,19
2,6250 % Adevinata 20/15.11.25 Reg S (XS2249892535)	EUR	500			% 99,3700	496.850,00	0,19
3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN (ES0200002089)	EUR	500	500		% 105,0530	525.265,00	0,20
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.07.2028 MTN (ES0200002097)	EUR	400	400		% 102,4640	409.856,00	0,16
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	480	480		% 105,5690	506.731,20	0,19
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	600	600		% 95,9890	575.934,00	0,22
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	420	420		% 103,2770	433.763,40	0,17
1,8750 % Alimentation Couche-Tard 16/06.05.26 Reg S (XS1405816312)	EUR	200	200		% 96,5630	193.126,00	0,07
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385)	EUR	140			% 96,5230	135.132,20	0,05
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	400	400		% 93,2670	373.068,00	0,14
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910)	EUR	640			% 93,7310	599.878,40	0,23
0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284)	EUR	780		200	% 91,2380	711.656,40	0,27
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	300	300	800	% 92,4800	277.440,00	0,11
3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	800			% 101,2220	809.776,00	0,31
1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628)	EUR	300	300		% 91,9830	275.949,00	0,11
2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698)	EUR	290	290		% 95,5410	277.068,90	0,11
3,1250 % APRR 23/24.01.2030 MTN (FR0014001145)	EUR	500	500		% 100,9650	504.825,00	0,19
3,0000 % Arcelik 21/27.05.26 (XS2346972263)	EUR	510			% 95,7390	488.268,90	0,19
2,0000 % Ardagh Metal Packaging USA 21/01.09.28 Reg S (XS2310487074)	EUR	200	200		% 88,8340	177.668,00	0,07
5,9680 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27 Reg S (XS2111944992)	EUR	200			% 97,8870	195.774,00	0,07
4,2500 % Arkema 23/20.05.2030 MTN (FR001400M2R9)	EUR	300	300		% 104,6240	313.872,00	0,12
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	700			% 32,5540	227.878,00	0,09
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	1.080			% 91,2620	985.629,60	0,38
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090)	EUR	840			% 85,7390	720.207,60	0,27
3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163)	EUR	160	160		% 101,4300	162.288,00	0,06
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	910			% 93,3920	849.867,20	0,32
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	1.000			% 96,6140	966.140,00	0,37
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	1.100			% 96,3320	1.059.652,00	0,40
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665)	EUR	350	350		% 103,9790	363.926,50	0,14
4,3750 % Australia Pacific Airports 23/24.05.2033 MTN (XS2624503509)	EUR	550	550		% 106,0870	583.478,50	0,22
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	1.500	1.500		% 102,6940	1.540.410,00	0,59
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	800			% 88,9770	711.816,00	0,27
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	600			% 98,1590	588.954,00	0,22
3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170) ³⁾	EUR	300		640	% 105,7570	317.271,00	0,12
5,5000 % AXA 23/11.07.2043 MTN (XS2610457967)	EUR	390	390		% 107,4180	418.930,20	0,16
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044)	EUR	800	1.300	500	% 105,2670	842.136,00	0,32
5,6250 % Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN (PTBCP2OM0058)	EUR	500	500		% 102,8310	514.155,00	0,20
0,8750 % Banco de Sabadell 21/16.06.28 MTN (XS2353366268)	EUR	800			% 90,3930	723.144,00	0,28

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,5000 % Banco de Sabadell 23/28.08.2026 (ES0413860836)	EUR	800	800		% 101,3900	811.120,00	0,31
5,2500 % Banco Sabadell 23/07.02.2029 MTN (XS2583203950)	EUR	200	500	300	% 103,3920	206.784,00	0,08
1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727)	EUR	700			% 93,4710	654.297,00	0,25
3,3750 % Banco Santander 23/11.01.2026 (ES0413900905)	EUR	2.400	2.400		% 100,7170	2.417.208,00	0,92
4,8750 % Banco Santander 23/18.10.2031 MTN (XS2705604234)	EUR	400	600	200	% 106,7100	426.840,00	0,16
3,0000 % Bank Austria Creditanstalt 23/31.07.2026 MTN (AT000B049937)	EUR	1.300	1.300		% 100,2210	1.302.873,00	0,50
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 18/01.06.25 MTN (XS1829259008)	EUR	2.000	2.000		% 96,8430	1.936.860,00	0,74
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN (XS2397082939)	EUR	1.380			% 85,9520	1.186.137,60	0,45
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30.05.29 MTN (XS2486282358)	EUR	600		1.380	% 97,8160	586.896,00	0,22
1,0000 % Bank of Montreal 22/05.04.26 PF (XS2465609191)	EUR	2.860			% 95,7090	2.737.277,40	1,04
0,0100 % Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF (XS2353483733)	EUR	2.800			% 87,7410	2.456.748,00	0,94
4,3750 % Bankinter 23/03.05.2030 (ES0213679006)	EUR	300	300		% 103,9480	311.844,00	0,12
2,7500 % Banque ouest Africaine Developm. 21/22.01.33 Reg S (XS2288824969)	EUR	375	375		% 77,2405	289.651,88	0,11
3,8750 % Banque Stellantis France 23/19.01.2026 MTN (FR001400F6V1)	EUR	300	300		% 100,7950	302.385,00	0,12
4,0000 % Banque Stellantis France 23/21.01.2027 MTN (FR001400JEA2)	EUR	600	600		% 101,7380	610.428,00	0,23
4,9180 % Barclays Bank 23/08.08.2030 MTN (XS2662538425)	EUR	500	750	250	% 104,2900	521.450,00	0,20
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	500			% 90,5770	452.885,00	0,17
3,0000 % Belfius Bank 23/15.02.2027 (BE0002921022)	EUR	600	600		% 100,6690	604.014,00	0,23
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	600	600		% 89,7210	538.326,00	0,21
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) ³⁾	EUR	700	700		% 103,4930	724.451,00	0,28
0,7500 % Berlin Hyp 18/26.02.26 S.207 PF (DE000BHY0MX7)	EUR	1.500			% 95,8280	1.437.420,00	0,55
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	1.410			% 97,2910	1.371.803,10	0,52
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	370			% 97,1770	359.554,90	0,14
5,2500 % BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S (XS2338167104)	EUR	300	300		% 99,7950	299.385,00	0,11
4,2500 % BNP Paribas 23/13.04.2031 (FR001400H9B5)	EUR	700	1.200	500	% 103,7900	726.530,00	0,28
1,0000 % BNP Paribas Cardif 17/29.11.24 (FR0013299641)	EUR	500			% 97,1870	485.935,00	0,19
4,5000 % Booking Holdings 22/15.11.2031 (XS2555220941)	EUR	910			% 109,1520	993.283,20	0,38
1,3750 % Bouygues 16/07.06.27 (FR0013222494)	EUR	300	300		% 95,2940	285.882,00	0,11
2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270)	EUR	200		300	% 32,6610	65.322,00	0,02
2,3750 % BRISA - Concessao Rodoviaria 17/10.05.27 MTN (PTBSSL0M0002)	EUR	300			% 97,3030	291.909,00	0,11
2,1250 % British Telecommunications 18/26.09.28 MTN (XS1886403200)	EUR	100			% 96,0450	96.045,00	0,04
3,7500 % British Telecommunications 23/13.05.2031 MTN (XS2582814039)	EUR	340	920	580	% 102,9180	349.921,20	0,13
2,9500 % Bulgaria 14/03.09.24 (XS1083844503)	EUR	300	300		% 99,4890	298.467,00	0,11
2,2000 % Bund Schatzanw. 22/12.12.2024 (DE0001104909)	EUR	100	100		% 99,2110	99.211,00	0,04
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und. (FR0011896513)	EUR	1.200			% 100,5040	1.206.048,00	0,46
4,7500 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/25.01.2027 MTN (XS2708354811)	EUR	320	320		% 103,4470	331.030,40	0,13
0,0000 % CA Auto Bank (Irish Br)21/16.04.2024 MTN (XS2332254015)	EUR	500	500		% 98,9460	494.730,00	0,19
4,2500 % Cadent Finance 23/05.07.2029 MTN (XS2641164491)	EUR	700	700		% 104,6310	732.417,00	0,28
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)	EUR	800			% 84,6030	676.824,00	0,26
5,0000 % CaixaBank 23/19.07.2029 MTN (XS2649712689)	EUR	300	300		% 104,7210	314.163,00	0,12
6,1250 % CaixaBank 23/30.05.2034 MTN (XS2630417124)	EUR	600	600		% 105,9400	635.640,00	0,24
4,0000 % Carlsberg Breweries 23/05.10.2028 MTN (XS2696046460)	EUR	400	400		% 103,8020	415.208,00	0,16

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 Reg S (XS2723575879)	EUR	550	550		% 103,1080	567.094,00	0,22
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 Reg S (XS2723577149)	EUR	600	600		% 107,1650	642.990,00	0,25
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	400	400		% 102,0280	408.112,00	0,16
1,2500 % Cellnex Finance Company 21/15.01.29 MTN (XS2300292963)	EUR	300	300		% 89,5550	268.665,00	0,10
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN (XS2247549731)	EUR	900			% 87,9400	791.460,00	0,30
1,6250 % Chile 14/30.01.25 (XS1151586945)	EUR	300	300		% 97,9610	293.883,00	0,11
1,7500 % Chile 16/20.01.26 (XS1346652891)	EUR	300	300		% 96,8840	290.652,00	0,11
0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087)	EUR	1.000	1.500	1.000	% 90,9730	909.730,00	0,35
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	570			% 101,9200	580.944,00	0,22
4,0000 % Cie. Financement Foncier 10/24.10.25 MTN PF (FR0010913749)	EUR	1.300			% 101,8140	1.323.582,00	0,50
0,7500 % Commerzbank 20/24.03.26 MTN (DE000CB0HR09)	EUR	1.000			% 96,0700	960.700,00	0,37
2,7500 % Commerzbank 22/08.12.2025 MTN PF (DE000CZ43ZJ6)	EUR	840			% 99,8160	838.454,40	0,32
0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45W16)	EUR	1.140			% 93,4290	1.065.090,60	0,41
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	1.000			% 102,4890	1.024.890,00	0,39
4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S (XS1713568811)	EUR	600			% 99,7110	598.266,00	0,23
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135)	EUR	810			% 62,1170	503.147,70	0,19
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	1.000		580	% 82,6490	826.490,00	0,32
5,8750 % Crédit Agricole Assurances 23/25.10.2033 (FR001400KSZ7)	EUR	200	200		% 110,1310	220.262,00	0,08
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF (FR0013310059) ³⁾	EUR	1.800	1.800		% 95,2890	1.715.202,00	0,65
4,3750 % Credit Agricole London 23/27.11.2033 MTN (FR001400M4O2)	EUR	200	200		% 105,2840	210.568,00	0,08
1,0810 % Crédit Logement 21/15.02.34 MTN (FR0014006IG1)	EUR	1.200			% 87,1900	1.046.280,00	0,40
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/16.12.24 MTN PF (FR0013505575)	EUR	1.300			% 96,9620	1.260.506,00	0,48
4,0000 % CRH Finance 23/11.07.2031 MTN (XS2648077191)	EUR	400	400		% 104,0810	416.324,00	0,16
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	400		300	% 98,3900	393.560,00	0,15
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	950			% 92,2060	875.957,00	0,33
8,5000 % Dana Financing Luxembourg 23/15.07.2031 Reg S (XS2623489627)	EUR	200	200		% 109,7440	219.488,00	0,08
4,1250 % Danfoss Finance II 23/02.12.2029 MTN (XS2628785466)	EUR	330	330		% 104,1610	343.731,30	0,13
1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819)	EUR	600			% 93,4090	560.454,00	0,21
4,7500 % Danske Bank 23/21.06.2030 MTN (XS2637421848)	EUR	200	500	300	% 105,5920	211.184,00	0,08
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.30 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	500	500		% 87,1160	435.580,00	0,17
5,0000 % Deutsche Bank 22/05.09.2030 (DE000A30VT06)	EUR	1.000			% 103,4450	1.034.450,00	0,39
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	300		300	% 97,6080	292.824,00	0,11
3,5000 % Deutsche Lufthansa 21/14.07.29 MTN (XS2363235107)	EUR	200	200		% 97,7040	195.408,00	0,07
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3TOX22)	EUR	400			% 90,9620	363.848,00	0,14
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260) ³⁾	EUR	700			% 78,6350	550.445,00	0,21
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247) ³⁾	EUR	1.400			% 95,2630	1.333.682,00	0,51
4,5000 % DNB Bank (London Branch) 23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	340	340		% 103,4940	351.879,60	0,13
3,6250 % DNB Bank 23/16.02.2027 (XS2588099478)	EUR	540	540		% 100,3810	542.057,40	0,21
2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN (XS2391403354) ³⁾	EUR	300	300		% 87,5350	262.605,00	0,10
5,0000 % doValue 20/04.08.25 Reg S (XS2212625656)	EUR	200		100	% 98,0070	196.014,00	0,07
2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063)	EUR	400		600	% 97,0060	388.024,00	0,15
4,3750 % DS Smith 23/27.07.2027 MTN (XS2654097927)	EUR	340	340		% 103,0050	350.217,00	0,13

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5000 % DS Smith 23/27.07.2030 MTN (XS2654098222)	EUR	270	270		% 104,2350	281.434,50	0,11
2,5000 % Dufry One 17/15.10.24 (XS1699848914)	EUR	200	200		% 98,5740	197.148,00	0,08
3,3750 % Dufry One 21/15.04.28 (XS2333564503)	EUR	400	400		% 95,6600	382.640,00	0,15
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244)	EUR	800		920	% 88,9640	711.712,00	0,27
0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4)	EUR	4.000			% 92,7040	3.708.160,00	1,41
3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN (DE000A351XK8)	EUR	500	500		% 102,8940	514.470,00	0,20
3,7500 % E.ON 23/01.03.2029 MTN (XS2673536541)	EUR	610	610		% 103,5730	631.795,30	0,24
4,0000 % E.ON 23/29.08.2033 MTN (XS2673547746)	EUR	210	530	320	% 105,4870	221.522,70	0,08
3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175)	EUR	200	200		% 96,6820	193.364,00	0,07
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	600			% 93,3260	559.956,00	0,21
3,8750 % EDP - Energias de Portugal 23/26.06.2028 MTN (PTEDPUOM0008)	EUR	200	200		% 102,9380	205.876,00	0,08
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	700			% 93,2890	653.023,00	0,25
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	300		300	% 96,5490	289.647,00	0,11
6,0000 % ELO 23/22.03.2029 MTN (FR001400KWR6)	EUR	300	700	400	% 101,7450	305.235,00	0,12
3,3750 % ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559)	EUR	700			% 95,4680	668.276,00	0,25
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	420	420		% 104,8450	440.349,00	0,17
0,0000 % ENEL Finance International 21/17.06.27 MTN (XS2353182020)	EUR	870			% 90,2400	785.088,00	0,30
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08)	EUR	1.000			% 92,8280	928.280,00	0,35
2,7500 % European Union 22/04.02.2033 S.NGEN (EU000A3K4DW8)	EUR	800	800		% 101,4490	811.592,00	0,31
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	300		300	% 97,0520	291.156,00	0,11
1,3750 % Evonik Industries 21/02.12.81 (DE000A3E5WW4)	EUR	900			% 88,9000	800.100,00	0,31
2,0000 % Federat. Caisses Desjard Quebec 22/31.08.2026 MTN PF (XS2526825463)	EUR	930			% 97,6180	907.847,40	0,35
0,0100 % Federat. caisses Desjard Quebec 20/24.09.25 MTN (XS2148051621)	EUR	1.000	1.000		% 94,9020	949.020,00	0,36
4,3750 % Ferrovial SE 23/13.09.2030 (XS2680945479)	EUR	880	880		% 105,6200	929.456,00	0,35
4,5000 % Fiserv 23/24.05.2031 (XS2626288257)	EUR	260	260		% 106,2680	276.296,80	0,11
5,1250 % Ford Motor Credit Co 23/20.02.2029 MTN (XS2724457457)	EUR	250	250		% 104,7030	261.757,50	0,10
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	500	500		% 95,8960	479.480,00	0,18
2,3750 % Forvia 21/15.06.29 (XS2312733871)	EUR	300			% 91,3600	274.080,00	0,10
7,2500 % Forvia 22/15.06.2026 (XS2553825949)	EUR	170			% 106,2570	180.636,90	0,07
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	2.000	2.000		% 85,6230	1.712.460,00	0,65
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	750	750		% 125,9620	944.715,00	0,36
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	500	500		% 123,2920	616.460,00	0,24
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	2.500	2.500		% 125,2930	3.132.325,00	1,19
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	100	100		% 97,5960	97.596,00	0,04
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	100	100		% 94,9460	94.946,00	0,04
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	500	500		% 90,1320	450.660,00	0,17
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	700	700		% 102,7180	719.026,00	0,27
3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643)	EUR	1.000			% 99,2990	992.990,00	0,38
0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	800		200	% 89,5570	716.456,00	0,27
4,8750 % Global Payments 23/17.03.2031 (XS2597994065)	EUR	300	880	580	% 105,3190	315.957,00	0,12
1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192)	EUR	400	400		% 89,6560	358.624,00	0,14
2,6250 % Graphic Packaging International 21/01.02.29 Reg S (XS2407520936)	EUR	200	200		% 92,7860	185.572,00	0,07
1,6250 % Grifols 19/15.02.25 Reg S (XS2076836555)	EUR	500	500		% 97,8100	489.050,00	0,19
4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	400	400		% 99,1420	396.568,00	0,15
3,0000 % GSK Capital 22/28.11.2027 MTN (XS2553817680)	EUR	550			% 100,8970	554.933,50	0,21
6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN (DE000HCB0BQ0) ³⁾	EUR	1.400			% 100,3110	1.404.354,00	0,54
4,8750 % Hamburg Commercial Bank 23/30.03.2027 MTN (DE000HCB0BZ1)	EUR	500	500		% 101,1390	505.695,00	0,19
4,5000 % Heathrow Funding 23/11.07.2035 MTN (XS2648080229)	EUR	330	330		% 106,5880	351.740,40	0,13
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	600			% 34,6170	207.702,00	0,08
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN (XS2397239000)	EUR	590			% 94,3800	556.842,00	0,21

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS234205817)	EUR	600			% 88,4400	530.640,00	0,20
1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18.01.31 MTN (XS2433135543)	EUR	600			% 85,8660	515.196,00	0,20
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4)	EUR	1.000			% 88,0120	880.120,00	0,34
4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989)	EUR	600	600		% 103,8110	622.866,00	0,24
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	600	200		% 100,5430	603.258,00	0,23
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	100	100		% 104,3860	104.386,00	0,04
1,7500 % Hungary 17/10.10.27 (XS1696445516)	EUR	500	500		% 93,8150	469.075,00	0,18
1,1250 % Hungary 20/28.04.26 (XS2161992198) ³⁾	EUR	1.200	1.200		% 94,2050	1.130.460,00	0,43
0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S (XS2386583145) ³⁾	EUR	500	500		% 83,8790	419.395,00	0,16
3,6250 % HYPO NOE Landesbk. f. NOE & Wien 23/02.03.2026 MTN (AT0000A36WE5)	EUR	400	400		% 101,3450	405.380,00	0,15
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	500	500		% 100,9790	504.895,00	0,19
3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.26 Reg S (XS1490159495)	EUR	300			% 98,9550	296.865,00	0,11
8,7500 % IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S (XS2606019383)	EUR	600	600		% 109,1850	655.110,00	0,25
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	200			% 103,0110	206.022,00	0,08
5,6250 % Iliad 23/15.02.2030 (FR001400FV85)	EUR	200	200		% 103,8030	207.606,00	0,08
5,3750 % Iliad Holding 23/15.02.2029 (FR001400MLX3)	EUR	100	100		% 102,9280	102.928,00	0,04
3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S (XS1268430201)	EUR	500	500		% 99,4900	497.450,00	0,19
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	500	500		% 100,9650	504.825,00	0,19
2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S (XS1647481206)	EUR	500	500		% 98,8700	494.350,00	0,19
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	500			% 96,0110	480.055,00	0,18
2,7500 % ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF (XS2557551889)	EUR	1.200			% 99,8070	1.197.684,00	0,46
0,2500 % ING Groep 21/01.02.30 (XS2281155254)	EUR	1.000	1.000		% 84,4950	844.950,00	0,32
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR	600		700	% 97,9000	587.400,00	0,22
3,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.29 (XS2322423539)	EUR	300	300		% 97,2910	291.873,00	0,11
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597)	EUR	650	650		% 82,1620	534.053,00	0,20
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	267	267		% 103,8150	277.186,05	0,11
4,8750 % Intesa Sanpaolo 23/19.05.2030 MTN (XS2625196352)	EUR	290	490	200	% 105,4040	305.671,60	0,12
4,3750 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN (XS2673808486)	EUR	150	510	360	% 102,7070	154.060,50	0,06
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	290	990	700	% 103,8610	301.196,90	0,11
3,1250 % Intrum 17/15.07.24 Reg S (XS1634532748)	EUR	650	650		% 98,4520	333.478,80	0,13
2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456)	EUR	200	200		% 98,8280	197.656,00	0,08
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	400	400		% 95,6250	382.500,00	0,15
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	410			% 96,4070	395.268,70	0,15
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	1.020			% 96,2780	982.035,60	0,37
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	300	300		% 93,5070	280.521,00	0,11
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	2.000	2.000		% 101,3850	2.027.700,00	0,77
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	750	750		% 107,0280	802.710,00	0,31
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	1.000		750	% 97,0210	970.210,00	0,37
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502) ³⁾	EUR	8.400			% 98,3660	8.262.744,00	3,15
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.000			% 93,6280	936.280,00	0,36
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	1.250	1.250		% 92,7410	1.159.262,50	0,44
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1.000	1.000		% 117,2550	1.172.550,00	0,45
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	4.000			% 102,0860	4.083.440,00	1,56
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾	EUR	1.000	3.000	2.000	% 118,0010	1.180.010,00	0,45
2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301)	EUR	800			% 97,8570	782.856,00	0,30
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261)	EUR	400			% 98,4550	393.820,00	0,15
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	480	480		% 105,5370	506.577,60	0,19
3,6250 % Kering 23/05.09.2031 MTN (FR001400KHW7)	EUR	500	700	200	% 103,6440	518.220,00	0,20
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827)	EUR	3.000			% 88,1780	2.645.340,00	1,01
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	750	750		% 96,1425	721.068,75	0,27
3,8750 % KPN 23/03.07.2031 MTN (XS2638080452)	EUR	400	400		% 103,9350	415.740,00	0,16

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3750 % LB Hessen-Thüringen 22/21.09.2026 MTN (XS2536375368)	EUR	800			% 99,1980	793.584,00	0,30
3,6250 % Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854)	EUR	200	200		% 100,7090	201.418,00	0,08
2,1250 % Lithuania 14/29.10.26 MTN (XS1130139667)	EUR	1.000	1.000		% 97,7450	977.450,00	0,37
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC23/30.05.2027 MTN (XS2628821873)	EUR	260	260		% 102,4550	266.383,00	0,10
1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	600			% 93,7970	562.782,00	0,21
3,8750 % Lonza Finance International 23/25.05.2033 (BE6343825251)	EUR	220	540	320	% 103,9630	228.718,60	0,09
3,0000 % McDonald's 22/31.05.2034 MTN (XS2486285377)	EUR	250	250		% 97,3540	243.385,00	0,09
3,8750 % Mcdonalds Corp. 23/20.02.2031 MTN (XS2726263325)	EUR	330	330		% 104,1020	343.536,60	0,13
3,6250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2027 MTN (XS2726262863)	EUR	340	340		% 102,2470	347.639,80	0,13
4,1250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2035 MTN (XS2726263911)	EUR	540	540		% 105,7360	570.974,40	0,22
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	370	370		% 103,1500	381.655,00	0,15
4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653) ³⁾	EUR	900			% 104,2360	938.124,00	0,36
3,0000 % Medtronic Global Holdings 22/15.10.2028 (XS2535308477)	EUR	890		300	% 100,3740	893.328,60	0,34
0,7500 % Mercedes-Benz Group 21/11.03.33 MTN (DE000A3H3JM4)	EUR	300	300		% 82,8300	248.490,00	0,09
2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)	EUR	832		800	% 99,1230	824.703,36	0,31
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675)	EUR	1.000	1.000		% 96,2280	962.280,00	0,37
4,6360 % Mitsubishi UFJ Fin Grp 23/07.06.2031 MTN (XS2613666739)	EUR	210	210		% 105,8530	222.291,30	0,08
4,6080 % Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055)	EUR	460	460		% 106,1790	488.423,40	0,19
1,2500 % Molson Coors Beverage 16/15.07.24 (XS1440976535)	EUR	500	500		% 98,5130	492.565,00	0,19
1,6250 % Mondelez International 15/08.03.27 (XS1197270819)	EUR	290	290		% 95,7050	277.544,50	0,11
1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14.02.30 IHS MTN (DE000MHB30J1)	EUR	900			% 92,5280	832.752,00	0,32
3,2500 % Münchener Hypothekenbk. 23/23.11.2028 PF (DE000MHB37J6)	EUR	380	380		% 102,9100	391.058,00	0,15
1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683)	EUR	500		500	% 83,1400	415.700,00	0,16
4,1250 % NBN 23/15.03.2029 MTN (XS2590621103)	EUR	420	840	420	% 104,3880	438.429,60	0,17
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	1.000	1.430	430	% 107,5230	1.075.230,00	0,41
3,7500 % Nestle Finance International 23/14.11.2035 (XS2717310945)	EUR	380	380		% 107,0280	406.706,40	0,16
4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS2076099865)	EUR	300	300		% 107,0530	321.159,00	0,12
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	2.000	2.000		% 101,9180	2.038.360,00	0,78
5,5000 % Nexans 23/05.04.2028 (FR001400H0F5)	EUR	200	200		% 106,2500	212.500,00	0,08
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	420			% 94,9960	398.983,20	0,15
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475)	EUR	200	200		% 88,5390	177.078,00	0,07
6,0000 % NN Group 23/03.11.2043 MTN (XS2616652637)	EUR	440	440		% 107,0190	470.883,60	0,18
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	500			% 93,9490	469.745,00	0,18
3,1500 % Nordrhein-Westfalen 23/20.11.2026 MTN (DE000NRW091)	EUR	1.000	1.000		% 101,7490	1.017.490,00	0,39
3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S (XS2181690665)	EUR	1.500			% 97,3050	1.459.575,00	0,56
4,0000 % Nykredit Realkredit 23/17.07.2028 MTN (DK0030045703)	EUR	600	600		% 101,4480	608.688,00	0,23
6,2500 % Ol European Group B.V.23/15.05.2028 Reg S (XS2624554320)	EUR	300	300		% 104,9150	314.745,00	0,12
0,3750 % Ontario, Province 17/14.06.24 MTN (XS1629737625)	EUR	2.500		2.500	% 98,4650	2.461.625,00	0,94
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki 22/22.06.2026 MTN PF (XS2558247677)	EUR	1.500			% 99,7450	1.496.175,00	0,57
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	500			% 87,7910	438.955,00	0,17
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	1.100			% 97,4860	1.072.346,00	0,41
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	280			% 92,0600	257.768,00	0,10
5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361)	EUR	430			% 100,1490	430.640,70	0,16
3,7500 % Orsted 23/01.03.2030 MTN (XS2591029876)	EUR	710	710		% 102,5160	727.863,60	0,28
3,6250 % Orsted 23/08.06.2028 (XS2635408599)	EUR	300	300		% 101,2770	303.831,00	0,12

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	250	1.200	950	%	103,9450	259.862,50	0,10
6,5000 % Paprec Holding 23/17.11.2027 Reg S (XS2712523310)	EUR	270	270		%	107,0860	289.132,20	0,11
2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708)	EUR	700	200		%	98,1820	687.274,00	0,26
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	500			%	91,9400	459.700,00	0,18
0,2500 % Philippines 21/28.04.25 (XS2334361271)	EUR	800	800		%	95,5120	764.096,00	0,29
6,5000 % Piaggio & Co. 23/05.10.2030 Reg S (XS2696224315)	EUR	450	450		%	105,3490	474.070,50	0,18
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	485			%	86,4980	419.515,30	0,16
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	600			%	81,2850	487.710,00	0,19
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	390			%	94,2790	367.688,10	0,14
1,5000 % Q-Park Holding 20/01.03.25 Reg S (XS2115189875)	EUR	400	400		%	98,2050	392.820,00	0,15
4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR	700			%	100,6140	704.298,00	0,27
4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4)	EUR	290	290		%	102,6520	297.690,80	0,11
4,8750 % Realty Income 23/06.07.2030 MTN (XS2644969425)	EUR	460	460		%	106,1840	488.446,40	0,19
3,7500 % RELX Finance 23/12.06.2031 (XS2631867533)	EUR	190	190		%	104,2050	197.989,50	0,08
3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	500			%	102,0560	510.280,00	0,19
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	900			%	98,4730	886.257,00	0,34
2,1250 % Rexel 21/15.06.28 Reg S (XS2332306344)	EUR	130			%	94,5430	122.905,90	0,05
3,6250 % Robert Bosch 23/06.02.2030 MTN (XS2629468278)	EUR	400	400		%	102,9560	411.824,00	0,16
4,3750 % Robert Bosch 23/06.02.2043 MTN (XS2629470761)	EUR	700	700		%	107,3780	751.646,00	0,29
3,5860 % Roche Finance Europe 23/04.12.2036 (XS2726335099)	EUR	980	980		%	106,0010	1.038.809,80	0,40
2,8750 % Romania 14/28.10.24 MTN (XS1129788524)	EUR	1.200	1.200		%	99,7830	1.197.396,00	0,46
2,7500 % Romania 15/29.10.25 MTN Reg S (XS1312891549)	EUR	200	200		%	97,6970	195.394,00	0,07
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	500		2.500	%	93,6690	468.345,00	0,18
2,7500 % Romania 20/26.02.26 Reg S (XS2178857285)	EUR	1.850	1.850	1.300	%	98,3540	1.819.549,00	0,69
6,7500 % Rossini 18/30.10.25 Reg S (XS1881594946)	EUR	400			%	100,4170	401.668,00	0,15
2,3750 % Royal Bank of Canada 22/13.09.2027 PF (XS2531567753)	EUR	1.030			%	98,3140	1.012.634,20	0,39
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	241		759	%	91,3300	220.105,30	0,08
4,5000 % Sartorius Finance 23/14.09.2032 (XS2676395317)	EUR	300	300		%	104,4840	313.452,00	0,12
4,8750 % Sartorius Finance 23/14.09.2035 (XS2676395408)	EUR	200	200		%	105,7920	211.584,00	0,08
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	820	820		%	102,0060	836.449,20	0,32
4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482)	EUR	560	560		%	103,6310	580.333,60	0,22
3,1250 % Serbien 20/15.05.27 Reg S (XS2170186923)	EUR	500	500		%	95,8830	479.415,00	0,18
4,2500 % Siemens Energy 23/05.04.2029 (XS2601459162)	EUR	900	900		%	97,7330	879.597,00	0,34
4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/06.11.2028 MTN (XS2713671043)	EUR	320	320		%	103,8980	332.473,60	0,13
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053329)	EUR	500			%	96,9750	484.875,00	0,18
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	600	600		%	92,0940	552.564,00	0,21
4,2500 % Société Générale 23/28.09.2026 (FR001400KZP3)	EUR	700	700		%	102,5540	717.878,00	0,27
2,1250 % SoftBank Group 21/06.07.24 (XS2361253862)	EUR	800	110		%	98,4530	787.624,00	0,30
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	2.000			%	89,3430	1.786.860,00	0,68
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	2.000			%	91,1650	1.823.300,00	0,70
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	1.000	1.000		%	101,9290	1.019.290,00	0,39
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	700			%	116,3550	814.485,00	0,31
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	400			%	97,8700	391.480,00	0,15
3,5000 % Statkraft 23/09.06.2033 MTN (XS2631822868)	EUR	220	220		%	103,6170	227.957,40	0,09
3,3750 % Stryker 23/11.12.2028 (XS2732952838)	EUR	290	290		%	101,4810	294.294,90	0,11
4,4920 % Sumitomo Mitsui Financial Group 23/12.06.2030 MTN (XS2629485447)	EUR	470	470		%	105,6600	496.602,00	0,19
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR	280	280		%	105,0310	294.086,80	0,11
3,3750 % Svenska Handelsbanken 23/17.02.2028 (XS2588099981)	EUR	600	600		%	101,0510	606.306,00	0,23

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	200		500	%	99,1460	198.292,00	0,08
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	600		700	%	92,7430	556.458,00	0,21
5,3750 % Tapestry 23/27.11.2027 (XS2720095624)	EUR	440	440		%	103,8470	456.926,80	0,17
2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526)	EUR	400	400		%	98,0210	392.084,00	0,15
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	500			%	95,8940	479.470,00	0,18
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	500			%	97,7150	488.575,00	0,19
6,8750 % Telecom italia 23/15.02.2028 (XS2581393134)	EUR	210	210		%	106,7610	224.198,10	0,09
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	300		500	%	95,6610	286.983,00	0,11
4,0000 % Telenor 23/03.10.2030 MTN (XS2696803696)	EUR	110	410	300	%	105,8510	116.436,10	0,04
4,2500 % Telenor 23/03.10.2035 MTN (XS2696803852)	EUR	510	510		%	108,9420	555.604,20	0,21
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2)	EUR	300	300		%	106,4400	319.320,00	0,12
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	800			%	99,7200	797.760,00	0,30
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612)	EUR	3.200			%	97,8220	3.130.304,00	1,19
1,4500 % Transurban Finance 19/16.05.29 MTN (XS1997077364)	EUR	900			%	91,2370	821.133,00	0,31
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	700	700		%	105,5290	738.703,00	0,28
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	400			%	95,1660	380.664,00	0,15
7,7500 % UBS Group 22/01.03.2029 (CH1214797172)	EUR	300	300	750	%	115,4330	346.299,00	0,13
4,6250 % UBS Group 23/17.03.2028 MTN (CH1255915006)	EUR	640	640		%	102,9690	659.001,60	0,25
2,5000 % UGI International 21/01.12.29 Reg S (XS2414835921)	EUR	200	200		%	85,4080	170.816,00	0,07
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	1.200		1.800	%	93,2800	1.119.360,00	0,43
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	200	200		%	103,0720	206.144,00	0,08
1,3750 % UniCredit Bank GmbH 22/07.06.2027 (DE000HV2AYZ8)	EUR	1.100			%	95,7330	1.053.063,00	0,40
3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5)	EUR	1.700	1.700		%	100,2290	1.703.893,00	0,65
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628)	EUR	600			%	95,8280	574.968,00	0,22
5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN (FR001400EA16)	EUR	500			%	104,0930	520.465,00	0,20
5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KKC3)	EUR	300	300		%	105,2670	315.801,00	0,12
3,8750 % Verisure Holding 20/15.07.26 Reg S (XS2204842384)	EUR	450	450		%	98,4610	443.074,50	0,17
1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444)	EUR	300	300		%	83,8640	251.592,00	0,10
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	800		200	%	87,0850	696.680,00	0,27
4,2500 % Verizon Communications 22/31.10.2030 (XS2550881143)	EUR	1.250			%	106,2000	1.327.500,00	0,51
4,2500 % VF 23/07.03.2029 MTN (XS2592659671)	EUR	780	980	200	%	96,3260	751.342,80	0,29
0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	1.000	1.000		%	94,4200	944.200,00	0,36
1,0000 % Viterra Finance 21/24.09.28 MTN (XS2389688875)	EUR	810			%	89,1490	722.106,90	0,28
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	290		100	%	96,6770	280.363,30	0,11
3,8750 % Volvo Treasury 23/29.08.2026 MTN (XS2671621402)	EUR	460	460		%	101,9720	469.071,20	0,18
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798)	EUR	200		300	%	88,0800	176.160,00	0,07
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	200			%	102,1690	204.338,00	0,08
3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333)	EUR	150		100	%	98,3940	147.591,00	0,06
7,0000 % Webulid 23/27.09.2028 (XS2681940297)	EUR	150	150		%	104,7470	157.120,50	0,06
4,6250 % Werfenlife 23/06.06.2028 MTN (XS2630465875)	EUR	300	700	400	%	102,1190	306.357,00	0,12
6,1250 % ZF Europe Finance 23/13.03.2029 MTN (XS2681541327)	EUR	200	200		%	106,5560	213.112,00	0,08
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	400			%	92,6940	370.776,00	0,14
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724)	EUR	500	500		%	103,4410	517.205,00	0,20
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	1.060			%	94,8540	1.005.452,40	0,38

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1560 % Zürcher Kantonalbank 23/08.06.2029 (CH1266847149)	EUR	700	700		% 102,8180	719.726,00	0,27
8,1250 % B & M European Value Retail 23/15.11.2030 (XS2721513260)	GBP	120	120		% 106,7350	147.288,41	0,06
6,8750 % CaixaBank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	600	600		% 102,0140	703.868,45	0,27
3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815)	GBP	600			% 97,3810	671.902,02	0,26
4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602)	GBP	600			% 87,8390	606.064,86	0,23
1,8500 % DNB Boligkreditt 17/14.03.24 PF (NO0010805310)	NOK	10.000			% 99,4350	884.436,64	0,34
6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S (US00084EAE86) ³⁾	USD	1.000	1.000		% 102,3152	926.013,59	0,35
6,1000 % AerCap Ireland Capital 23/15.01.2027 (US00774MBD65)	USD	430	430		% 102,1777	397.650,38	0,15
5,8750 % AP Moller-Maersk 23/14.09.2033 144a (US00203QAF46)	USD	350	350		% 104,4709	330.933,21	0,13
7,2000 % Intesa Sanpaolo 23/28.11.2033 144a (US46115HCD70)	USD	510	510		% 106,3785	491.022,08	0,19
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540) ..	USD	1.000			% 99,0295	896.275,68	0,34
8,2500 % Transnet SOC 23/06.02.2028 Reg S (XS2582981952)	USD	200	500	300	% 100,9050	182.650,01	0,07
Investmentanteile						6.045.350,71	2,30
Gruppeneigene Investmentanteile						6.045.350,71	2,30
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	427	3.102	3.140	EUR 14.157,7300	6.045.350,71	2,30
Summe Wertpapiervermögen						252.432.111,51	96,26
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-103.898,45	-0,04
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	-10.000				-53.822,20	-0,02
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	-7.000				-50.076,25	-0,02
Devisen-Derivate						-70.772,11	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 1,44 Mio.						-54.317,46	-0,02
GBP/EUR 1,84 Mio.						3.265,19	0,00
NOK/EUR 10,11 Mio.						-36.818,41	-0,01
USD/EUR 3,84 Mio.						17.098,57	0,01
Swaps						-812.153,49	-0,31
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (BARCLAYS IE) 20.12.28 (OTC)	EUR	10.000				-812.153,49	-0,31
Bankguthaben						7.599.067,19	2,90
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7.533.522,84			% 100	7.533.522,84	2,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund.	GBP	33.822,94			% 100	38.894,83	0,01
US Dollar.	USD	29.445,05			% 100	26.649,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						3.010.832,10	1,15

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	3.006.787,28			% 100	3.006.787,28	1,15
Sonstige Ansprüche	EUR	4.044,82			% 100	4.044,82	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	391.717,38			% 100	391.717,38	0,15
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						263.454.091,94	100,46
Sonstige Verbindlichkeiten						-135.258,80	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-102.740,74			% 100	-102.740,74	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-31.304,60			% 100	-31.304,60	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.213,46			% 100	-1.213,46	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-63.014,05			% 100	-63.014,05	-0,02
Fondsvermögen						262.248.631,28	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	95,03
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	2.759.601,788

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.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,189
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,062
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,597

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 Bruttobetachtung auf EUR 36.189.479,51.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; State Street Bank GmbH, München

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN	EUR 300		317.271,00	
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97	EUR 500		517.465,00	
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF	EUR 400		381.156,00	
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31	EUR 700		550.445,00	
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27	EUR 452		430.588,76	
2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN	EUR 100		87.535,00	

DWS ESG Zinseinkommen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN	EUR 100		100.311,00	
1,1250 % Hungary 20/28.04.26	EUR 700		659.435,00	
0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S	EUR 100		83.879,00	
1,8500 % Italy 20/01.07.25	EUR 6.000		5.901.960,00	
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR 900		1.062.009,00	
4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN	EUR 100		104.236,00	
6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S	USD 800		740.810,88	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.937.101,64	10.937.101,64

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 13.507.932,00

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	2.416.062,15
Aktien	EUR	9.704.078,90
Sonstige	EUR	1.387.790,95

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,242750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= 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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS ESG Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.920.699,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	223.693,11
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	70.621,61
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	70.621,61
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.219,04
5. Sonstige Erträge	EUR	357.186,92

Summe der Erträge EUR 6.562.981,92

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-8.286,66
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.558,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.251.418,49
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.251.418,49
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-146.747,23
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-21.195,70
Taxe d'Abonnement	EUR	-125.551,53

Summe der Aufwendungen EUR -1.406.452,38

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 5.156.529,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.026.214,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.566.214,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -7.539.999,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2.383.470,10

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.437.898,42
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.791.757,29

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 18.229.655,71

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 15.846.185,61

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 LD 0,008%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.571,07.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.167.299,17
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	21.274.484,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	55.262.803,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-33.988.319,48
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	106.883,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.846.185,61
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.437.898,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.791.757,29

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 262.248.631,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 6.026.214,53

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	683.566,10
Optionsgeschäften	EUR	86.759,07
Finanztermingeschäften	EUR	3.737.772,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.035.904,56
Swappgeschäften	EUR	482.211,95

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -13.566.214,17

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.522.245,15
Optionsgeschäften	EUR	-164,99
Finanztermingeschäften	EUR	-2.137.010,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	-678.702,08
Swappgeschäften	EUR	-228.091,60

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 18.229.655,71

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	20.611.913,69
Finanztermingeschäften	EUR	-1.368.024,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	-202.079,54
Swappgeschäften	EUR	-812.153,49

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	1,86

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS ESG Zinseinkommen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	262.248.631,28
2022	EUR	229.188.377,20
2021	EUR	303.632.538,89

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse LD	EUR	95,03
2022	Klasse LD	EUR	90,69
2021	Klasse LD	EUR	100,75

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 4,10 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15 552 084,31 EUR.

DWS Funds SICAV – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS ESG Zinseinkommen
Wertpapiervermögen	252.432.111,51	252.432.111,51
Zins-Derivate	- 103.898,45	- 103.898,45
Devisen-Derivate	- 70.772,11	- 70.772,11
Swaps	- 812.153,49	- 812.153,49
Bankguthaben	7.599.067,19	7.599.067,19
Sonstige Vermögensgegenstände	3.010.832,10	3.010.832,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	391.717,38	391.717,38
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	263.454.091,94	263.454.091,94
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 135.258,80	- 135.258,80
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 63.014,05	- 63.014,05
= Fondsvermögen	262.248.631,28	262.248.631,28

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS ESG Zinseinkommen
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.920.699,32	5.920.699,32
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	223.693,11	223.693,11
Erträge aus Investmentzertifikaten	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	70.621,61	70.621,61
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 9.219,04	- 9.219,04
Sonstige Erträge	357.186,92	357.186,92
= Summe der Erträge	6.562.981,92	6.562.981,92
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 8.286,66	- 8.286,66
Verwaltungsvergütung	- 1.251.418,49	- 1.251.418,49
Sonstige Aufwendungen	- 146.747,23	- 146.747,23
= Summe der Aufwendungen	- 1.406.452,38	- 1.406.452,38
= Ordentlicher Nettoertrag	5.156.529,54	5.156.529,54

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS ESG Zinseinkommen
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	229.188.377,20	229.188.377,20
Ausschüttung für das Vorjahr	- 4.167.299,17	- 4.167.299,17
Mittelzufluss (netto)	21.274.484,04	21.274.484,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	106.883,60	106.883,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	15.846.185,61	15.846.185,61
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	4.437.898,42	4.437.898,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	13.791.757,29	13.791.757,29
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	262.248.631,28	262.248.631,28



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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.

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

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden 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. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- 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, 10. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 17. April 2023 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 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 15. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

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 Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller 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 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS ESG Zinseinkommen

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	10.937.101,64	-	-
in % des Fondsvermögens	4,17	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.963.969,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.171.399,64		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	659.435,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	550.445,00		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	517.465,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	381.156,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	317.271,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	288.426,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS ESG Zinseinkommen

9. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	87.535,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.937.101,64	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.416.062,15	-	-
Aktien	9.704.078,90	-	-
Sonstige	1.387.790,95	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; JPY; USD; DKK; CHF; GBP; SEK	-	-

	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	13.507.932,00	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	46.707,49	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	20.045,88	-
	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 entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.937.101,64
Anteil	4,33

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Lonza Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.742.309,11		
2. Name	Japan Post Insurance Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.291,19		
3. Name	Glenveagh Properties PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.287,90		
4. Name	Beneteau S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.280,81		
5. Name	Medipal Holdings Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.277,71		
6. Name	Welltower Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.276,56		
7. Name	Nomura Research Institute Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.272,10		
8. Name	Cousins Properties Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.259,81		
9. Name	Citigroup Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.255,89		
10. Name	JSR Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	661.127,66		

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

Anteil	-
--------	---

DWS ESG Zinseinkommen

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	13.507.932,00		

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

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 ESG Zinseinkommen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C41E5I8TBFXV96

ISIN: LU0649391066

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,86% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an 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.

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 Normverstöße 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: 16,86%

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 ESG Zinseinkommen

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	42,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	28,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	4,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	5,67 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,9 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	58,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	23,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,39 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	20,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	16,59 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	5,84 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	19,24 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	1,78 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	1,42 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C	-	0,9 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1,19 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,97 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,59 % 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
Ölsand C	-	0,64 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

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

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

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

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

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

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

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

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

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

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

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

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



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

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

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

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 wurde.

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	44234,05 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	333,66 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	719,14 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	9,74 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden.	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Zinseinkommen

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy 20/01.07.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,4 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Italy B.T.P. 09/01.03.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Italien
DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Deutschland
Ontario, Province 17/14.06.24 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Kanada
Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Kanada
Bank of Montreal 22/05.04.26 PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Kanada
Spain 21/31.05.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Spanien
Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Südkorea
Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Neuseeland
Romania 16/26.05.28 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Rumänien
Banco Santander 23/11.01.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Spanien
Bank Gospodarstwa Krajowego 21/08.07.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Polen
Unedic 20/25.11.26 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Frankreich
Spain 20/31.10.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 86,95% des Portfoliovermögens.

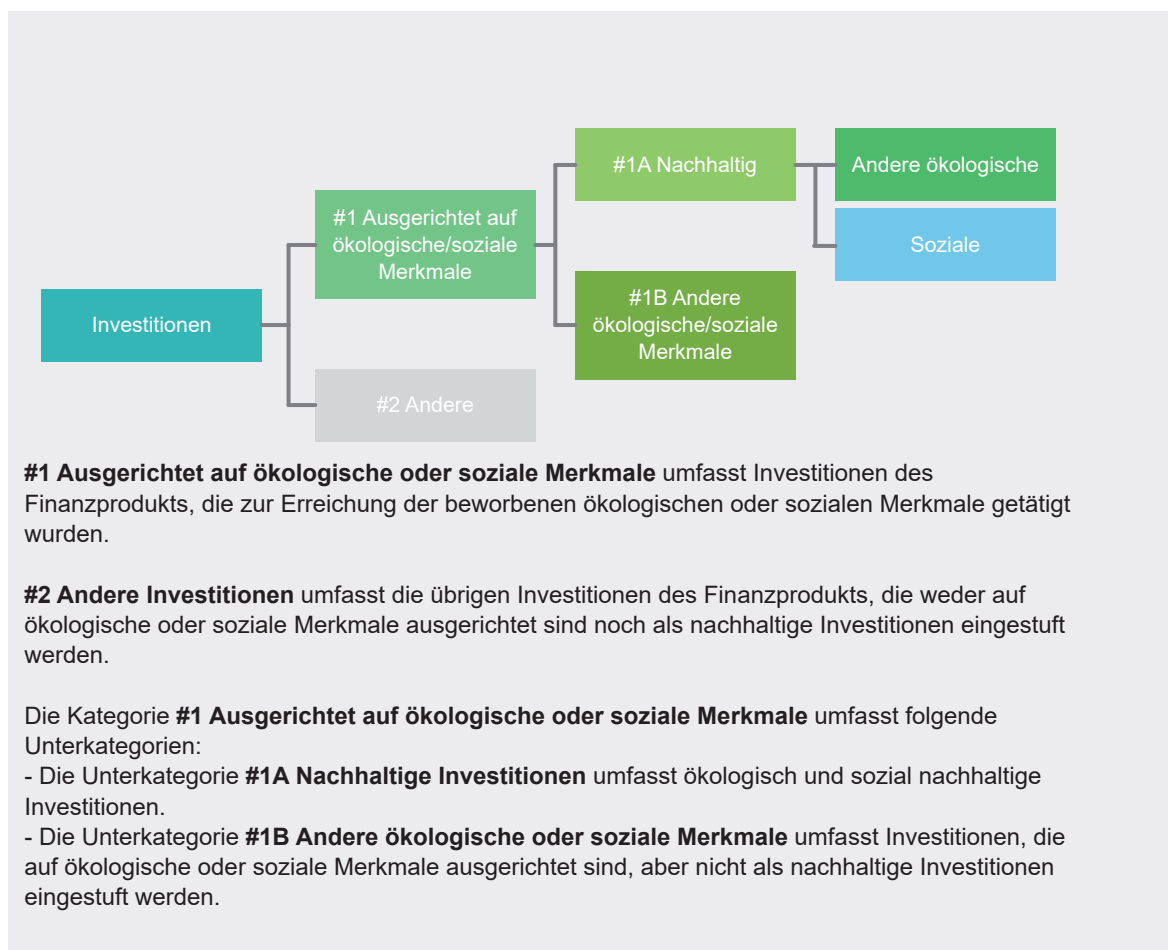
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,06%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,95% 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 16,86% 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, 11,46% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,4%. 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.

13,05% 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).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Zinseinkommen

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,5 %
D	Energieversorgung	1,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,4 %
H	Verkehr und Lagerei	2,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,6 %
J	Information und Kommunikation	5,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	44,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,4 %
NA	Sonstige	9,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,7 %

Stand: 29. Dezember 2023



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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

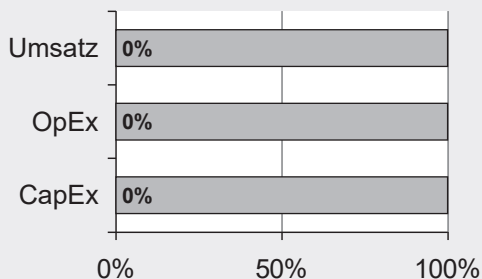
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

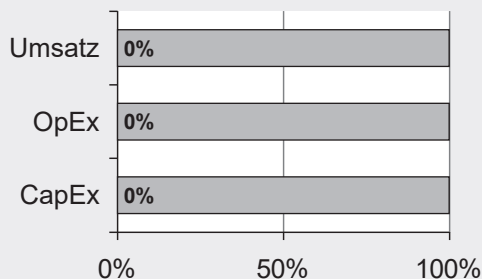
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	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, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 11,46%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,35%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,4%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,35%.



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 13,05% 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 Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen 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

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden 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

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer 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") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, 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

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

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 wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden 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 führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

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 mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

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.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS ESG Zinseinkommen handelt es sich um den Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um einen „komplexen 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.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER für Anleger in der Schweiz

DWS Funds, SICAV

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS ESG Zinseinkommen	LD	LU0649391066	0,55

¹⁾ Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Investmentgesellschaft

DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 17.4.2023)
Trier

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 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
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

Stand: 1.3.2024

DWS Funds SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377
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