

DWS Investment S.A.

# DWS Eurorenta

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise
  
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Eurorenta
  
- 16 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 20 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 22 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 27 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

# Hinweise

**Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.**

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (= 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 und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, 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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

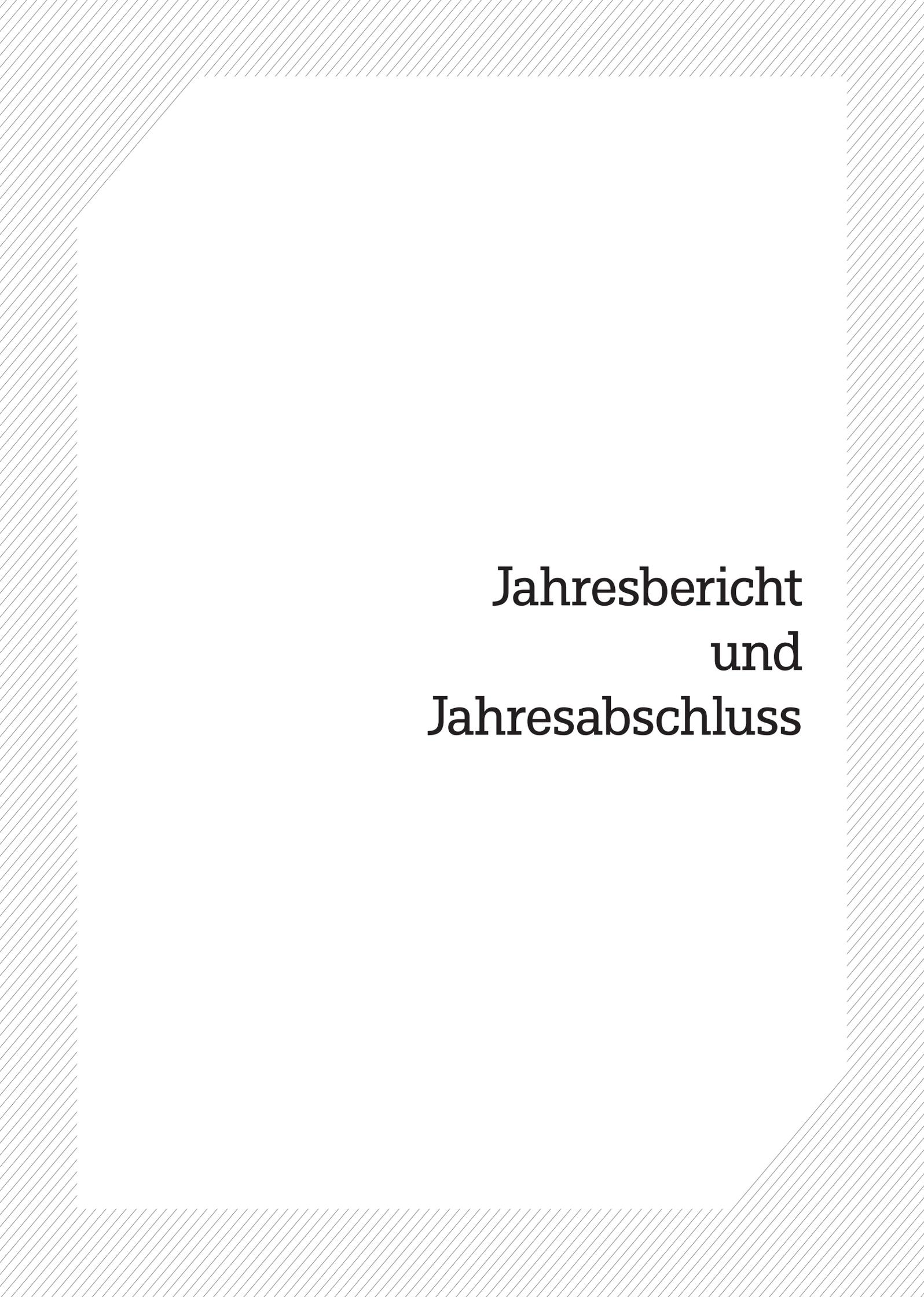
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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 Eurorenta

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu investiert er in europäische Anleihen, darunter Staats- und Unternehmensanleihen sowie Covered Bonds (gedeckte Zinstitel). Zinspapiere aus Schwellenländern können beigemischt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Fonds DWS Eurorenta einen Wertzuwachs von 6,8% je Anteil (nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+7,5%; jeweils in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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 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 Geld-

## DWS Eurorenta vs. Vergleichsindex

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0003549028	6,8%	-16,3%	-8,1%
Barclays Pan-European Agg.	7,5%	-14,5%	-5,2%

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

Stand: 31.12.2023  
Angaben auf Euro-Basis

politik 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. Kernerstreiber 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.

Staatsanleihen inklusive Zinstitel staatsnaher Emittenten (z.B.

European Investment Bank International Bank for Reconstruction and Development, Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)), bildeten nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Unter Renditeaspekten legte das Portfoliomanagement auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und in Zinstiteln von Finanzdienstleistern (Financials) sowie in Pfandbriefen an. Regional investierte der Rentenfonds neben Zinspapieren aus den Kernmärkten, wie z.B. Frankreich und Deutschland, unter anderem auch in höher verzinslichen Emissionen aus Euroländern wie Italien oder Spanien sowie in geringem Umfang in Emerging Market Bonds. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Fonds von den Kurssteigerungen an den Anleihemärkten.

Auf der Währungsseite stellten Euro-Anlagen nach wie vor das Basisinvestment dar. Gleichwohl setzte sich rund ein Fünftel des Fondsvermögens zuletzt aus Fremdwährungen aus Europa zusammen. Grund dafür, dass der Fonds nicht ganz an seine Benchmark herankam, war u.a.

seine geringere Gewichtung im Schweizer Franken, der gegenüber dem Euro aufwertete.

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Eurorenta

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	80.844.654,61	25,79
Zentralregierungen	69.923.053,90	22,30
Sonstige öffentliche Stellen	54.568.939,47	17,41
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	50.302.451,25	16,05
Unternehmen	40.174.811,44	12,82
Regionalregierungen	11.989.884,50	3,82
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>307.803.795,17</b>	<b>98,19</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>2.076.435,17</b>	<b>0,66</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-355.919,54</b>	<b>-0,11</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.852.754,46</b>	<b>0,59</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.433.717,42</b>	<b>0,77</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>19.259,82</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-250.693,87</b>	<b>-0,08</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-88.154,40</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>313.491.194,23</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Eurorenta

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>307.803.795,17</b>	<b>98,19</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,8750 % AT & T 14/04.12.30 (CH0260769440)	CHF	1.000			% 103,4280	1.113.985,68	0,36
0,5500 % Credit Suisse (London Branch) 16/16.04.24 MTN (CH0319415953)	CHF	700		700	% 99,5810	750.785,72	0,24
1,3750 % Nederlandse Waterschapsbank 12/13.09.27 MTN (CH0190125036)	CHF	1.000			% 100,9590	1.087.392,97	0,35
0,3750 % Vodafone Group 16/03.12.24 MTN (CH0325429188)	CHF	1.000			% 98,8240	1.064.397,65	0,34
0,2500 % Denmark 20/15.11.52 (DK0009924029)	DKK	5.000			% 56,9800	382.226,28	0,12
0,0000 % Kingdom Of Denmark 22/15.11.31 (DK0009924375)	DKK	5.000			% 84,8780	569.368,23	0,18
4,0000 % Realkredit Danmark 05/01.10.38 S.43D PF (DK0009273179)	DKK	25		4	% 101,0480	3.373,87	0,00
1,0000 % ABN AMRO Bank 16/13.04.31 MTN PF (XS1394791492)	EUR	3.000			% 88,9650	2.668.950,00	0,85
0,5000 % Acea 20/06.04.29 MTN (XS2113700921)	EUR	1.190			% 87,2010	1.037.691,90	0,33
0,2500 % Acea 21/28.07.30 MTN (XS2292487076)	EUR	710			% 82,5170	585.870,70	0,19
0,0000 % Acea 21/28.09.25 MTN (XS2292486771)	EUR	530			% 94,3390	499.996,70	0,16
0,5000 % Action Logement Services 19/30.10.34 (FR0013457058)	EUR	1.800			% 77,1000	1.387.800,00	0,44
0,5500 % Adif - Alta Velocidad 20/30.04.30 MTN (ES0200002055)	EUR	600			% 85,5870	513.522,00	0,16
0,5500 % Adif - Alta Velocidad 21/31.10.31 MTN (ES0200002063) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 81,8500	818.500,00	0,26
1,1250 % Aéroports de Paris 19/18.06.34 (FR0013426368)	EUR	2.000			% 81,8330	1.636.660,00	0,52
3,7500 % Agence Francaise de Develop. 23/20.09.2038 MTN (FR001400KR43)	EUR	400	400		% 107,1380	428.552,00	0,14
0,0100 % Agence Francaise de Developpement 21/25.11.28 MTN (FR0014003YN1) <sup>3)</sup>	EUR	3.000			% 87,9700	2.639.100,00	0,84
1,6250 % Agence Francaise de Developpement 22/25.05.2032 (FR001400ADF2) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 91,4530	914.530,00	0,29
0,0000 % Agence France Locale 21/20.03.31 MTN (FR0014001LQ5)	EUR	1.400			% 81,9600	1.147.440,00	0,37
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	810			% 98,8940	801.041,40	0,26
2,6250 % Alliander 22/09.09.2027 MTN (XS2531420730) <sup>3)</sup>	EUR	490			% 99,5690	487.888,10	0,16
0,5000 % Allianz Finance II 20/14.01.31 MTN (DE000A28RSR6)	EUR	900			% 86,4990	778.491,00	0,25
0,6250 % Auckland, Council 17/13.11.24 MTN (XS1716946717)	EUR	970			% 97,5950	946.671,50	0,30
0,1250 % Auckland, Council 19/26.09.29 MTN (XS2055663764)	EUR	2.860			% 86,6120	2.477.103,20	0,79
0,2500 % Auckland, Council 21/17.11.31 MTN (XS2407197545)	EUR	1.060			% 82,1550	870.843,00	0,28
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	1.000			% 78,5100	785.100,00	0,25
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	2.200	2.200		% 73,2090	1.610.598,00	0,51
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France 18/22.01.30 MTN (FR0013310455)	EUR	2.200			% 92,1250	2.026.750,00	0,65
1,2500 % Avinor 17/09.02.27 MTN (XS1562601424)	EUR	1.360			% 94,9250	1.290.980,00	0,41
3,6250 % AXA 10.01.2033 MTN (XS2573807778)	EUR	890	890		% 106,2610	945.722,90	0,30
0,0100 % Baden-Württemberg 21/07.03.31 LSA (DE000A14JZS6)	EUR	1.810			% 84,2320	1.524.599,20	0,49
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego 23/22.02.2033 MTN (XS2589727168)	EUR	690	690		% 108,9880	752.017,20	0,24
3,8750 % Banque Fédérative Crédit Mut.23/26.01.2028 MTN (FR001400FBN9)	EUR	1.500	1.500		% 101,6170	1.524.255,00	0,49
3,5000 % Basque Government 23/30.04.2033 (ES0000106742)	EUR	750	750		% 103,7000	777.750,00	0,25
0,2000 % Bausparkasse Schwäbisch Hall 21/27.04.33 MTN (DE000A3E5S18) <sup>3)</sup>	EUR	1.600			% 78,7850	1.260.560,00	0,40
0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.28 (XS2375844144)	EUR	640			% 88,3165	565.225,60	0,18
3,0000 % Belfius Bank 23/15.02.2027 (BE0002921022)	EUR	900	900		% 100,6690	906.021,00	0,29
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) <sup>3)</sup>	EUR	2.000			% 90,4830	1.809.660,00	0,58
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) <sup>3)</sup>	EUR	2.700	1.000		% 88,5000	2.389.500,00	0,76
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 79,4600	794.600,00	0,25

## DWS Eurorenta

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	2.000			% 84,6820	1.693.640,00	0,54
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	1.000	1.000		% 97,8520	978.520,00	0,31
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	700			% 97,2910	681.037,00	0,22
2,7500 % BNG Bank 22/04.10.2027 MTN (XS2540993685)	EUR	1.800			% 101,2250	1.822.050,00	0,58
0,2500 % Bpifrance Financement 20/29.03.30 (FR0013516101)	EUR	900			% 86,4450	778.005,00	0,25
0,0000 % Bpifrance Financement 21/25.05.28 MTN Reg S (FR0014003C70)	EUR	2.500			% 89,6260	2.240.650,00	0,71
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5) <sup>3)</sup>	EUR	2.440			% 51,9420	1.267.384,80	0,40
4,1250 % Bulgaria 22/23.09.2029 (XS2536817211) <sup>3)</sup>	EUR	1.000		200	% 103,0920	1.030.920,00	0,33
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR	3.000			% 93,2620	2.797.860,00	0,89
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	1.400			% 101,0980	1.415.372,00	0,45
2,7500 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.11.2032 MTN (FR001400CVE3)	EUR	1.200			% 100,9400	1.211.280,00	0,39
0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/30.04.29 (XS2337335710) <sup>3)</sup>	EUR	3.000			% 86,0530	2.581.590,00	0,82
0,0100 % Compagnie de Financement Foncier 21/25.10.27 (FR0014006276)	EUR	1.900			% 90,1860	1.713.534,00	0,55
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain 22/10.08.2025 MTN (XS2517103250)	EUR	200			% 97,4680	194.936,00	0,06
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR	1.150			% 85,7950	986.642,50	0,31
0,2500 % Cooperat Rabobank 19/30.10.26 MTN (XS2068969067)	EUR	1.500		1.400	% 93,2930	1.399.395,00	0,45
2,8750 % Council of Europe Develop.Bank 23/17.01.2033 MTN (XS2576298991)	EUR	2.000	2.000		% 102,3490	2.046.980,00	0,65
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135)	EUR	1.370			% 62,1170	851.002,90	0,27
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	3.150			% 82,6490	2.603.443,50	0,83
2,5000 % Crédit Agricole 22/29.08.2029 MTN (FR001400CEQ3)	EUR	1.200		300	% 96,5530	1.158.636,00	0,37
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/28.01.30 MTN PF (FR0013478898) <sup>3)</sup>	EUR	2.200			% 85,3760	1.878.272,00	0,60
0,1250 % Danfoss Finance I 21/28.04.26 MTN (XS2332689418)	EUR	640			% 92,9360	594.790,40	0,19
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) <sup>3)</sup>	EUR	1.250		1.000	% 76,8390	960.487,50	0,31
1,2500 % Dexia Crédit Local 14/26.11.24 MTN (XS1143093976) <sup>3)</sup>	EUR	2.500			% 98,1140	2.452.850,00	0,78
0,0100 % Dexia Crédit Local 20/22.01.27 MTN (XS2107302148) <sup>3)</sup>	EUR	1.500			% 92,5800	1.388.700,00	0,44
0,3750 % DNB Bank 22/18.01.28 MTN (XS2432567555)	EUR	1.000		490	% 91,7380	917.380,00	0,29
0,0100 % DNB Boligkredit 21/21.01.31 (XS2289593670)	EUR	2.350			% 82,2990	1.934.026,50	0,62
0,8750 % DZ HYP 19/17.04.34 MTN PF (DE000A2NB841) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 82,8150	828.150,00	0,26
3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN (DE000A351XK8)	EUR	500	500		% 102,8940	514.470,00	0,16
2,8750 % E.ON 22/26.08.2028 MTN (XS2526828996)	EUR	1.070			% 99,7580	1.067.410,60	0,34
1,8750 % Electricité de France 16/13.10.36 MTN (FR0013213303)	EUR	2.300			% 80,7030	1.856.169,00	0,59
3,6250 % Elia Transmission Belgium 23/18.01.2033 MTN (BE6340849569)	EUR	300	300		% 103,5470	310.641,00	0,10
0,6250 % Enexis Holding 20/17.06.32 MTN (XS2190255211)	EUR	410			% 83,3290	341.648,90	0,11
1,2500 % ENGIE 19/24.10.41 MTN (FR0013455821)	EUR	1.200			% 67,0440	804.528,00	0,26
1,8750 % ESB Finance 16/14.06.31 MTN (XS1428782160)	EUR	1.000			% 91,9390	919.390,00	0,29
1,1250 % Euroclear Investments 22/07.12.2026 (BE6334365713)	EUR	1.900			% 95,2970	1.810.643,00	0,58
1,1250 % Euronext 19/12.06.29 (XS2009943379)	EUR	860			% 91,5200	787.072,00	0,25
0,1250 % Euronext 21/17.05.26 (DK0030485271)	EUR	1.810			% 93,1040	1.685.182,40	0,54
2,7500 % European Investment Bank 28/28.07.2028 S.EARN (XS2587298204)	EUR	1.790	1.790		% 101,7745	1.821.763,55	0,58
0,0000 % European Stability Mechanism (ESM) 19/14.03.25 MTN (EU000A1Z99J2)	EUR	2.500			% 96,5840	2.414.600,00	0,77
3,0000 % European Union 22/04.03.2053 S.MFA (EU000A3K4DY4) <sup>3)</sup>	EUR	970	970		% 97,8850	949.484,50	0,30

## DWS Eurorenta

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % European Union 22/04.12.2037 (EU000A3K4D09) .....	EUR	1.430			% 98,2750	1.405.332,50	0,45
0,3750 % Finnvera 19/09.04.29 MTN (XS1979447064) <sup>3)</sup> .....	EUR	1.410			% 89,9070	1.267.688,70	0,40
4,0000 % Flämische Gemeinschaft 23/26.09.2042 MTN (BE0002966472) .....	EUR	300	300		% 109,7970	329.391,00	0,11
0,3000 % Flemish Community 21/20.10.31 MTN (BE0002826072) .....	EUR	1.300			% 83,0100	1.079.130,00	0,34
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2) .....	EUR	2.000	2.000		% 93,2290	1.864.580,00	0,59
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062) .....	EUR	1.000	1.000		% 81,6400	816.400,00	0,26
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) <sup>3)</sup> .....	EUR	6.000	1.000		% 84,8310	5.089.860,00	1,62
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) <sup>3)</sup> .....	EUR	2.000			% 71,6200	1.432.400,00	0,46
1,6250 % Gecina 19/29.05.34 MTN (FR0013422227) .....	EUR	700			% 87,1760	610.232,00	0,19
0,1250 % General Mills 21/15.11.25 (XS2405467528) .....	EUR	940			% 94,4730	888.046,20	0,28
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) .....	EUR	2.350		1.450	% 104,0240	2.444.564,00	0,78
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) .....	EUR	2.000			% 56,1500	1.123.000,00	0,36
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598) .....	EUR	1.300			% 85,1780	1.107.314,00	0,35
1,0000 % Hemo Fastighets 16/09.09.26 MTN (XS1488494987) .....	EUR	600			% 92,7890	556.734,00	0,18
0,3180 % Highland Holdings 21/15.12.26 (XS2406914346) .....	EUR	1.040			% 92,3090	960.013,60	0,31
1,1250 % Hungary 20/28.04.26 (XS2161992198) .....	EUR	3.000			% 94,2050	2.826.150,00	0,90
0,0000 % Ile de France, Région 21/20.04.28 MTN (FR0014003067) <sup>3)</sup> .....	EUR	1.200			% 89,5060	1.074.072,00	0,34
1,6250 % Indigo Group 18/19.04.28 (FR0013330099) .....	EUR	1.000			% 93,2070	932.070,00	0,30
1,3750 % ING Groep 17/11.01.28 MTN (XS1730885073) <sup>3)</sup> .....	EUR	2.300			% 94,2270	2.167.221,00	0,69
0,0100 % Int. Bank for Rec. and Dev. 20/24.04.28 MTN S.GDIF (XS2160861808) .....	EUR	2.000			% 90,3380	1.806.760,00	0,58
0,2500 % Int. Bk for Reconstrct and Deve. 19/10.01.50 S. GDIF (XS2063423318) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000			% 52,5145	1.575.435,00	0,50
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596) .....	EUR	820			% 97,3270	798.081,40	0,25
3,4500 % Intl Bk Recon & Develop 23/13.09.2038 MTN (XS2679922828) .....	EUR	400	400		% 106,5930	426.372,00	0,14
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000			% 84,2960	2.528.880,00	0,81
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) <sup>3)</sup> .....	EUR	10.300			% 94,5750	9.741.225,00	3,11
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703) .....	EUR	2.000			% 72,5950	1.451.900,00	0,46
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) <sup>3)</sup> .....	EUR	9.000			% 102,1940	9.197.460,00	2,93
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) <sup>3)</sup> .....	EUR	5.000	3.000		% 87,8200	4.391.000,00	1,40
4,7500 % Jab Holdings 22/29.06.2032 (DE000A3K5HW7) .....	EUR	1.000			% 106,7680	1.067.680,00	0,34
0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF (XS1514010310) <sup>3)</sup> .....	EUR	1.360			% 93,9940	1.278.318,40	0,41
0,8750 % Kerry Group 21/01.12.31 (XS2414830963) .....	EUR	800		450	% 85,0880	680.704,00	0,22
0,0500 % KfW 19/29.09.34 MTN (DE000A2YN216) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000			% 76,1280	2.283.840,00	0,73
0,3750 % Koninklijke Ahold Delhaize 21/18.03.30 (XS2317288301) <sup>3)</sup> .....	EUR	910			% 84,8580	772.207,80	0,25
0,0480 % Kookmin Bank 21/19.10.26 (XS2393768788) .....	EUR	1.390			% 91,9950	1.278.730,50	0,41
0,0100 % Korea Housing Finance 21/29.06.26 Reg S (XS2355599353) .....	EUR	2.340			% 92,6195	2.167.296,30	0,69
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604) .....	EUR	2.700			% 91,1370	2.460.695,00	0,79
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbk 19/14.02.28 MTN (XS1951092144) <sup>3)</sup> .....	EUR	4.000			% 92,1440	3.685.760,00	1,18
0,6250 % LANXESS 21/01.12.29 MTN (XS2415386726) <sup>3)</sup> .....	EUR	900			% 81,5880	734.292,00	0,23
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609) .....	EUR	520	520		% 103,5180	538.293,60	0,17
2,7500 % LB Baden-Württemberg 22/18.10.2024 ÖPF (DE00LB381U7) .....	EUR	700			% 99,4650	696.255,00	0,22
2,8750 % LB Baden-Württemberg 23/23.03.2026 (DE00LB384E5) .....	EUR	1.040	1.040		% 100,2510	1.042.610,40	0,33
0,1250 % LB Hessen-Thüringen 20/22.01.30 MTN OPF (XS2106579670) <sup>3)</sup> .....	EUR	2.000			% 86,1650	1.723.300,00	0,55
0,3750 % LB Hessen-Thüringen 21/04.06.29 MTN (XS2346124410) <sup>3)</sup> .....	EUR	2.000			% 85,8810	1.717.620,00	0,55
0,0100 % LB Hessen-Thüringen 22/19.07.27 ÖPF (XS2433126807) .....	EUR	800			% 91,2750	730.200,00	0,23
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets 20/28.01.25 MTN (XS2109394077) .....	EUR	1.050			% 96,5930	1.014.226,50	0,32
3,5000 % ManpowerGroup 22/30.06.2027 (XS2490187759) .....	EUR	660			% 100,3310	662.184,60	0,21
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bank 20/24.06.25 (XS2010030752) .....	EUR	1.720			% 95,7785	1.647.390,20	0,53
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945) .....	EUR	2.300			% 97,9870	2.253.701,00	0,72
0,7970 % Mizuho Financial Group 20/15.04.30 MTN (XS2098350965) .....	EUR	1.700		300	% 85,1350	1.447.295,00	0,46

## DWS Eurorenta

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1900 % National Grid Electricity Transm. 20/20.01.25 (XS2104915033)	EUR	560			% 96,5400	540.624,00	0,17
3,0000 % Nederlandse Financierings-Maat 22/25.10.2027 MTN (XS2548490734)	EUR	1.700			% 102,3020	1.739.134,00	0,56
3,3750 % Nederlandse Gasunie 22/11.07.2034 MTN (XS2498042584)	EUR	510			% 102,3790	522.132,90	0,17
0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834)	EUR	2.000			% 85,4710	1.709.420,00	0,55
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRWOKB3) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 94,1685	941.685,00	0,30
1,1000 % Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA (DE000NRWOLM8) <sup>3)</sup>	EUR	4.000			% 87,0395	3.481.580,00	1,11
1,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/15.01.2120 MTN (DE000NRWOL10) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 52,7650	527.650,00	0,17
0,5000 % NRW.BANK 21/17.06.41 MTN IHS (DE000NRWBOAM9) <sup>3)</sup>	EUR	2.720			% 66,1040	1.798.028,80	0,57
0,0820 % NTT Finance 13.12.25 MTN (XS2411311579)	EUR	810			% 94,2690	763.578,90	0,24
0,3750 % OP Corporate Bank 21/16.06.28 MTN (XS2354246816)	EUR	1.580			% 88,3060	1.395.234,80	0,45
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.370			% 87,7910	1.202.736,70	0,38
2,2500 % Orsted 22/14.06.2028 (XS2490471807)	EUR	880			% 96,2230	846.762,40	0,27
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF (XS1690669574)	EUR	1.200			% 98,0200	1.176.240,00	0,38
0,7500 % Proximus 21/17.11.36 MTN (BE0002830116)	EUR	500			% 73,3370	366.685,00	0,12
5,0000 % Romania 22/27.09.2026 Reg S (XS2538440780)	EUR	1.500			% 102,8240	1.542.360,00	0,49
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	330			% 100,1790	330.590,70	0,11
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	2.000			% 93,8460	1.876.920,00	0,60
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	1.000			% 88,1820	881.820,00	0,28
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	2.000		290	% 87,7160	1.754.320,00	0,56
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.810			% 72,0580	1.304.249,80	0,42
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	2.000	1.000		% 73,9410	1.478.820,00	0,47
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	500			% 50,7880	253.940,00	0,08
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	2.000	1.000		% 84,5860	1.691.720,00	0,54
0,7970 % State Grid Overseas Inv.(BVI) 20/05.08.26 MTN (XS2152902719)	EUR	1.130			% 93,2500	1.053.725,00	0,34
0,8750 % Statnett 18/08.03.25 MTN (XS1788494257)	EUR	1.890			% 96,9800	1.832.922,00	0,58
1,8750 % Suez 22/24.05.27 MTN (FR001400AFL5)	EUR	800			% 95,7580	766.064,00	0,24
3,2500 % Swiss Life Finance I 22/31.08.2029 (CH1210198136)	EUR	1.550			% 100,4290	1.556.649,50	0,50
1,9300 % Telefonica Emisiones 16/17.10.31 MTN (XS1505554771)	EUR	2.000		800	% 91,5770	1.831.540,00	0,58
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	2.650			% 94,7310	2.510.371,50	0,80
1,2500 % TenneT Holding 16/24.10.33 MTN (XS1505568136)	EUR	2.000		1.140	% 89,9950	1.799.900,00	0,57
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	580	580		% 105,5290	612.068,20	0,20
0,0100 % UBS 21/31.03.26 MTN (XS2326546434)	EUR	1.570		400	% 93,2130	1.463.444,10	0,47
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	2.030	2.030		% 103,4560	2.100.156,80	0,67
0,9000 % Verbund 21/01.04.41 (XS2320746394)	EUR	600			% 71,9000	431.400,00	0,14
0,5000 % Vodafone Group 16/03.12.24 MTN (XS1499604905)	EUR	1.490			% 99,7690	1.486.558,10	0,47
3,0000 % Wolters Kluwer 22/23.09.2026 (XS2530756191)	EUR	270			% 100,2630	270.710,10	0,09
6,3690 % Barclays 23/31.01.2031 Reg S (XS2570940226)	GBP	1.010	1.010		% 103,6700	1.204.078,89	0,38
2,0000 % Bng Bank 22/12.04.24 (XS2468318154)	GBP	2.000			% 99,0240	2.277.460,90	0,73
5,7500 % British Telecommunications 21/13.02.2041 (XS2582814385)	GBP	440	440		% 102,9000	520.653,17	0,17
1,3750 % Deutsche Bahn Finance 17/07.07.25 MTN (XS1640854144)	GBP	3.695			% 95,3940	4.053.367,41	1,29
3,1250 % Deutsche Telekom 19/06.02.34 MTN (XS1948630634)	GBP	800			% 89,4020	822.465,50	0,26
0,2500 % Dexia Credit Local 20/11.12.24 MTN (XS2234577463)	GBP	1.000			% 95,6030	1.099.390,52	0,35
1,0000 % ENEL Finance International 20/20.10.27 MTN (XS2244418609)	GBP	500			% 88,1710	506.962,97	0,16
1,6250 % GB and North-Ireland, UK 19/22.10.54 (GB00BJLROJ16)	GBP	3.000			% 56,5680	1.951.517,94	0,62
3,2500 % Great Britain Treasury 12/22.01.44 (GB00B84Z9V04) <sup>3)</sup>	GBP	8.000			% 87,4650	8.046.458,14	2,57

## DWS Eurorenta

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,6250 % Great Britain Treasury 18/22.10.71 (GB00BFMCN652)	GBP	1.050			% 51,0530	616.440,32	0,20
1,2500 % Great Britain Treasury 20/22.10.41 (GB00BJQWYH73)	GBP	5.000			% 64,4500	3.705.726,77	1,18
0,5000 % Great Britain Treasury 20/22.10.61 (GB00BMBL1D50)	GBP	2.900	1.000		% 33,2910	1.110.210,44	0,35
0,6250 % Großbritannien 20/22.10.50 (GB00BMBL1F74) 3)	GBP	2.500			% 43,5870	1.253.076,13	0,40
0,7500 % Int. Bank for Rec. and Developm. 20/15.12.26 MTN (XS2113033281)	GBP	2.250			% 91,3140	2.362.655,24	0,75
6,0000 % Italy 98/04.08.28 MTN (XS0089572316)	GBP	4.000			% 104,7660	4.819.043,24	1,54
5,5000 % KfW 01/18.06.25 Tr.1 MTN (XS0138036842)	GBP	300			% 101,1880	349.084,64	0,11
1,8750 % Lloyds Banking Group 20/15.01.26 MTN (XS2100771547)	GBP	1.190			% 96,0710	1.314.679,05	0,42
1,7500 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 19/09.09.31 MTN (XS2050806434)	GBP	900			% 81,1550	839.920,65	0,27
2,0000 % National Grid Electricity Transm. 20/17.04.40 MTN (XS2157487237)	GBP	240			% 65,8990	181.873,97	0,06
2,0570 % NatWest Group 21/09.11.28 (XS2405139432)	GBP	790			% 89,1910	810.267,82	0,26
5,3750 % Orsted 22/13.09.2042 MTN (XS2531570112)	GBP	500			% 99,9820	574.873,51	0,18
5,0000 % Rentokil intial 22/27.06.2032 MTN (XS2495087137)	GBP	470			% 100,5460	543.429,39	0,17
5,7500 % Santander UK 11/02.03.26 MTN PF (XS0596191360)	GBP	1.000			% 102,3260	1.176.701,93	0,38
5,2500 % Santander UK 12/16.02.29 MTN PF (XS0746621704)	GBP	1.000			% 105,2770	1.210.637,07	0,39
2,1250 % Scottish Hydro-Electric Trans. 21/24.03.36 MTN (XS2322933495)	GBP	1.500		500	% 75,5780	1.303.668,35	0,42
0,2500 % United Kingdom Gilt 21/31.01.25 (GB00BLPK7110)	GBP	7.500	3.500	1.000	% 95,6820	8.252.242,41	2,63
1,8750 % Verizon Communications 19/19.09.30 (XS2052321176)	GBP	1.500		1.000	% 84,6070	1.459.412,37	0,47
1,0000 % Hungary, Republic of 19/26.11.25 (HU0000404058)	HUF	1.000.000			% 90,9770	2.376.619,64	0,76
1,6830 % Asian Development Bank 19/16.01.24 MTN (XS1934858470)	NOK	10.000		10.000	% 99,8850	888.439,22	0,28
1,8750 % Nordic Investment Bank 18/10.04.24 MTN (XS1805263743)	NOK	15.000		10.000	% 99,2545	1.324.246,74	0,42
1,2500 % Norway 21/17.09.31 (NO0010930522)	NOK	20.000	20.000		% 86,5330	1.539.356,47	0,49
2,1250 % Norwegian Government 22/18.05.32 (NO0012440397)	NOK	20.000	20.000		% 91,7190	1.631.611,48	0,52
2,7500 % Poland 13/25.04.28 (PL0000107611)	PLN	13.000			% 91,7920	2.744.565,70	0,88
1,7500 % Poland Government Bond 21/25.04.32 (PL0000113783)	PLN	5.000	5.000		% 77,8230	894.959,58	0,29
1,2500 % European Investment Bank 15/12.05.25 MTN (XS1171476143)	SEK	25.000			% 97,2290	2.190.760,09	0,70
1,2500 % European Investment Bank 19/12.11.29 MTN (XS1942622215)	SEK	20.000			% 92,8385	1.673.466,81	0,53
1,0000 % Kommuninvest i Sverige 19/12.11.26 (SE0012569572)	SEK	50.000			% 95,2370	4.291.752,85	1,37
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.076.435,17</b>	<b>0,66</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>2.076.435,17</b>	<b>0,66</b>
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	20.000	20.000		EUR 103,8200	2.076.400,00	0,66
DWS Invest Short Duration Income LC (LU2220514363) (0,600%)	Stück	0			EUR 102,2400	35,17	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>309.880.230,34</b>	<b>98,85</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-355.919,54</b>	<b>-0,11</b>

# DWS Eurorenta

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CZK/EUR 41,80 Mio. ....						-19.885,89	-0,01
RON/EUR 6,25 Mio. ....						911,78	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
DKK/EUR 4,25 Mio. ....						-128,67	0,00
GBP/EUR 5,40 Mio. ....						-32.077,20	-0,01
HUF/EUR 445,00 Mio. ....						9.305,29	0,00
NOK/EUR 40,70 Mio. ....						-201.013,68	-0,06
PLN/EUR 4,40 Mio. ....						2.134,63	0,00
SEK/EUR 26,65 Mio. ....						-107.731,12	-0,03
<b>Geschlossene Positionen</b>							
CZK/EUR 32,60 Mio. ....						-7.434,68	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.852.754,46</b>	<b>0,59</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	1.624.930,81		%	100	1.624.930,81	0,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	78.401,07		%	100	78.401,07	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	4.324,78		%	100	2.663,62	0,00
Kanadische Dollar .....	CAD	1.848,05		%	100	1.262,24	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	41.823,43		%	100	45.046,51	0,01
Britische Pfund .....	GBP	38.662,97		%	100	44.460,64	0,01
Japanische Yen .....	JPY	30.877,00		%	100	196,94	0,00
Russische Rubel .....	RUB	100.000,00		%	100	1.007,58	0,00
Türkische Lira .....	TRY	309.855,58		%	100	9.489,96	0,00
US Dollar .....	USD	50.046,55		%	100	45.295,09	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.433.717,42</b>	<b>0,77</b>
Zinsansprüche .....	EUR	2.423.242,29		%	100	2.423.242,29	0,77
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	0,01		%	100	0,01	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	10.475,12		%	100	10.475,12	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>19.259,82</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>314.198.313,74</b>	<b>100,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-250.693,87</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-209.279,28		%	100	-209.279,28	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-41.414,59		%	100	-41.414,59	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-88.154,40</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>313.491.194,23</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						47,66	
Umlaufende Anteile						6.578.040,611	

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.

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

BBG Pan-European Aggregate Index in EUR

# DWS Eurorenta

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,990
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,029
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,179

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. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20.516.949,96.

## Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,5500 % Adif - Alta Velocidad 21/31.10.31 MTN	EUR 500		409.250,00	
0,0100 % Agence Francaise de Developpement 21/25.11.28 MTN	EUR 2.800		2.463.160,00	
1,6250 % Agence Francaise de Developpement 22/25.05.2032	EUR 100		91.453,00	
2,6250 % Alliander 22/09.09.2027 MTN	EUR 100		99.569,00	
0,2000 % Bausparkasse Schwäbisch Hall 21/27.04.33 MTN	EUR 900		709.065,00	
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR 2.000		1.809.660,00	
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76	EUR 1.700		1.504.500,00	
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80	EUR 1.000		794.600,00	
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49	EUR 2.400		1.246.608,00	
4,1250 % Bulgaria 22/23.09.2029	EUR 814		839.168,88	
0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/30.04.29	EUR 600		516.318,00	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/28.01.30 MTN PF	EUR 2.100		1.792.896,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 1.200		922.068,00	
1,2500 % Dexia Crédit Local 14/26.11.24 MTN	EUR 2.300		2.256.622,00	
0,0100 % Dexia Crédit Local 20/22.01.27 MTN	EUR 1.400		1.296.120,00	
0,8750 % DZ HYP 19/17.04.34 MTN PF	EUR 650		538.297,50	
3,0000 % European Union 22/04.03.2053 S.MFA	EUR 970		949.484,50	
0,3750 % Finnvera 19/09.04.29 MTN	EUR 1.300		1.168.791,00	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36	EUR 5.000		4.241.550,00	
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66	EUR 2.000		1.432.400,00	
0,0000 % Ile de France, Région 21/20.04.28 MTN	EUR 1.000		895.060,00	
1,3750 % ING Groep 17/11.01.28 MTN	EUR 1.500		1.413.405,00	
0,2500 % Int. Bk for Recnstrct and Deve. 19/10.01.50 S. GDIF	EUR 2.900		1.522.920,50	
2,2500 % Italy 16/01.09.36	EUR 3.000		2.528.880,00	
0,8500 % Italy 19/15.01.27	EUR 10.000		9.457.500,00	
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30	EUR 9.000		9.197.460,00	
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32	EUR 4.500		3.951.900,00	
0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF	EUR 1.200		1.127.928,00	
0,0500 % KfW 19/29.09.34 MTN	EUR 2.900		2.207.712,00	
0,3750 % Koninklijke Ahold Delhaize 21/18.03.30	EUR 800		678.864,00	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbk 19/14.02.28 MTN	EUR 4.000		3.685.760,00	
0,6250 % LANXESS 21/01.12.29 MTN	EUR 800		652.704,00	
0,1250 % LB Hessen-Thüringen 20/22.01.30 MTN OPF	EUR 1.900		1.637.135,00	
0,3750 % LB Hessen-Thüringen 21/04.06.29 MTN	EUR 500		429.405,00	
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA	EUR 1.000		941.685,00	
1,1000 % Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA	EUR 3.900		3.394.540,50	
1,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/15.01.2120 MTN	EUR 600		316.590,00	
0,5000 % NRW.BANK 21/17.06.41 MTN IHS	EUR 2.600		1.718.704,00	

# DWS Eurorenta

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,2500 % Great Britain Treasury 12/22.01.44 .....	GBP	8.000	8.046.458,14	
0,6250 % Großbritannien 20/22.10.50 .....	GBP	2.300	1.152.830,04	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>80.039.022,06</b>	<b>80.039.022,06</b>

## Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** **EUR 85.906.272,56**

davon:			
Schuldverschreibungen	EUR		33.742.997,29
Aktien	EUR		51.100.465,49
Sonstige	EUR		1.062.809,78

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar .....	AUD	1,623650	= EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,928450	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,453700	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,869600	= EUR	1
Ungarische Forint .....	HUF	382,800000	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	156,780000	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,242750	= EUR	1
Polnische Zloty .....	PLN	4,347850	= EUR	1
Russische Rubel .....	RUB	99,247650	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,095350	= EUR	1
Türkische Lira .....	TRY	32,650900	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,104900	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds 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 Eurorenta

## 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	3.828.850,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	62.134,10
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	135.996,38
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	135.996,38
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-28.460,89
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.145.326,80
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	1.144.279,08
andere . . . . .	EUR	1.047,72

**Summe der Erträge . . . . . EUR 5.143.847,08**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-4.174,45
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-3.809,06
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.532.819,69
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.532.819,69
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-189.759,48
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-40.825,06
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-969,23
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-147.965,19

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -2.726.753,62**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 2.417.093,46**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.854.577,04
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-6.993.318,93

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -5.138.741,89**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -2.721.648,43**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.796.967,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	21.214.683,19

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 23.011.650,53**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 20.290.002,10**

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,90% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,014% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 753,23.

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

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

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

	EUR	<b>317.257.359,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-5.614.819,22
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-18.293.595,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	8.782.344,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-27.075.940,04
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-147.752,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	20.290.002,10
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	1.796.967,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	21.214.683,19

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

**EUR 313.491.194,23**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.854.577,04</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	293.403,95
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	77.212,63
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	1.483.960,46

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -6.993.318,93**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-5.237.401,30
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-273,15
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-1.755.644,48

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .

	EUR	<b>23.011.650,53</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	23.370.536,86
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-358.886,33

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	0,36

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023 . . . . .	313.491.194,23	47,66
2022 . . . . .	317.257.359,06	45,46
2021 . . . . .	434.857.038,03	56,65

## 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 14,38 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14 052 495,04 EUR.



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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

**An die Anteilinhaber des  
DWS Eurorenta  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Eurorenta („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 des DWS Eurorenta 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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**

# 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die 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 der direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

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

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	80.039.022,06	-	-
in % des Fondsvermögens	25,53	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	24.319.425,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	18.043.458,54		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Société Générale S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	11.143.420,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8.968.526,14		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.731.520,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>6. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.484.693,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.449.508,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.704.720,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

## DWS Eurorenta

<b>9. Name</b>	UniCredit Bank AG, München		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.413.405,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

<b>10. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	745.995,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		

### 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	80.039.022,06	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	33.742.997,29	-	-
Aktien	51.100.465,49	-	-
Sonstige	1.062.809,78	-	-

#### 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.

## 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; JPY; USD; CAD; SEK; CHF; GBP; DKK; NOK; NZD	-	-
---------------	---	---	---

## 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	85.906.272,56	-	-

## 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	98.208,13	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	42.124,55	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

absolut	-
---------	---

# DWS Eurorenta

## 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	80.039.022,06
Anteil	25,83

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

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.799.416,85		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.548.108,32		
3. Name	IWG Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.279,38		
4. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.276,77		
5. Name	Experian PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.276,31		
6. Name	Rightmove PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.242,07		
7. Name	Rentokil Initial PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.231,95		
8. Name	Andritz AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.230,36		
9. Name	Whitbread PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.230,00		
10. Name	AstraZeneca PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.328.172,28		

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

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

## DWS Eurorenta

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	85.906.272,56		

\* 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 Eurorenta

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300HXCBZYNORGQ47

**ISIN:** LU0003549028

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,18% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 23,18%

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

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

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

## DWS Eurorenta

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	39,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	32,4 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,71 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	7,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	11,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	46,39 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	27,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	6,14 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	16,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	14,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	9,8 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	26,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	24,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,38 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	1,45 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	1,22 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,23 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,22 % 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	-	0,4 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

Der Fonds 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 Fonds 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 nachhaltige 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.

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

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

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Eurorenta

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	10,55 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 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 Eurorenta

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy 19/15.01.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,0 %	Italien
Italy B.T.P. 14/01.03.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,9 %	Italien
Great Britain Treasury 12/22.01.44	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,6 %	Vereinigtes Königreich
United Kingdom Gilt 21/31.01.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Italy 98/04.08.28 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Italien
France O.A.T. 15/25.05.36	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Frankreich
Kommuninvest i Sverige 19/12.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Schweden
Deutsche Bahn Finance 17/07.07.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Great Britain Treasury 20/22.10.41	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Landwirtschaftliche Rentenbk 19/14.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Deutschland
Italy B.T.P. 15/01.03.32	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Italien
Germany 14/15.08.46	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Deutschland
Hungary 20/28.04.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Ungarn
Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Italien

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 99,1% des Portfoliovermögens.

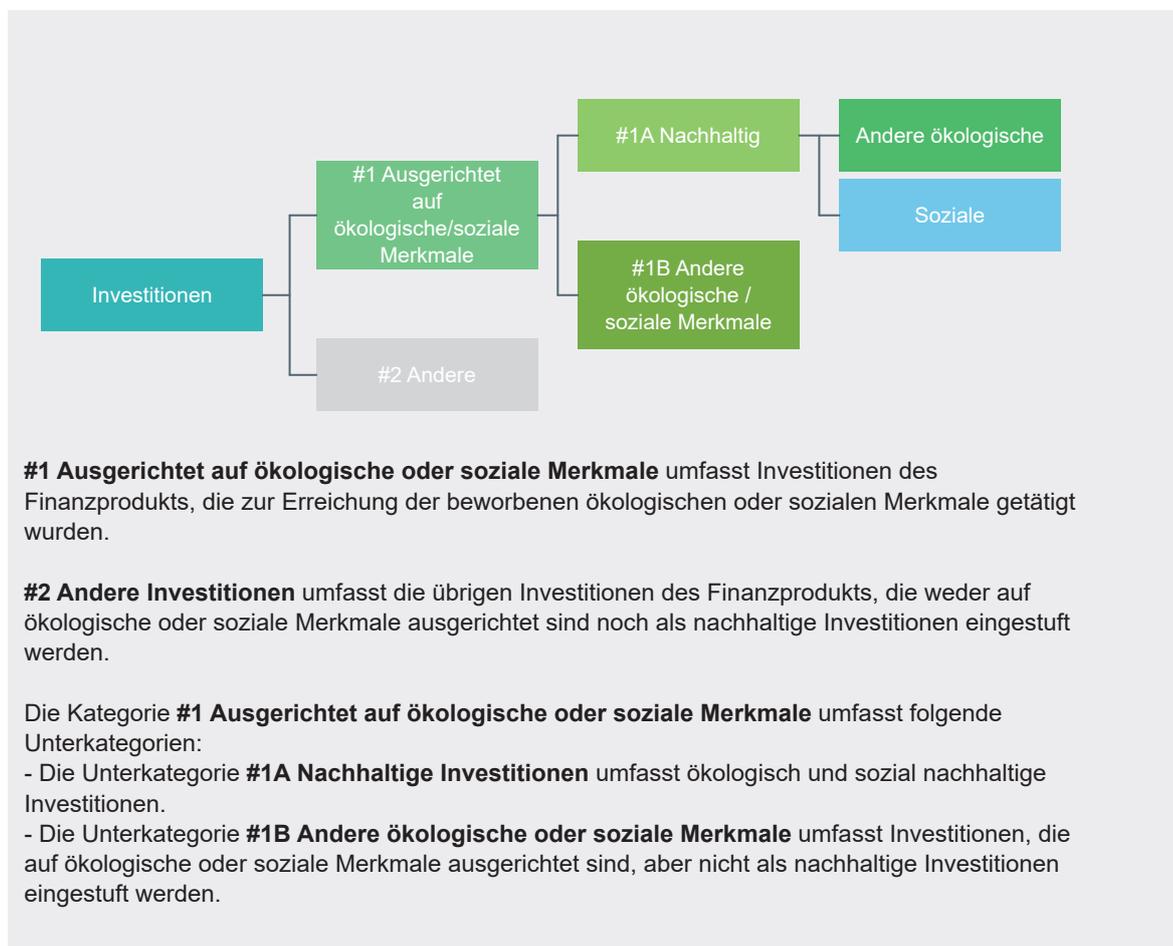
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,53%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 99,1% 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 23,18% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 15,1% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,08%. 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.

0,9% des Netto-Fondsvermögens 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 konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Eurorenta

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,3 %
D	Energieversorgung	3,7 %
H	Verkehr und Lagerei	2,4 %
J	Information und Kommunikation	3,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	41,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	43,9 %
NA	Sonstige	2,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,6 %</b>

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 Fonds 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-Fondsvermögens. 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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

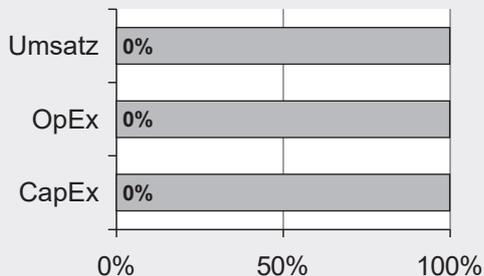
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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	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 Fonds 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 15,1%.

Der Fonds 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 19,18%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,08%.

Der Fonds 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 19,18%.



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

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Fonds 0,9% des Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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



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

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Fondsvermögen zu mindestens 70% in Anleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren angelegt, die auf Euro lauteten. Maximal 25% des Wertes des Fondsvermögens konnten in Optionsanleihen und -scheine sowie Wandelschuldverschreibungen angelegt werden. Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

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

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

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

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

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

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen gelten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basieren auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz werden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führen. Demnach können innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten stehen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Fonds wird durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate werden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und werden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus misst 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 werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds 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.

## 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

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

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

