

DWS Investment GmbH

# DWS Sachwerte

Jahresbericht 2022/2023



Investors for a new now

# DWS Sachwerte

# Inhalt

**Jahresbericht 2022/2023**  
**vom 1.10.2022 bis 30.9.2023 (gemäß § 101 KAGB)**

2 / Hinweise

4 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

6 / Jahresbericht  
DWS Sachwerte

Ergänzende Angaben

31 / Wesentliche Änderungen

32 / Angaben gemäß § 300 KAGB

43 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

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

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

---

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

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

DWS Sachwerte (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de000dws0w32-dws-sachwerte/>)

## Russland/Ukraine-Krise

---

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

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

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

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

# Jahresbericht

# Jahresbericht DWS Sachwerte

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vor allem in Aktien einschließlich Immobilienaktien, inflationsindexierte Anleihen, Anleihen mit variablem Zinssatz sowie Zertifikate auf Rohstoffindizes. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen, ohne dabei eine explizite ESG und/oder nachhaltige Anlagestrategie zu verfolgen\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende September 2023 erzielte der Fonds DWS Sachwerte einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigerem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands

## DWS Sachwerte

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE000DWS0W32	5,1%	5,1%	12,7%
Klasse LC	DE000DWS3G39	-2,5% <sup>1)</sup>	-	-

<sup>1)</sup> Klasse LC aufgelegt am 7.2.2023

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

Stand: 30.9.2023

ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. Im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2023 setzten die Zentralbanken ihren Zinserhöhungskurs fort: So erhöhte die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen weiter um 2,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,25% p.a. – 5,50% p.a., die Europäische Zentralbank (EZB) hob ihren Leitzins in acht Schritten von 1,25% p.a. auf 4,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Dennoch bewegte sich der Preisauftrieb – trotz des zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks – Ende September 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten im Berichtszeitraum – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – Kurssteigerungen, insbesondere in den Industrieländern. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurszuwächse verbuchen. Getrieben wurden dabei die US-Börsen von den Technologiewerten, unterstützt vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“. Stärker noch legten die Aktienmärkte in Deutschland und in der Eurozone (gemessen am DAX bzw. am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Aber auch die japanische Börse (gemessen am TOPIX) wies einen deutlichen Kursanstieg auf, unterstützt durch die Abschwächung des Yen gegenüber dem Euro und dem US-Dollar. Der chinesische Aktienmarkt hingegen konnte nach seiner vorangegangenen Kursschwäche per Saldo nur moderat zulegen. Die zu Jahresbeginn 2023 aufgrund der – durch die chinesische Regierung durchgeführte Lockerung ihrer „Zero-COVID“-Politik – aufkeimenden Hoffnungen der Marktteilnehmer auf eine Kurserholung wurden im weiteren Verlauf bis Ende Sep-



tember 2023 durch die Probleme am chinesischen Immobilienmarkt und die schwächelnde Wirtschaft Chinas wieder gedämpft.

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement – aufgrund des „reale Werte Charakters“ der Sektoren – vorzugsweise in Titeln aus den Bereichen Infrastruktur, Energie und Rohstoffe sowie aus dem Immobiliensektor. Insbesondere Titel aus dem Immobiliensektor sowie dem Infrastrukturbereich, darunter vor allem Werte aus dem Versorgerbereich, mussten teilweise deutliche Kursrückgänge hinnehmen. Der Zinsanstieg war einer der Haupttreiber für die sehr schwache Wertentwicklung der genannten Segmente. Sowohl Versorger als auch Immobilienwerte wiesen eine vergleichsweise hohe Verschuldung auf, weshalb steigende Zinsen sich mittelfristig negativ auf das Geschäftsergebnis auswirken können. Ein weiterer negativer Faktor für den Immobiliensektor war das bestehende Thema „Homeoffice“ und die dadurch bedingten höheren Leerstandsquoten bei Büroimmobilien. Steigende Zinsen, Leerstände sowie sich verschlechternde Finanzierungsbedingungen führten insbesondere bei US-Gewerbeimmobilien zu Verwerfungen. Trotz einer Untergewichtung beider Segmente im Vergleich zur strategischen Vermögensallokation konnte sich der Fonds den Kursrückgängen in diesen Sektoren nicht entziehen. Energiewerte (wie z.B. Total) legten hingegen merklich zu, da diese von den gestiegenen Ölpreisen profitierten.

Der bereits zuvor nach einer langjährigen extremen

Niedrigzinsphase einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum per Saldo weiter fort, begleitet von Anleihekursrückgängen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die sich hartnäckig haltenden relativ hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während der Berichtsperiode stärker, getrieben insbesondere durch die Leitzinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin in Deutschland und den USA zu einer inversen Zinsstrukturkurve, das heißt kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) entwickelten sich im Vergleich zu Staatsanleihen günstiger, da sich ihre Risikoaufschläge deutlich einengten.

Aufgrund gestiegener Zinsen gerieten die Renteninvestments insgesamt unter Kursdruck, dem sogar inflationsgeschützte Anleihen sich nicht entziehen konnten. Grund dafür waren die in Relation zu den gestiegenen Nominalzinsen nur unterdurchschnittlich zugekommenen Inflationserwartungen. Die Kursrückgänge konnte das Portfoliomanagement jedoch begrenzen, in dem die Portfolioduration auf einem relativ niedrigen Level gehalten wurde.

Auf der Rohstoffseite war der Fonds vor allem in Gold positioniert, darunter unter anderem der Exchange-traded Commodity

(ETC) XTrackers ETC/Gold 23.04.80 ETC. Dies hatte einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung des DWS Sachwerte, begünstigt durch den auf Euro-Basis gestiegenen Goldpreis.

Währungsseitig lag der Anlage-schwerpunkt auf Euro und US-Dollar-Anlagen. Die Fremdwährungspositionen wurden als Teil der strategischen Anlageklassenallokation partiell gegen Euro über Derivate kursgesichert. Dies begünstigte teilweise das Anlageergebnis des Fonds, da der Euro gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum aufwertete.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Anleihen, aus dem Handel mit Futures und Devisentermingeschäften sowie dem Verkauf von Fremdwährungspositionen und inländischen Investmentanteilen. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Ausmaß – realisierte Verluste aus dem Verkauf von Aktien gegenüber.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

<b>Überblick über die Anteilklassen</b>		
<b>ISIN-Code</b>	LD	DE000DWS0W32
	LC	DE000DWS3G39
<b>Wertpapierkennnummer (WKN)</b>	LD	DWS0W3
	LC	DWS3G3
<b>Fondswährung</b>		EUR
<b>Anteilklassenwährung</b>	LD	EUR
	LC	EUR
<b>Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum</b>	LD	19.10.2009
	LC	(ab 24.1.2023 als Anteilklasse LC) 7.2.2023
<b>Ausgabeaufschlag</b>	LD	bis zu 5%
	LC	bis zu 5%
<b>Verwendung der Erträge</b>	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
<b>Kostenpauschale</b>	LD	bis zu 1,45% p.a.
	LC	bis zu 1,45% p.a.
<b>Mindestanlagesumme</b>	LD	Keine
	LC	Keine
<b>Erstausgabepreis</b>	LD	EUR 105
	LC	EUR 105

# Jahresbericht

## DWS Sachwerte

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Industrien	22.301.907,75	7,69
Finanzsektor	12.568.031,56	4,33
Kommunikationsdienste	12.439.188,45	4,29
Grundstoffe	12.022.709,55	4,15
Informationstechnologie	11.528.067,22	3,98
Versorger	11.159.531,87	3,85
Dauerhafte Konsumgüter	10.305.923,80	3,55
Gesundheitswesen	8.671.206,01	2,99
Energie	8.057.259,38	2,78
Hauptverbrauchsgüter	5.292.114,10	1,83
Sonstige	5.510.259,48	1,90
<b>Summe Aktien:</b>	<b>119.856.199,17</b>	<b>41,34</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	17.103.788,16	5,90
Unternehmen	12.571.836,23	4,34
Zentralregierungen	8.566.520,86	2,95
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	6.295.391,47	2,17
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>44.537.536,72</b>	<b>15,36</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>20.190.258,99</b>	<b>6,96</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>96.684.364,39</b>	<b>33,34</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>-1.029.474,86</b>	<b>-0,36</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>12.671.788,98</b>	<b>4,37</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>399.591,95</b>	<b>0,14</b>
<b>8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>11.050,04</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-2.827.827,32</b>	<b>-0,97</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-330.541,00</b>	<b>-0,11</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-216.827,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>289.946.119,77</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Sachwerte

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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>181.391.239,36</b>	<b>62,56</b>	
<b>Aktien</b>								
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	11.812	11.812	11.812	AUD	25.6600	185.170,25	0,06
Scentre Group Units (AU000000SCGB)	Stück	243.658			AUD	2,4600	366.190,35	0,13
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	13.956			CAD	147,9600	1.446.890,49	0,50
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	26.464			CAD	45,2700	839.452,95	0,29
Hydro One (CA4488112083)	Stück	22.419			CAD	34,7500	545.885,33	0,19
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	28.370			CAD	40,7600	810.259,05	0,28
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	3.756			CAD	118,7600	312.554,78	0,11
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	4.528			CAD	62,0000	196.710,93	0,07
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	4.826			CAD	81,9600	277.153,04	0,10
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	11.364			CAD	54,6000	434.764,67	0,15
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	8.444			CHF	113,3500	991.533,62	0,34
Holcim (CH0012214059)	Stück	9.694			CHF	59,1400	593.911,90	0,20
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	2.161			CHF	108,5000	242.897,03	0,08
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	1.455			CHF	234,9000	354.065,58	0,12
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	719			CHF	422,5000	314.697,50	0,11
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	287			DKK	12.860,0000	495.020,05	0,17
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	4.033			DKK	902,6000	488.228,89	0,17
Orsted (DK0060094928)	Stück	7.051			DKK	391,0000	369.766,36	0,13
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	75.830			DKK	151,9600	1.545.504,47	0,53
Acciona (ES0125220311)	Stück	8.432			EUR	123,2000	1.038.822,40	0,36
ACEA (IT0001207098)	Stück	23.403			EUR	10,4100	243.625,23	0,08
adidas Reg. (DE000A1EWWWO)	Stück	693			EUR	166,9600	115.703,28	0,04
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.696			EUR	226,5000	610.644,00	0,21
AXA (FR0000120628)	Stück	10.005			EUR	28,3600	283.741,80	0,10
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	25.899			EUR	60,7500	1.573.364,25	0,54
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.141			EUR	57,4200	697.136,22	0,24
Covestro (DE0006062144)	Stück	7.692			EUR	51,5800	396.753,36	0,14
CRH (IE0001827041)	Stück	19.600			EUR	50,3400	986.664,00	0,34
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	48.561			EUR	38,7350	1.881.010,34	0,65
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	235.301	155.301		EUR	20,0600	4.720.138,06	1,63
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	198.925			EUR	11,2400	2.235.917,00	0,77
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	52.514	690		EUR	15,4950	813.704,43	0,28
Enagas (ES0130960018)	Stück	23.372			EUR	15,7900	369.043,88	0,13
ENEL (IT0003128367)	Stück	231.144			EUR	5,8730	1.357.508,71	0,47
EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück	441			EUR	11,9450	5.267,75	0,00
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	15.714			EUR	17,4150	273.659,31	0,09
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	82.063	2.159		EUR	10,7000	878.074,10	0,30
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	6.993			EUR	35,3000	246.852,90	0,09
Kering (FR0000121485)	Stück	1.154			EUR	432,7500	499.393,50	0,17
Knorr-Bremse (DE000KXB1006)	Stück	3.514			EUR	61,0800	214.635,12	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	17.816			EUR	28,7150	511.586,44	0,18
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	28.430			EUR	32,2300	916.298,90	0,32
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	1.200			EUR	398,0500	477.660,00	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.974			EUR	727,6000	1.436.282,40	0,50
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	86.250			EUR	9,9320	856.635,00	0,30
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	27.816			EUR	32,4200	901.794,72	0,31
Nexans (FR0000044448)	Stück	8.000	8.000		EUR	77,2500	618.000,00	0,21
Prysmian (IT0004176001)	Stück	20.200	20.200		EUR	38,3200	774.064,00	0,27
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	31.167			EUR	15,0550	469.219,19	0,16
Repsol (ES0173516115)	Stück	21.669			EUR	15,7000	340.203,30	0,12
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10.155			EUR	101,5800	1.031.544,90	0,36
SAP (DE0007164600)	Stück	4.656			EUR	123,5800	575.388,48	0,20
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	16.461			EUR	157,8600	2.598.533,46	0,90
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	76.847			EUR	12,3600	949.828,92	0,33
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	14.977			EUR	31,6600	474.171,82	0,16
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	26.018			EUR	11,9050	309.744,29	0,11
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	39.455			EUR	63,3300	2.498.685,15	0,86
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	28.255			EUR	27,2700	770.513,85	0,27
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	5.969			EUR	77,8500	464.686,65	0,16
VINCI (FR0000125486)	Stück	10.118			EUR	106,0000	1.072.508,00	0,37
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	182.000	124.819		EUR	22,6500	4.122.300,00	1,42
Wienerberger (AT00000831706)	Stück	13.284			EUR	24,2400	322.004,16	0,11
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	12.424			GBP	22,8150	326.898,35	0,11
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	26.662			GBP	14,3821	442.226,12	0,15

## DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.949			GBP	112,0200	380.979,10	0,13
BT Group (GB0030913577)	Stück	202.000	202.000		GBP	1,1745	273.612,04	0,09
Greencoat U.K. Wind (GB00B8SC6K54)	Stück	480.000			GBP	1,4070	778.872,10	0,27
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	62.189			GBP	13,7650	987.235,14	0,34
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	81.687			GBP	9,8460	927.563,37	0,32
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	24.195			GBP	27,9800	780.735,90	0,27
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	23.887			GBP	52,1600	1.436.911,45	0,50
SSE (GB0007908733)	Stück	24.717			GBP	16,2650	463.639,73	0,16
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	733.887			GBP	0,7716	653.058,71	0,23
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	38.037			GBP	7,3600	322.860,48	0,11
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	34.500	34.500		HKD	242,0000	1.005.068,08	0,35
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	60.900			JPY	2.256,0000	868.652,36	0,30
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	52.800			JPY	4.577,0000	1.527.933,49	0,53
Komatsu (JP3304200003)	Stück	16.300			JPY	4.043,0000	416.659,19	0,14
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	18.500			JPY	5.214,0000	609.863,12	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	50.400			JPY	1.268,5000	404.213,32	0,14
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	38.700			JPY	4.110,0000	1.005.639,68	0,35
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	9.600			JPY	8.261,0000	501.410,55	0,17
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	35.600			JPY	2.153,0000	484.600,26	0,17
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	19.200			JPY	6.335,0000	769.019,69	0,27
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	12.600			JPY	12.240,0000	975.082,98	0,34
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	45.000			JPY	3.806,0000	1.082.856,51	0,37
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	17.700			JPY	2.435,0000	272.497,08	0,09
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	11.300			KRW	68.400,0000	541.634,11	0,19
Aker BP (NO0010345853)	Stück	19.333			NOK	299,5000	514.461,06	0,18
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	207.000			SEK	61,4200	1.105.906,20	0,38
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	45.570			SEK	83,3400	330.347,22	0,11
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10.107			USD	152,2500	1.450.321,16	0,50
Adobe (US00724F1012)	Stück	2.115			USD	504,6700	1.006.010,41	0,35
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	4.169			USD	102,7600	403.776,10	0,14
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	6.000			USD	120,8200	683.242,22	0,24
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	23.640			USD	132,3100	2.947.981,53	1,02
Amazon.com (US0231351067)	Stück	4.268			USD	125,9800	506.769,69	0,17
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1.992			USD	150,2300	282.052,93	0,10
Applied Materials (US0382221051)	Stück	7.527			USD	138,2200	980.567,33	0,34
Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54)	Stück	12.010			USD	18,6900	211.561,64	0,07
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3.400			USD	243,3100	779.692,74	0,27
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.655			USD	36,5900	367.451,89	0,13
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	21.470			USD	27,5600	557.693,87	0,19
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	4.947			USD	68,9000	321.251,93	0,11
Blackrock (US09247X1019)	Stück	2.633			USD	645,2400	1.601.241,21	0,55
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	8.597			USD	58,1400	471.092,91	0,16
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	3.409			USD	126,3900	406.091,90	0,14
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	11.640			USD	85,9700	943.158,15	0,33
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	5.449			USD	41,2000	211.591,71	0,07
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	23.135			USD	30,5700	666.575,82	0,23
Cummins (US2310211063)	Stück	1.478			USD	231,3100	322.220,72	0,11
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	24.600	24.600		USD	52,2300	1.210.987,75	0,42
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	905			USD	384,7300	328.162,72	0,11
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	4.698			USD	76,8900	340.461,09	0,12
eBay (US2786421030)	Stück	12.438			USD	43,6500	511.704,71	0,18
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	5.241			USD	69,9600	345.579,98	0,12
Elevance Health (US0367521038)	Stück	1.117			USD	447,2800	470.887,62	0,16
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	1.959			USD	69,1600	127.695,04	0,04
First Solar (US3364331070)	Stück	6.289			USD	161,5000	957.279,45	0,33
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8.328			USD	75,4200	591.986,58	0,20
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	8.825			USD	35,3500	294.028,04	0,10
Intuit (US4612021034)	Stück	1.252			USD	512,2400	604.452,86	0,21
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5.526			USD	147,5900	768.692,12	0,27
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	12.005			USD	31,4600	355.963,52	0,12
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	139.000			USD	4,5900	601.328,93	0,21
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1.039			USD	627,5200	614.508,28	0,21
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	10.525			USD	53,6500	532.201,93	0,18
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	4.905			USD	399,4400	1.846.609,99	0,64
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	7.070			USD	78,6900	524.352,78	0,18
Micron Technology (US5951121038)	Stück	7.642			USD	65,2000	469.612,06	0,16
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.577			USD	313,6400	1.057.389,52	0,36
Mondelez International Cl.A(US6092071058)	Stück	3.998		4.737	USD	69,3900	261.471,46	0,09
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	732			USD	318,4600	219.710,39	0,08
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	4.058			USD	82,1900	314.351,57	0,11
Newmont (US6516391066)	Stück	28.444			USD	37,0300	992.725,09	0,34

## DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.253			USD	197,3800	0,14
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	6.791			USD	430,8900	0,95
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	10.576			USD	106,1500	0,36
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	3.059			USD	58,1800	0,06
PepsiCo (US7134481081)	Stück	6.957			USD	169,5000	0,38
Pfizer (US7170811035)	Stück	12.042			USD	32,0900	0,13
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1.473			USD	122,8300	0,06
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	726			USD	834,5700	0,20
S&P Global (US78409V1044)	Stück	780			USD	368,5300	0,09
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	7.220			USD	91,0800	0,21
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2.164			USD	109,5600	0,08
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1.664			USD	128,6200	0,07
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	943			USD	325,2000	0,10
The Home Depot (US4370761029)	Stück	3.415			USD	303,4900	0,34
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	10.580			USD	45,0900	0,16
TPI Composites (US87266J1043)	Stück	9.426			USD	2,5600	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	1.965			USD	155,5000	0,10
United Rentals (US9113631090)	Stück	2.180			USD	448,2200	0,32
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	3.668			USD	510,1000	0,61
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	19.080			USD	32,5500	0,20
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	7.830			USD	231,6600	0,59
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	4.090			USD	80,1300	0,11
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	6.716			USD	154,4400	0,34
Xylem (US98419M1009)	Stück	7.673			USD	91,0500	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,7500 % Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR	470			%	73,0750	0,12
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72)	EUR	800			%	78,6520	0,22
0,9500 % American Tower 21/05.10.30 (XS2393701953)	EUR	760			%	77,8370	0,20
0,0000 % Arountown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	1.400			%	80,7630	0,39
0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR	600			%	78,7430	0,16
0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31 MTN (XS2391406530)	EUR	1.400			%	77,7270	0,38
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	400			%	54,9770	0,08
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	550			%	71,3020	0,14
0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977)	EUR	950			%	74,0380	0,24
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPR0M0029)	EUR	300			%	88,8270	0,09
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	1.230			%	73,4710	0,31
0,3750 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716)	EUR	700			%	81,0350	0,20
2,7500 % ENI 21/Und. (XS2334857138)	EUR	330			%	78,9150	0,09
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	230			%	87,3020	0,07
0,7410 % Eurogrid 21/21.04.33 MTN (XS2333297625)	EUR	300			%	72,1250	0,07
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562)	EUR	150			%	89,8250	0,05
1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201)	EUR	778			%	85,5580	0,23
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury 20/03.03.27 MTN (XS2225207468)	EUR	773			%	80,7390	0,22
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	400			%	83,4340	0,12
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063) <sup>3)</sup>	EUR	400			%	90,5610	0,12
1,4500 % Iberdrola International 21/und. S.NC6 (XS2295335413)	EUR	400			%	86,9110	0,12
0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR00140011M0)	EUR	300			%	72,8000	0,08
1,2500 % Italy B.T.P. 15/15.09.32 INFL (IT0005138828) <sup>3)</sup>	EUR	2.317			%	91,7510	0,90
1,3000 % Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL (IT0005246134) <sup>3)</sup>	EUR	5.000			%	97,2330	2,06
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	500			%	69,3980	0,12
0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1)	EUR	1.100			%	71,4460	0,27
1,5000 % Orsted 21/18.02.3021 (XS2293075680)	EUR	360			%	72,9890	0,09
3,6250 % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856)	EUR	570	570		%	98,9070	0,19
0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519)	EUR	600			%	75,1660	0,16
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250			%	72,9930	0,06
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	1.409			%	93,3980	0,45

## DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale20/25.09.30 MTN (XS2237901355)	EUR	1.059			% 77,3820	819.475,38	0,28	
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	586			% 93,1190	545.677,34	0,19	
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4) <sup>3)</sup>	EUR	900			% 82,7670	744.903,00	0,26	
0,9000 % Verbund 21/01.04.41 (XS2320746394)	EUR	300			% 62,9290	188.787,00	0,07	
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	400			% 84,6960	338.784,00	0,12	
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201) <sup>3)</sup>	EUR	1.334			% 100,1450	1.335.934,30	0,46	
3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47)	USD	400			% 82,8330	312.282,75	0,11	
0,2500 % US Treasury 19/15.07.29 INFL (US9128287D64) <sup>3)</sup>	USD	2.800			% 89,2969	2.815.903,31	0,97	
0,1250 % US Treasury 21/15.01.31 (US91282CBF77) <sup>3)</sup>	USD	11.703			% 85,6689	11.095.129,33	3,83	
<b>Zertifikate</b>								
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	16.438		13.278	USD	180,3500	2.794.150,14	0,96
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A270VU5)	Stück	638.439	329.579	737.224	USD	28,9100	17.396.108,85	6,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	2.197			CHF	251,6500	572.749,46	0,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.192.755,52</b>	<b>1,10</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,3750 % US Treasury 15/15.07.25 INFL (US912828XL95) <sup>3)</sup>	USD	2.743			% 95,8128	3.192.755,52	1,10	
<b>Investmentanteile</b>						<b>96.684.364,39</b>	<b>33,35</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>64.527.130,55</b>	<b>22,25</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	2.848	2.189	2.203	EUR	9.946,0923	28.326.470,87	9,77
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	26.374			EUR	136,4000	3.597.413,60	1,24
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	15.700	15.700		EUR	185,4200	2.911.094,00	1,00
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	10.000	10.000		EUR	133,9600	1.339.600,00	0,46
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure XC (LU2162005354) (0,375%)	Stück	9.900			EUR	105,3600	1.043.064,00	0,36
Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690) (0,130%)	Stück	405.000	311.400		EUR	19,4020	7.857.810,00	2,71
Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224) (0,150%)	Stück	24.233			EUR	225,6500	5.468.176,45	1,89
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	231.309			EUR	21,4800	4.968.517,32	1,71
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	21.400			USD	178,1700	3.593.626,77	1,24
Xtr. BBG Com.ex-Agr.& Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed. (LU0460391732) (0,550%)	Stück	20.000			USD	37,0700	698.774,74	0,24
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	120.579			USD	41,5550	4.722.582,80	1,63
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>31.914.833,84</b>	<b>11,01</b>	
ATLAS Global Infrastructure Fund B EUR (IE00BKTZQN06) (0,500%)	Stück	34.514	11.186	20.486	EUR	117,3527	4.050.311,09	1,40
KBI Funds ICAV-KBI Global Sus.Infr.Fund Eur Acc (IE00BJ5JS448) (0,750%)	Stück	383.000	73.404		EUR	13,8980	5.322.934,00	1,84
iShs II-iShs Dev.Mark.Prop.Yield UCITS ETF USD Dis (IE00B1FZS350) (0,590%)	Stück	548.060	196.554	117.950	GBP	16,7580	10.592.076,44	3,65
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG (LU1681040900) (0,000%)	Stück	49.428	49.428		USD	118,4976	5.520.357,56	1,90
iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDFG627) (0,100%)	Stück	1.203.057			USD	5,6700	6.429.154,75	2,22
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>						<b>242.400,00</b>	<b>0,08</b>	
KanAm SPEZIAL grundinvest (DE000A0CARSO) (1,750%)	Stück	60.000			EUR	4,0400	242.400,00	0,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>281.268.359,27</b>	<b>97,00</b>	

## DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>495.637,37</b>	<b>0,17</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
EURO STOXX 50 DEC 23 (EURX) EUR	Stück	-2.200				102.343,85	0,04
EURO STOXX BANK DEC 23 (EURX) EUR	Stück	27.500				91.025,00	0,03
S&P500 EMINI DEC 23 (CME) USD	Stück	-1.750				302.268,52	0,10
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>88.804,53</b>	<b>0,03</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
JPN 10YR BOND (OSE) DEC 23	JPY	-800.000				61.790,62	0,02
US 10YR NOTE DEC 23 (CBT)	USD	10.000				39.932,23	0,01
US 5YR NOTE DEC 23 (CBT)	USD	6.000				-12.918,32	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-1.613.916,76</b>	<b>-0,56</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 641,97 Mio.						-80.195,68	-0,03
NOK/EUR 109,12 Mio.						-90.478,47	-0,03
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 4,75 Mio.						72.971,09	0,03
GBP/EUR 11,82 Mio.						84.474,28	0,03
USD/EUR 39,48 Mio.						-1.538.555,10	-0,53
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 1,72 Mio.						-62.132,88	-0,02
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>12.671.788,98</b>	<b>4,37</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>12.671.788,98</b>	<b>4,37</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	9.009.876,81			% 100	9.009.876,81	3,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	946.186,86			% 100	946.186,86	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	739.497,53			% 100	451.780,88	0,16
Kanadische Dollar	CAD	658.703,11			% 100	461.551,42	0,16
Schweizer Franken	CHF	345.975,97			% 100	358.412,90	0,12
Britische Pfund	GBP	284.318,24			% 100	327.895,56	0,11
Hongkong Dollar	HKD	2.195.536,35			% 100	264.302,73	0,09
Indonesische Rupiah	IDR	3.448,05			% 100	0,21	0,00
Japanische Yen	JPY	54.440.455,00			% 100	344.200,39	0,12
Südkoreanische Won	KRW	371.904.598,00			% 100	260.617,16	0,09
Mexikanische Peso	MXN	66,90			% 100	3,62	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	8.423.833,00			% 100	246.960,44	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>399.591,95</b>	<b>0,14</b>
Zinsansprüche	EUR	229.382,51			% 100	229.382,51	0,08
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	149.574,41			% 100	149.574,41	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	12.478,86			% 100	12.478,86	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	8.156,17			% 100	8.156,17	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR 11.050,04</b>	<b>% 100 11.050,04 0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-2.827.827,32</b>	<b>-0,97</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	-3.000.324,79			% 100	-2.827.827,32	-0,97



## DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-328.094,14			% 100	-328.094,14	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-2.446,86			% 100	-2.446,86	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-216.827,29</b>			<b>% 100</b>	<b>-216.827,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>289.946.119,77</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	130,25
Klasse LC .....	EUR	97,48
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	2.225.952,786
Klasse LC .....	Stück	100,000

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.09.2023

Australische Dollar .....	AUD	1,636850	=	EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,427150	=	EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,965300	=	EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,455900	=	EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,867100	=	EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,306900	=	EUR	1
Indonesische Rupiah .....	IDR	16.397,755000	=	EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	158,165000	=	EUR	1
Südkoreanische Won .....	KRW	1.427,015000	=	EUR	1
Mexikanische Peso .....	MXN	18,496450	=	EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,254950	=	EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,496400	=	EUR	1
Taiwanische Dollar .....	TWD	34,110050	=	EUR	1
US Dollar .....	USD	1,061000	=	EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

# DWS Sachwerte

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ANZ Group Holdings (AU0000261372)	Stück	11.812	11.812
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück		38.313
EDP Renovaveis Right (ES0627797907)	Stück	51.824	51.824
Iberdrola Right (ES06445809P3)	Stück	79.904	79.904
Iberdrola Right (ES06445809Q1)	Stück	79.904	79.904
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück		7.398
Orron Energy (SE0000825820)	Stück		20.330
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück		1.971
BorgWarner (US0997241064)	Stück		15.527
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück		2.530
Sylvamo (US8713321029)	Stück		802
Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück		159.881
<b>Zertifikate</b>			
Merrill Lynch/ICE 23.12.22 TrackerCert (CWN5650K5578)	Stück		1.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück		2.488
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück		39.969
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>			
Xtr. MSCI Europe Materials ESG Scr. UCITS 1C (LU0292100806) (0,150%)	Stück		6.542
Xtrackers S&P Global Infr. Swap UCITS ETF 1C (LU0322253229) (0,400%)	Stück		29.949
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF Dist (INE) (LU1571051751) (0,100%)	Stück		56.809

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX Bank, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR 27.234
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR 47.274
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: US 2YR NOTE JUN 23, US 2YR NOTE MAR 23, US 5YR NOTE JUN 23, US 5YR NOTE MAR 23, US 5YR NOTE SEP 23)	EUR 54.102

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

	Volumen in 1.000	
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 23, EURO BUXL 30YR BOND JUN 23, EURO BUXL 30YR BOND MAR 23, EURO BUXL 30YR BOND SEP 23, EURO-BOBL MAR 23, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 23, JPN 10YR BOND (OSE) JUN 23, JPN 10YR BOND (OSE) SEP 23, US 10YR NOTE JUN 23, US 10YR NOTE MAR 23, US 10YR NOTE SEP 23, US ULTRA T-BOND JUN 23, US ULTRA T-BOND MAR 23, US ULTRA T-BOND SEP 23)		EUR 63.154
<b>Devisenterminkontrakte</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>		
CHF/EUR	EUR 3.577	
GBP/EUR	EUR 10.282	
JPY/EUR	EUR 13.251	
NOK/EUR	EUR 29.003	
USD/EUR	EUR 58.233	
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>		
CHF/EUR	EUR 12.333	
GBP/EUR	EUR 41.524	
JPY/EUR	EUR 4.338	
NOK/EUR	EUR 9.927	
USD/EUR	EUR 152.077	

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

	Volumen in 1.000	
unbefristet	EUR 51.524	
Gattung: iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDFGJ627), iShs II-Shs Dev.Mark.Prop.Yield UCITS ETF USD Dis (IE00B1FZS350), Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF Dist (INE) (LU1571051751), Xtr.BBG Com.ex-Agr. & Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed. (LU0460391732), Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690), Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224), Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814), Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43), Xtrackers S&P Global Infr. Swap UCITS ETF 1C (LU0322253229), 0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72), 0,5000% Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437), 0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31 MTN (XS2391406530), 0,3750 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716), 0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263), 0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519), 1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381), 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/25.09.30 MTN (XS2237901355), 0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4), 5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201), 3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47)		

# DWS Sachwerte

## Anteilklasse LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) .....	EUR	250.915,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	3.307.974,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	41.511,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	256.626,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	403.847,47
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) .....	EUR	47,99
7. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	763.914,95
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	133.501,81
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	133.501,81
9. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-37.637,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-344.909,48
11. Sonstige Erträge .....	EUR	196.005,68
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>4.971.799,12</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-8.602,01
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-2.056,83
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-4.074.904,58
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-4.074.904,58
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-56.932,99
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-41.107,66
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-15.825,33
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.140.439,58</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR** **831.359,54**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	15.683.089,25
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-11.195.507,64

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR** **4.487.581,61**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR** **5.318.941,15**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	4.907.500,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	4.099.147,96

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR** **9.006.648,19**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR** **14.325.589,34**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>280.392.247,01</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr .....	EUR	-565.438,82
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-4.308.890,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	22.232.252,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-26.541.142,94
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	92.865,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	14.325.589,34
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	4.907.500,23
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	4.099.147,96

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** **EUR** **289.936.372,00**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr .....	EUR 41.449.432,12	18,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR 5.318.941,15	2,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen .....	EUR 0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt .....	EUR -2.454.314,94	-1,10
2. Vortrag auf neue Rechnung .....	EUR -43.490.455,80	-19,54
<b>III. Gesamtausschüttung .....</b>	<b>EUR 823.602,53</b>	<b>0,37</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023 .....	289.936.372,00	130,25
2022 .....	280.392.247,01	124,14
2021 .....	289.500.205,83	134,56
2020 .....	259.188.578,10	124,26

# DWS Sachwerte

## Anteilklasse LC

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

für den Zeitraum vom 07.02.2023 bis 30.09.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	8,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	88,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12,86
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	15,79
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	2,73
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2,73
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-1,27
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9,36
10. Sonstige Erträge	EUR	2,91
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>127,72</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-0,06
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-87,36
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-87,36
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,77
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-0,59
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-0,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-88,19</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **39,53**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	251,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-210,71

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **41,15**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **80,68**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-326,17

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-332,91**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-252,23**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-252,23
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6,74
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-326,17
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.747,77</b>

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 80,68	0,81
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR 80,68</b>	<b>0,81</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	9.747,77	97,48
10.02.2023 (Tag der ersten Preisfeststellung)	9.950,49	99,50
2022	-	-
2021	-	-

# DWS Sachwerte

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 126.315.172,58

#### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 40% BBG Global Aggregate Index in EUR

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	66,895
größter potenzieller Risikobetrag	%	83,003
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,385

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

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

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
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5	EUR 400		362.244,00	
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN	EUR 900		744.903,00	
5,8750 % Webuild 20/15.12.25	EUR 1.200		1.201.740,00	
1,2500 % Italy B.T.P. 15/15.09.32 INFL	EUR 1.500		1.687.562,38	
1,3000 % Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL	EUR 4.500		5.363.819,55	
0,3750 % US Treasury 15/15.07.25 INFL	USD 2.700		3.142.590,47	
0,2500 % US Treasury 19/15.07.29 INFL	USD 2.000		2.011.359,51	
0,1250 % US Treasury 21/15.01.31	USD 11.700		11.092.285,16	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>25.606.504,07</b>	<b>25.606.504,07</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London

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

EUR 27.043.875,15

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	3.044.561,66
Aktien	EUR	21.452.275,94
Sonstige	EUR	2.547.037,55

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 130,25  
Anteilwert Klasse LC: EUR 97,48

Umlaufende Anteile Klasse LD: 2.225.952,786  
Umlaufende Anteile Klasse LC: 100,000

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

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

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

# DWS Sachwerte

---

## Erläuterungen zum Swing Pricing

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

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“).

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

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

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

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

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 1,53% p.a.      Klasse LC 1,52% p.a.

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

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

Klasse LD 0,014%      Klasse LC 0,006%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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

Klasse LD 1,45% p.a.      Klasse LC 1,45% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,15% p.a.      Klasse LC 0,15% p.a.

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

Klasse LD 0,05% p.a.      Klasse LC 0,05% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Sachwerte keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10%      Klasse LC weniger als 10%

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

## DWS Sachwerte

---

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

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 21.361,85. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 839,22 EUR.

## DWS Sachwerte

---

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

#### Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat. Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

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

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

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

#### Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen. Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion. Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider.

Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente. Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen. Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und 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 Mitarbeiterebene gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

#### Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.



## DWS Sachwerte

---

### Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25 % festgelegt.

### Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	482
Gesamtvergütung	EUR 101.532.202
Fixe Vergütung	EUR 63.520.827
Variable Vergütung	EUR 38.011.375
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 5.846.404
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.866.362
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2.336.711

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

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

## DWS Sachwerte

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	25.606.504,07	-	-
in % des Fondsvermögens	8,83	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	12.717.981,93		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Société Générale S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7.051.381,93		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.729.993,21		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>4. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.107.147,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Sachwerte

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	25.606.504,07	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3.044.561,66	-	-
Aktien	21.452.275,94	-	-
Sonstige	2.547.037,55	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

## DWS Sachwerte

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

<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	27.043.875,15	-	-

<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	93.795,00	-	-
in % der Bruttoerträge	69,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	41.733,49	-	-
in % der Bruttoerträge	31,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	25.606.504,07		
Anteil	9,10		

<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Bowen Coking Coal Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.209.431,19		
2. Name	OPDenergy Holding S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.209.431,17		

## DWS Sachwerte

<b>3. Name</b>	Banca IFIS S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.209.430,19		
<b>4. Name</b>	Segro PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.209.429,71		
<b>5. Name</b>	Lookers PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.209.416,98		
<b>6. Name</b>	Rai Way S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.188.125,54		
<b>7. Name</b>	Inventiva S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.167.845,01		
<b>8. Name</b>	eDreams ODIGEO S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.100.505,18		
<b>9. Name</b>	Boozt AB		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	998.620,85		
<b>10. Name</b>	European Financial Stability Facility (EFSF)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	968.541,61		
	<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
<b>Anteil</b>			-
	<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>		
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS Sachwerte

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	27.043.875,15		

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

## DWS Sachwerte

Zusammensetzung der Konten		30.09.2022	30.09.2023
<b>Summe Bankguthaben (nach Währung)</b>	<b>EUR</b>	<b>12.443.350,01</b>	<b>12.671.788,98</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>			
EUR-Guthaben	EUR	9.176.217,34	9.009.876,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	892.632,12	946.186,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Australische Dollar	EUR	24.586,80	451.780,88
Kanadische Dollar	EUR	290.184,11	461.551,42
Schweizer Franken	EUR	278.483,08	358.412,90
Britische Pfund	EUR	139.401,19	327.895,56
Hongkong Dollar	EUR	306.376,68	264.302,73
Indonesische Rupiah	EUR	0,23	0,21
Japanische Yen	EUR	586.567,12	344.200,39
Südkoreanische Won	EUR	255.048,23	260.617,16
Mexikanische Peso.	EUR	3,07	3,62
Taiwanische Dollar	EUR	269.916,79	246.960,44
US Dollar	EUR	223.933,25	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>		<b>0,00</b>	<b>-2.827.827,32</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			
US Dollar	EUR	0,00	-2.827.827,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>	<b>-345.131,60</b>	<b>-330.541,00</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-340.755,99	-328.094,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.375,61	-2.446,86
		umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LD	umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LC*
30.09.2022 (Geschäftsjahr)		2.258.679,569	0,00
30.09.2023 (Geschäftsjahr)		2.225.952,786	100,00
Veränderung der umlaufenden Anteile		32.726,783	100,00

\* Auflegung der Anteilklasse LC am 07.02.2023

# **Ergänzende Angaben**



# Wesentliche Änderungen nach § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB

Nachfolgend informiert die Gesellschaft gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB über im Berichtszeitraum erfolgte wesentliche Änderungen im Investmentvermögen.

Betreffend AIF	DWS Sachwerte
Beschreibung der wesentlichen Änderung	-
Potentielle oder erwartete Auswirkung der wesentlichen Änderung auf den Anleger	-
Datum des Eintritts der wesentlichen Änderung	-

# DWS Sachwerte

## Angaben gemäß § 300 KAGB

---

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten: 0%

### Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

### Risikomanagementsysteme des AIFM

Das von der Gesellschaft eingesetzte Risikomanagement-System beinhaltet eine Risikomanagement-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst. Die Risikomanagementgrundsätze und zugehörige Verantwortlichkeiten sind in Risikomanagement Richtlinien und Risikoprozessen festgelegt. Die Risikomanagement-Funktion ist von der Portfoliomanagement-Funktion funktional und hierarchisch getrennt, die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft sichergestellt. Ferner hat die Risikomanagement-Funktion die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Insbesondere für die als Wesentlich angesehenen Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken werden spezifische Risikomanagementprozesse durchgeführt. Die vorrangige Aufgabe der Risikomanagement-Funktion ist hierbei sicherzustellen, dass Abweichungen des beobachteten Risikoniveau zum jeweiligen Risikoprofil der einzelnen Investmentvermögen identifiziert werden und bei Bedarf im Rahmen der vorgegebenen Prozesse risikomindernde Maßnahmen eingeleitet werden. Ferner führt die Risikomanagement-Funktion regelmäßig Marktrisiko und Liquiditätsrisiko Stresstests durch.

### Risikoprofil des AIFs

Das Risikoprofil des Investmentvermögens leitet sich aus der Anlagestrategie ab. Insbesondere werden dabei Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken berücksichtigt. Zur Ermittlung und Überwachung der Sensitivitäten des Investmentvermögens gegenüber diesen Hauptrisiken werden die im Abschnitt „Risikomanagementsysteme des AIFM“ beschriebenen Risikomanagementprozesse herangezogen. Teil dieser Risikomanagementprozesse ist sowohl die Identifikation von relevanten Risikoindikatoren als auch die Festlegung von Risiko-Grenzwerten oder Risiko-Warnschwellen, welche konsistent zum Risikoprofil festgelegt werden. Insbesondere Value-at-Risk, Leverage-Quote und Liquiditätsindikatoren werden als Metriken verwendet, um die Wahrung des Risikoprofils zu überwachen.

Es wurden keinerlei Überschreitungen für die Risiko-Grenzwerte des Investmentvermögens im Berichtszeitraum festgestellt.

### Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

Limit für Leverage nach Brutto Methode: 500%

Maximal erzielt Leverage nach Brutto Methode: 203%

Limit für Leverage nach Commitment Methode: 300%

Maximal erzielt Leverage nach Commitment Methode: 126%

# 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 Sachwerte

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300QUR1CJ4RN71108

**ISIN:** DE000DWS0W32

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Des Weiteren ist zu beachten, dass dieses referenzierte Kapitel vertiefende Informationen bzgl. der Ausschlusskriterien der Nachhaltigkeitsindikatoren enthält. Diese sind im Zusammenhang mit der folgenden Darstellung der Performanz der Nachhaltigkeitsindikatoren zu lesen.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

## DWS Sachwerte

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Norm-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftreten	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Staaten-Bewertung	Indikator für die ganzheitliche Regierungsführung von Staaten unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren	Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist	0% des Portfoliovermögens
Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroversen Waffen“	Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt ist.	0% des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	653,25 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1166,78 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,73 % 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. September 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

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

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig 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).

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Sachwerte

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,8 %	Irland
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,2 %	Irland
US Treasury 21/15.01.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,9 %	Vereinigte Staaten
iShs II-iShs Dev.Mark.Prop.Yield UCITS ETF USD Dis	Z - Sonstige	3,8 %	Irland
iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Irland
Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Italien
Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
KBI Funds ICAV-KBI Global Sus.Infr.Fund Eur Acc	Z - Sonstige	1,8 %	Irland
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Irland
ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund	Z - Sonstige	1,6 %	Irland
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Irland
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Luxemburg
DWS ESG Convertibles FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 29. September 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. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023



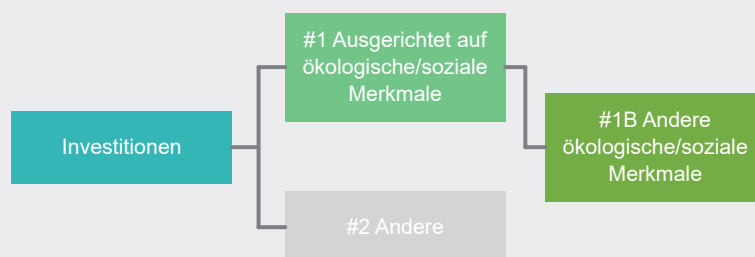
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,51% des Portfoliovermögens.

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 89,51% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).  
10,49% der Vermögensgegenstände des Fonds erfüllen die ESG-Standards nicht (#2 Andere Investitionen).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Sachwerte

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,6 %
D	Energieversorgung	3,6 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,8 %
F	Baugewerbe/Bau	1,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	3,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,2 %
J	Information und Kommunikation	5,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	39,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,9 %
NA	Sonstige	10,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>13,7 %</b>

Stand: 29. September 2023



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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten bestand kein Mindestmaß für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Daher betrug der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung), 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

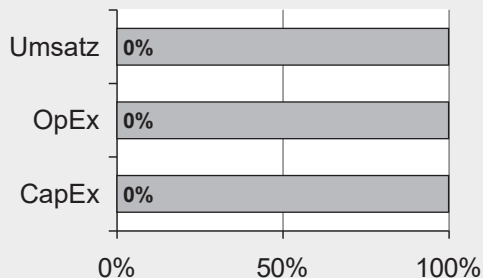
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

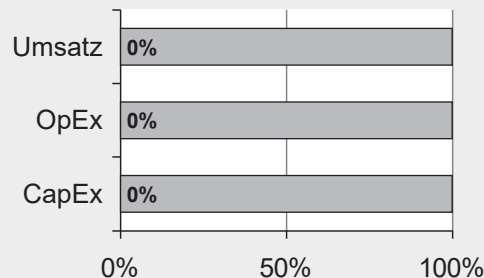
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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?

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

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

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

Es bestand kein separater Anteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung festgelegt.

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

Unter #2 Andere Investitionen fielen alle Vermögensgegenstände, die nicht den ESG-Standards entsprachen. Diese konnten alle in der Anlagepolitik vorgesehenen Vermögensgegenstände, einschließlich Bankguthaben und Derivate, umfassen.

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

Es gab bei den „Anderen Investitionen“ keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 51% des Wertes des Fonds wurden in Anlagen aus dem Bereich Sachwerte investiert. Sachwerte umfassten dabei unter anderem folgende Vermögensgegenstände: Aktien, Aktien von Immobiliengesellschaften, internationale inflationsindexierte Anleihen, Anteile oder Aktien im Bereich inflationsindexierter Anleihen, Delta 1-Zertifikate und Exchange Traded Commodities auf Edelmetalle und Rohstoffe, Derivate auf Rohstoffindizes und Anleihen mit variablem Zinssatz. Bis zu 49% des Wertes des Fonds konnten in alle übrigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben sowie in alle inländischen, EU und ausländischen Anteile oder Aktien an Investmentvermögen angelegt werden. Der Fonds durfte bis zu 10% in Contingent Convertibles investieren.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

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

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Mindestens 51% des Wertes des OGAW-Sondervermögens mussten in Vermögensgegenstände angelegt werden, die definierte ESG-Standards in Bezug auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Merkmale erfüllten.

Um festzustellen, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ESG-Standards erfüllten, bewertete eine unternehmens-interne ESG-Datenbank Vermögensgegenstände nach ESG-Kriterien, unabhängig von wirtschaftlichen Erfolgsaussichten.

Die ESG-Datenbank verarbeitete ESG-Daten mehrerer ESG-Datenanbieter sowie öffentlicher Quellen, und berücksichtigt interne Bewertungen nach einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigte, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und Entscheidungen des Emittenten.

Die Vermögensgegenstände erhielten in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung war und „F“ die niedrigste Bewertung war. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob ESG-Standards bei den Vermögensgegenständen vorlagen, unterschiedliche Bewertungsansätze, unter anderem:

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

Die ESG-Datenbank bewertete das Verhalten von Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet.

#### • Norm-Bewertung

Die ESG-Datenbank bewertete das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik.

#### • Staaten-Bewertung

Die ESG-Datenbank bewertete die ganzheitliche Regierungsführung für Staaten unter anderem unter Berücksichtigung der Bewertung der politischen und bürgerlichen Freiheiten.

#### • Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betreffen („kontroverse Sektoren“ aus dem englischen „controversial sectors“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und kohle-basierte Energiegewinnung.

Die ESG-Datenbank berücksichtigte bei der Bewertung von Emittenten den Anteil am Gesamtumsatz, den die Emittenten in den relevanten Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den relevanten Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

#### • Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden vor allem nach dem Grad ihrer Beteiligung unter anderem bei der Produktion von kontroversen Waffen und ihren Bauteilen bewertet.

#### • Bewertung von Investmentanteilen

Die ESG-Datenbank bewertete Investmentanteile gemäß der Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung.

„Green Bonds“ (Grüne Anleihen), „Social Bonds“ (Soziale Anleihen) oder ähnliche Anleihen, deren Emittenten die ESG Kriterien nicht erfüllten, konnten erworben werden, wenn diese Bonds den jeweiligen ICMA Bond Principles („International Capital Market Association“) entsprachen.

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

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

Die jeweiligen Bewertungen des Vermögensgegenstands wurden dabei einzeln betrachtet. Hatte der Vermögensgegenstand in einem Bewertungsansatz eine Bewertung, die in diesem Bewertungsansatz als nicht geeignet eingestuft wurde, konnte der Vermögensgegenstand nicht erworben werden, auch wenn er in einem anderen Bewertungsansatz eine Bewertung hatte, die geeignet wäre.

Vermögensgegenstände, die in der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung und der Norm-Bewertung eine Bewertung von A-E, in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren von Tabakwaren und zivilen Schusswaffen eine Bewertung von A-C und von Rüstungsindustrie eine Bewertung von A-D sowie in der Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“ eine Bewertung von A-C und in der Staaten-Bewertung eine Bewertung von A-D hatten, erfüllten die ESG-Standards.

In Vermögensgegenstände, die eine Bewertung von D oder E in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren von Tabakwaren und zivilen Schusswaffen hatten, wurde nicht angelegt. In Vermögensgegenstände, die eine Bewertung von E in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren von Rüstungsindustrie hatten, wurde nicht angelegt.

In Vermögensgegenstände, die eine Bewertung von D oder E in der Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“ hatten, wurde nicht angelegt.

In Vermögensgegenstände, die eine Bewertung von E in der Staaten-Bewertung hatten, wurde nicht angelegt.

In Vermögensgegenstände, die eine Bewertung von F in einem Bewertungsansatz hatten, wurde nicht angelegt.

Bis zu 49% des Wertes des OGAW-Sondervermögens konnten in Vermögensgegenstände angelegt werden, die den ESG Standards nicht entsprachen oder nicht bewertet wurden.

Die Anlagestrategie sieht keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

Die gute Unternehmensführung wird mit der Norm-Bewertung bewertet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es war kein Index als Referenzwert festgelegt worden.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Sachwerte – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 12. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer





## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (seit dem 1.7.2023)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)  
The Germany Funds,  
New York

Elisabeth Weisenhorn  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Vorstandssprecher  
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Sprecher der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)

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

Dirk Görgen (bis zum 31.12.2022)

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2022:  
2.928,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2023

**DWS Investment GmbH**

60612 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69-910-12371

Fax: +49 (0) 69-910-19090

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

