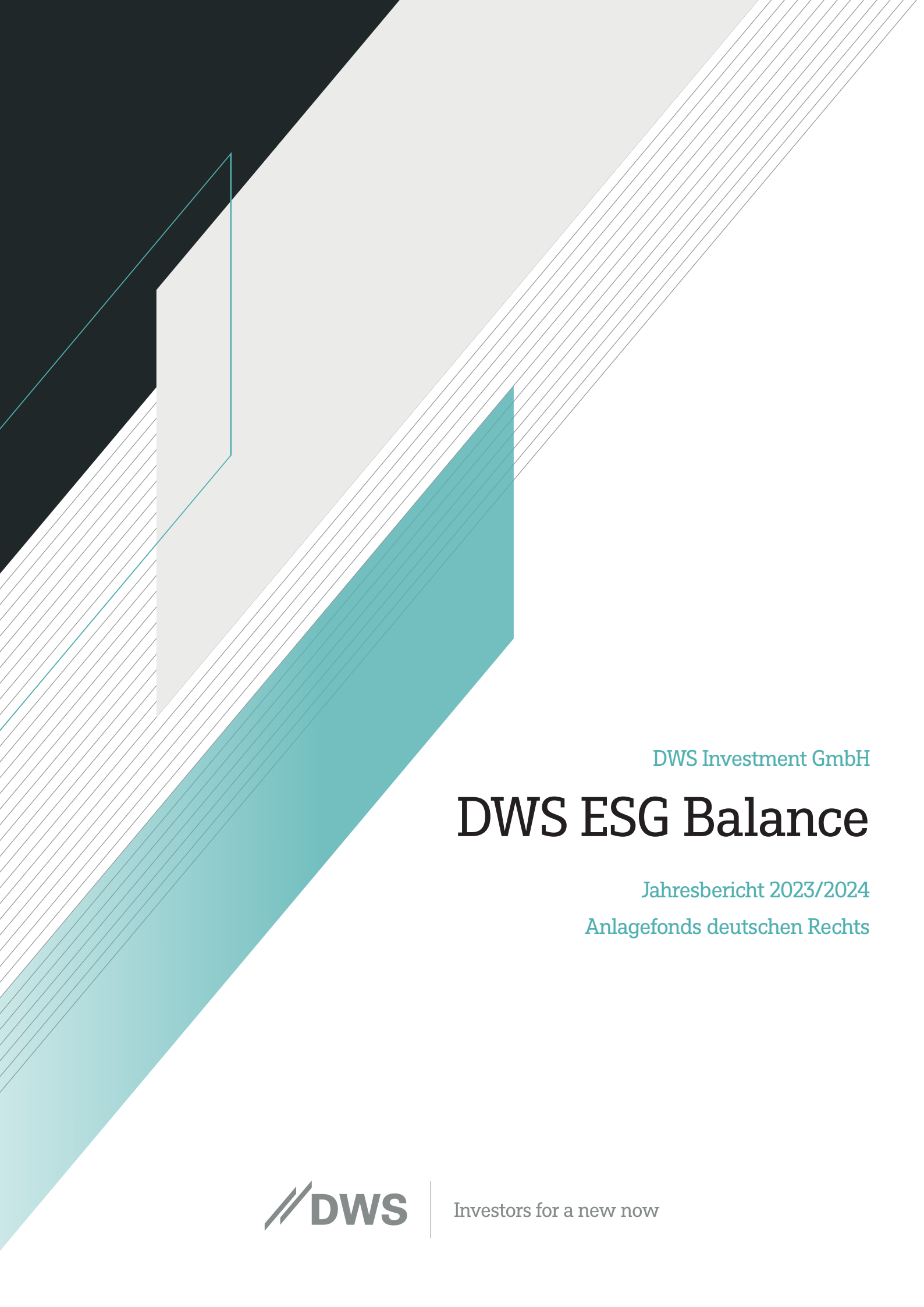




DWS Investment GmbH

DWS ESG Balance

Jahresbericht 2023/2024

Anlagefonds deutschen Rechts



Investors for a new now

DWS ESG Balance

Inhalt

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

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
DWS ESG Balance

48 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

51 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

52 / TER für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Wertentwicklung

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

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

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

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

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 „Disclaimer“ (<https://funds.dws.com/de-ch/footer/Disclaimer/>) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „www.dws.ch“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Für den o.g. Fonds treten mit Wirkung zum 27. November 2024 folgende Änderungen in Kraft:

Umbenennung des Fonds

Zur Berücksichtigung der neuen Anlagestrategie wird das OGAW-Sondervermögen umbenannt. Der Fondsname lautet künftig: **DWS CIO View Balance**.

Umstellung auf Anteilklassenfähigkeit

Der Fonds **DWS ESG Balance** wird per 26. November 2024 (letzter Bewertungstag als Singlefonds) nach erfolgtem Bewertungsprozess in einen Multiclass-Fonds mit Anteilklassensystematik umgewandelt (dann neu **DWS CIO View Balance LC**). WKN und ISIN bleiben unverändert. Am 27. November 2024 wird der Fonds dann erstmals als Multiclass-Fonds mit einer Anteilklasse bewertet.

Jahresbericht

Jahresbericht

DWS ESG Balance

Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate, Fonds und Bankguthaben. Mindestens 35% des Wertes des Sondervermögens müssen in verzinslichen Wertpapieren wie z.B. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen bzw. Wandelanleihen in- und ausländischer Aussteller, in Zertifikaten auf Renten- bzw. Rentenindizes oder in Rentenfonds angelegt werden. Davon müssen mindestens 51% der entsprechenden Investmentquote in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Wertpapiere von Emittenten angelegt werden, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs über einen Investment-Grade-Status verfügen. Bis zu 65% des Wertes des Sondervermögens können in Aktien, Aktienfonds bzw. Aktienzertifikaten angelegt werden. Bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Zertifikaten auf Rohstoffe und Rohstoffindizes angelegt werden. Je bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten, in Geldmarktfonds und in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur bzw. Bankguthaben angelegt werden. Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen sind ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sog. ESG-Standards) von entscheidender Bedeutung für die Umsetzung der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds*.

DWS ESG Balance

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE0008474198	15,9%	9,7%	22,9%

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

Stand: 30.9.2024
Angaben auf Euro-Basis

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 15,9% 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 einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus.

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement vorzugsweise in US-Titeln. Aktien aus Europa und Japan wurden dem Portefeuille ebenso beigemischt wie Werte aus Schwellenländern.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den inter-

nationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihenkursen.

Auf der Rentenseite war der Fonds vorwiegend in Staatsanleihen und Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) engagiert.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne vor allem bei ausländischen Aktien und Renten, sowie bei Futures und Devisentermingeschäften.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresbericht

DWS ESG Balance

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	20.800.760,03	7,27
Finanzsektor	12.684.540,70	4,44
Gesundheitswesen	10.614.513,49	3,72
Dauerhafte Konsumgüter	9.200.519,50	3,22
Industrien	8.735.454,57	3,06
Kommunikationsdienste	6.870.837,23	2,41
Hauptverbrauchsgüter	6.577.666,22	2,30
Grundstoffe	3.482.358,79	1,22
Energie	2.564.677,36	0,90
Versorger	2.493.786,77	0,87
Sonstige	1.218.465,81	0,43
Summe Aktien:	85.243.580,47	29,84
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	35.240.891,04	12,33
Zentralregierungen	20.532.858,90	7,19
Unternehmen	14.797.848,58	5,18
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	14.670.944,40	5,14
Institute	13.112.765,06	4,59
Regionalregierungen	2.278.521,20	0,80
Summe Anleihen:	100.633.829,18	35,23
3. Zertifikate	5.139.146,22	1,80
4. Investmentanteile	91.505.645,85	32,03
5. Derivate	686.359,36	0,23
6. Bankguthaben	1.845.051,97	0,65
7. Sonstige Vermögensgegenstände	903.771,09	0,32
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	136,53	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-294.707,52	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-9.642,29	0,00
III. Fondsvermögen	285.653.170,86	100,00

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

DWS ESG Balance

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						188.448.595,64	65,97	
Aktien								
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	4.278	4.278		AUD	135,3900	358.005,02	0,13
CSL (AU000000CSL8)	Stück	1.202	1.202		AUD	286,2800	212.694,97	0,07
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	9.620	18.341	8.721	AUD	20,6800	122.966,65	0,04
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	7.838		10.074	AUD	37,3500	180.949,59	0,06
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	1.509	1.509		AUD	129,1300	120.442,05	0,04
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	14.915	14.915		AUD	13,1300	121.045,80	0,04
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	6.681	6.681		AUD	70,4300	290.844,53	0,10
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	11.856	11.856		AUD	33,3000	244.030,53	0,09
AltaGas (CA0213611001)	Stück	10.186	10.186		CAD	33,3100	224.024,07	0,08
FirstService (CA33767E2024)	Stück	1.106	1.106		CAD	243,7300	177.983,81	0,06
Hydro One (CA4488112083)	Stück	11.855	14.027	2.172	CAD	46,9100	367.183,68	0,13
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	2.705	2.705		CAD	111,3000	198.782,81	0,07
Keyera (CA4932711001)	Stück	6.005	6.005		CAD	42,0600	166.762,60	0,06
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1.600	2.212	612	CAD	177,7400	187.767,98	0,07
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	10.502	10.502		CAD	55,6900	386.158,52	0,14
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	12.614	14.699	2.085	CHF	48,8300	651.859,05	0,23
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	38	38		CHF	4.651,0000	187.044,13	0,07
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	4.207	4.207		CHF	75,0000	333.924,22	0,12
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	7.156	8.331	1.175	CHF	97,0400	734.911,88	0,26
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	17.351	18.627	1.276	CHF	26,0200	477.799,79	0,17
Novonesis (DK0060336014)	Stück	3.521	3.521		DKK	482,3000	227.770,66	0,08
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.750	10.556	4.806	DKK	787,9000	607.649,90	0,21
Pandora (DK0060252690)	Stück	2.121	2.505	384	DKK	1.088,5000	309.658,92	0,11
Actividades de Construcción y Servicios								
(ES0167050915)	Stück	6.167	6.167		EUR	41,5200	256.053,84	0,09
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	1.639	1.639	959	EUR	237,7000	389.590,30	0,14
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.423	1.423	1.762	EUR	296,4000	421.777,20	0,15
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	724	1.361	637	EUR	751,8000	544.303,20	0,19
AXA (FR0000120628)	Stück	12.698	14.994	16.043	EUR	34,9300	443.541,14	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	24.701	29.760	5.059	EUR	9,7960	241.971,00	0,08
Engie (FR0010208488)	Stück	19.355	19.355		EUR	15,4050	298.163,78	0,10
Fresenius (DE0005785604)	Stück	7.812	7.812		EUR	33,5900	262.405,08	0,09
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	4.622	4.622		EUR	83,9800	388.155,56	0,14
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	45.664	53.028	7.364	EUR	13,8200	631.076,48	0,22
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	3.417	4.147	10.637	EUR	53,4200	182.536,14	0,06
Ipsen (FR0010259150)	Stück	2.112	2.831	719	EUR	111,0000	234.432,00	0,08
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	19.274	94.564	75.290	EUR	3,6600	70.542,84	0,02
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	343		1.377	EUR	403,3500	138.349,05	0,05
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	3.661	6.737	3.076	EUR	58,1500	212.887,15	0,07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft								
Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	527	527		EUR	498,5000	262.709,50	0,09
Rexel (FR0010451203)	Stück	9.009	9.009		EUR	26,1100	235.224,99	0,08
Sodexo (FR0000121220)	Stück	2.474	2.474		EUR	74,6500	184.684,10	0,06
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	2.692	2.692		EUR	75,6500	203.649,80	0,07
Tenaris (LU2598331598)	Stück	14.038	49.995	35.957	EUR	14,1050	198.005,99	0,07
UniCredit (IT0005239360)	Stück	9.587	11.334	1.747	EUR	39,4900	378.590,63	0,13
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	2.101	2.101		EUR	74,3500	156.209,35	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)								
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	12.161	21.585	9.424	GBP	32,9600	480.003,07	0,17
Berkeley Group (GB00BPORG0D3)	Stück	18.777	18.777		GBP	8,6860	195.314,08	0,07
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	3.102	3.102		GBP	47,5000	176.450,51	0,06
Centrica (GB00B033F229)	Stück	5.111	5.111		GBP	35,4000	216.668,94	0,08
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	160.762	160.762		GBP	1,1650	224.283,25	0,08
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	4.715	7.851	3.136	GBP	39,3000	221.902,28	0,08
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	24.587	29.030	4.443	GBP	15,2100	447.839,37	0,16
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	1.940	1.940		GBP	83,5800	194.174,24	0,07
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	31.569	31.569		GBP	10,3050	389.579,31	0,14
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	8.383	8.383	4.250	GBP	53,3500	535.576,37	0,19
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	104.217	104.217		GBP	1,6405	204.739,82	0,07
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	149.003	173.657	24.654	GBP	3,5890	640.406,89	0,22
AIA Group (HK0000069689)	Stück	9.596	11.192	1.596	GBP	48,8100	560.901,46	0,20
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	26.000	26.000	41.800	HKD	69,6500	208.081,26	0,07
	Stück	4.000	4.000	6.400	HKD	326,2000	149.927,90	0,05

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	8.800	8.800		JPY	4.709,0000	259.473,40	0,09
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	1.200	2.300	1.100	JPY	20.075,0000	150.840,61	0,05
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	600	600		JPY	47.420,0000	178.153,47	0,06
Hitachi (JP3788600009)	Stück	18.500	18.500		JPY	3.781,0000	437.985,66	0,15
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	15.600	15.600		JPY	1.507,5000	147.252,75	0,05
Hoya (JP3837800006)	Stück	1.300	1.300		JPY	19.785,0000	161.050,06	0,06
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	2.800	2.800		JPY	7.109,0000	124.637,30	0,04
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	3.800	3.800	26.200	JPY	4.594,0000	109.309,04	0,04
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	600	600		JPY	68.360,0000	256.823,52	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	23.300		47.600	JPY	1.453,5000	212.056,92	0,07
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	9.600	9.600		JPY	2.936,0000	176.485,39	0,06
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	9.000	9.000		JPY	2.806,5000	158.157,23	0,06
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	3.500	8.000	4.500	JPY	7.636,0000	167.346,04	0,06
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	1.400	1.400		JPY	7.541,0000	66.105,63	0,02
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	7.000	7.000		JPY	8.705,0000	381.547,23	0,13
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	11.400	11.400		JPY	2.147,0000	153.256,32	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	5.700	15.300	9.600	JPY	5.977,0000	213.323,94	0,07
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	3.500	3.500	11.200	JPY	8.427,0000	184.681,13	0,06
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	14.500	11.600	11.200	JPY	2.777,5000	252.175,89	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	11.400	11.400		JPY	3.045,0000	217.357,00	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	5.000	5.000		JPY	4.103,0000	128.455,59	0,04
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	6.700	6.700		JPY	5.231,0000	219.452,74	0,08
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	1.800	1.800		JPY	25.290,0000	285.038,04	0,10
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	18.900	18.900		JPY	2.542,5000	300.887,57	0,11
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	27.164	32.022	4.858	SEK	196,7500	473.305,38	0,17
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	4.400	4.400		SGD	38,0500	116.734,07	0,04
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.804		12.198	USD	194,7900	313.625,03	0,11
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	873	2.510	1.637	USD	349,7000	272.469,19	0,10
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.046		1.922	USD	515,4800	481.228,15	0,17
AECOM (US00766T1007)	Stück	4.604	4.604		USD	103,2300	424.178,61	0,15
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	17.261		24.759	USD	163,9500	2.525.718,19	0,88
Amazon.com (US0231351067)	Stück	11.729	4.522	4.113	USD	187,9700	1.967.691,67	0,69
American International Group (US0268747849)	Stück	6.765	6.765		USD	73,3400	442.808,78	0,16
Amgen (US0311621009)	Stück	1.609	1.902	293	USD	322,6700	463.363,85	0,16
Apple (US0378331005)	Stück	20.118	16.646	5.173	USD	227,7900	4.090.034,56	1,43
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	4.941	4.941		USD	113,4100	500.119,43	0,18
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	5.827	5.827		USD	60,0000	312.035,34	0,11
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	1.653	1.653		USD	137,7800	203.266,85	0,07
Autodesk (US0527691069)	Stück	752	752		USD	271,9000	182.488,11	0,06
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	13.338	3.383	5.685	USD	36,1800	430.691,99	0,15
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	16.101	16.101	30.350	USD	39,4000	566.182,69	0,20
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1.761	3.127	1.366	USD	457,4700	719.001,00	0,25
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1.798	1.798	6.684	USD	102,2600	164.097,89	0,06
Blackrock (US09247X1019)	Stück	336		242	USD	945,2100	283.449,11	0,10
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	161	247	86	USD	4.248,1000	610.419,12	0,21
Broadcom (US11135F1012)	Stück	7.210	7.397	187	USD	172,6900	1.111.245,39	0,39
Bunge Global S.A. (CH1300646267)	Stück	3.807	3.807		USD	97,7300	332.061,32	0,12
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	2.029	5.503	3.474	USD	108,3400	196.190,69	0,07
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	3.791	4.469	678	USD	109,7900	371.470,29	0,13
Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück	1.139	2.109	970	USD	444,5900	451.950,56	0,16
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	4.947	5.835	888	USD	123,1700	543.818,99	0,19
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	2.643	2.643		USD	224,9200	530.557,87	0,19
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	4.713		6.859	USD	85,6400	360.231,44	0,13
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2.696	4.216	1.520	USD	179,6300	432.221,41	0,15
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	6.387	7.650	1.263	USD	57,3400	326.860,26	0,11
Cigna Group (US1255231003)	Stück	1.710	1.986	276	USD	347,7000	530.650,19	0,19
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	3.214	9.699	6.485	USD	53,0200	152.087,36	0,05
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	2.397	2.397		USD	76,8900	164.492,24	0,06
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	6.031	6.031		USD	103,6600	557.966,41	0,20
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	892	892		USD	258,4000	205.714,49	0,07
Costar Group (US22160N1090)	Stück	2.979	2.979		USD	75,0100	199.433,08	0,07
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	275	275		USD	885,6200	217.364,01	0,08
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2.328	8.808	6.480	USD	120,2200	249.785,50	0,09
Eli Lilly and Company (US53245Y1083)	Stück	1.034	1.201	167	USD	877,7900	810.062,80	0,28
Equitable Holdings (US29452E1010)	Stück	9.237	9.237		USD	41,9800	346.083,50	0,12
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	1.042	1.229	187	USD	395,1400	367.473,68	0,13
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	2.216	6.692	4.476	USD	128,9300	254.994,76	0,09
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	355	571	216	USD	1.919,6500	608.216,12	0,21
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	9.128	9.128		USD	42,2700	344.362,14	0,12
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	4.440	4.440		USD	51,3400	203.444,69	0,07
GE Aerospace (US3696043013)	Stück	3.352	7.904	4.552	USD	185,3800	554.593,03	0,19
Gen Digital (US6687711084)	Stück	15.410	15.410		USD	27,4700	377.805,97	0,13
General Mills (US3703341046)	Stück	2.575	2.575		USD	74,3800	170.938,91	0,06
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	5.874	5.874		USD	46,4800	243.673,10	0,09

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	9.136	9.136	11.575	USD	83,6100	681.744,80	0,24
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	3.669	3.669		USD	156,0000	510.834,04	0,18
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.183	1.183		USD	234,3600	247.443,33	0,09
HP (US40434L1052)	Stück	13.737	13.737		USD	35,4100	434.135,54	0,15
IBM (US4592001014)	Stück	3.368	3.368		USD	220,8400	663.830,71	0,23
Intuit (US4612021034)	Stück	452		1.267	USD	619,0300	249.722,49	0,09
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	4.677	5.072	395	USD	161,4000	673.718,42	0,24
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5.954	2.412	4.185	USD	210,5000	1.118.583,60	0,39
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	1.837	1.837		USD	142,5400	233.697,16	0,08
KLA (US4824801009)	Stück	357		742	USD	782,4000	249.289,84	0,09
Lennox International (US5261071071)	Stück	920	1.372	452	USD	604,8700	496.657,95	0,17
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.683	400	763	USD	479,5100	720.260,01	0,25
Manhattan Associates (US5627501092)	Stück	1.139	1.139		USD	280,2500	284.889,78	0,10
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.200	1.200	2.549	USD	223,9400	239.839,35	0,08
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2.022	646	659	USD	493,6400	890.838,57	0,31
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	537	1.047	510	USD	488,2500	234.004,42	0,08
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3.379	8.197	4.818	USD	113,6900	342.860,91	0,12
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	2.806	3.288	482	USD	567,3600	1.420.868,54	0,50
MetLife (US59156R1086)	Stück	3.119	3.119		USD	82,4800	229.599,82	0,08
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	316	373	57	USD	1.478,9200	417.099,13	0,15
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	9.552	6.017	1.566	USD	428,0200	3.648.933,05	1,28
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.498	308	1.665	USD	446,3600	596.766,73	0,21
Netflix (US64110L1061)	Stück	1.031	1.187	156	USD	707,3500	650.879,42	0,23
Newmont (US6516391066)	Stück	5.159	5.159		USD	53,9000	248.177,16	0,09
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	33.646	37.962	8.621	USD	121,4000	3.645.521,35	1,28
NVR (US62944T1051)	Stück	33	41	8	USD	9.734,5500	286.706,37	0,10
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	4.855	4.855		USD	102,6700	444.877,37	0,16
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	6.395	6.395		USD	90,2400	515.047,35	0,18
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	3.171	3.171	15.042	USD	168,7400	477.553,25	0,17
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	6.116	7.132	1.016	USD	104,4300	570.033,36	0,20
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	2.378	2.924	546	USD	174,3000	369.927,62	0,13
Paccar (US6937181088)	Stück	4.565	7.629	3.064	USD	98,1300	399.806,73	0,14
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.303	984	9.850	USD	77,8800	90.568,65	0,03
Pfizer (US7170811035)	Stück	14.908	14.908	16.601	USD	29,0900	387.053,17	0,14
Pinterest (US72352L1061)	Stück	6.731	11.092	4.361	USD	32,4800	195.120,60	0,07
Pulte Group (US7458671010)	Stück	3.156	3.156		USD	143,1700	403.270,58	0,14
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	2.788	2.788		USD	170,1300	423.332,09	0,15
ResMed (US7611521078)	Stück	909	909		USD	239,0000	193.896,20	0,07
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	4.712	4.712		USD	28,2100	118.635,83	0,04
S&P Global (US78409V1044)	Stück	874	1.285	1.474	USD	512,7200	399.944,02	0,14
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	11.546	19.130	7.584	USD	42,2900	435.789,50	0,15
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	442	442		USD	881,7900	347.852,36	0,12
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	1.590	1.878	288	USD	382,7300	543.121,69	0,19
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	9.903	11.700	1.797	USD	49,6500	438.827,21	0,15
Tesla (US88160R1014)	Stück	3.045	3.890	845	USD	260,4600	707.841,22	0,25
Teva Pharmaceutical Industries ADR (US8816242098)	Stück	14.014	25.232	11.218	USD	17,4600	218.380,51	0,08
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	8.829	8.829		USD	71,7900	565.695,85	0,20
The Home Depot (US4370761029)	Stück	3.110	3.543	5.205	USD	399,5300	1.108.963,63	0,39
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	4.197	4.889	692	USD	173,5500	650.086,44	0,23
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	1.686	1.996	310	USD	383,9500	577.749,74	0,20
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	602	602		USD	244,2200	131.215,53	0,05
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1.596	6.773	10.354	USD	581,8500	828.803,25	0,29
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.996	1.996		USD	264,2500	470.742,11	0,16
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	4.454	8.584	4.130	USD	44,8900	178.446,21	0,06
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2.475	408	6.508	USD	275,1700	607.832,34	0,21
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	463	547	84	USD	1.035,9400	428.078,20	0,15
Walmart (US9311421039)	Stück	12.564	12.564		USD	79,7800	894.601,20	0,31
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	4.474	4.474	5.751	USD	96,0100	383.371,63	0,13
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	9.932	11.539	1.607	USD	55,9000	495.514,12	0,17
Williams-Sonoma (US9699041011)	Stück	795	3.146	2.351	USD	154,3500	109.516,94	0,04
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	5.086	8.613	3.527	USD	65,4800	297.229,93	0,10

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000	%	ABN AMRO Bank 15/30.09.30 MTN PF (XS1298431799)	EUR	114	114	%	94,0300	107.194,20	0,04
1,7500	%	Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	370	370	%	96,3910	356.646,70	0,12
0,7500	%	Action Logement Services 21/19.07.41 MTN (FR0014004JA7)	EUR	800	800	%	63,8540	510.832,00	0,18
3,5000	%	Adif - Alta Velocidad 22/20.07.2029 MTN (ES0200002071)	EUR	100	100	%	102,6120	102.612,00	0,04
4,8750	%	Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	435	435	%	107,7910	468.890,85	0,16
3,9510	%	Anz New Zealand Intl/Ldn 23/17.07.2026 MTN (XS2646222633)	EUR	320	320	%	102,5150	328.048,00	0,11
4,5000	%	ASB Bank 23/16.03.2027 MTN (XS2597991988)	EUR	332	332	%	103,9690	345.177,08	0,12
4,0000	%	Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	1.010	1.010	%	103,1770	1.042.087,70	0,36

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- vermögen	
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)		EUR	355	720	365	%	116,1680	412.396,40	0,14
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)		EUR	350	350		%	100,8490	352.971,50	0,12
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)		EUR	325	325		%	93,0280	302.341,00	0,11
3,2500 % Banco de Sabadell 24/05.06.2034 (ES0413860851)		EUR	200	200		%	102,9150	205.830,00	0,07
0,0100 % Bank Of Nova Scotia 21/14.09.29 PF (XS2386592138)		EUR	720	720		%	87,8270	632.354,40	0,22
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)		EUR	299	299		%	106,1190	317.295,81	0,11
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE00000352618)		EUR	900	900		%	83,7230	753.507,00	0,26
3,0000 % BMW International Investment 24/27.08.2027 MTN (XS2887901325)		EUR	488	488		%	100,4440	490.166,72	0,17
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)		EUR	750	750		%	98,1290	735.967,50	0,26
4,7500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)		EUR	274	274		%	111,2600	304.852,40	0,11
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7)		EUR	400	400		%	101,7620	407.048,00	0,14
4,2500 % British Telecommunications 23/06.01.2033 MTN (XS2675225531)		EUR	590	590		%	106,0270	625.559,30	0,22
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)		EUR	2.050	2.050		%	88,5130	1.814.516,50	0,64
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ. Loc 24/24.11.2033 (FR001400NE03) ³⁾		EUR	800	800		%	101,7050	813.640,00	0,28
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Commerc 19/09.07.27 MTN PF (XS2025468542)		EUR	450	450		%	93,1040	418.968,00	0,15
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)		EUR	141	141		%	101,6120	143.272,92	0,05
0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45W16)		EUR	430	430		%	95,4660	410.503,80	0,14
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.10.29 MTN (XS2397077426) ³⁾		EUR	786	786		%	88,3660	694.556,76	0,24
1,5710 % Comunidad Autónoma de Madrid 19/30.04.29 (ES0000101909)		EUR	700	700		%	95,5030	668.521,00	0,23
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid 24/30.04.2034 (ES00001010M4)		EUR	790	790		%	103,2780	815.896,20	0,29
3,0640 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/01.02.2034 (XS2756520248)		EUR	300	300		%	102,4500	307.350,00	0,11
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8)		EUR	300	300		%	101,4950	304.485,00	0,11
1,6250 % Credit Agricole Home Loan SFH 22/31.05.30 MTN PF (FR001400AO71)		EUR	300	300		%	94,4160	283.248,00	0,10
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 22/31.10.2029 MTN (FR001400DKT2)		EUR	400	400		%	102,7030	410.812,00	0,14
4,0000 % Croatia 23/14.06.2035 (XS2636439684)		EUR	565	565		%	107,6750	608.363,75	0,21
4,7500 % Danske Bank 23/21.06.2030 MTN (XS2637421848)		EUR	555	555		%	106,4970	591.058,35	0,21
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)		EUR	987	987		%	102,0040	1.006.779,48	0,35
2,2500 % Deutsche Bank 22/20.09.2027 MTN (DE000A30VPC2)		EUR	400	400		%	99,2800	397.120,00	0,14
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)		EUR	371	371		%	99,9650	370.870,15	0,13
0,0100 % DZ HYP 21/29.03.30 PF (DE000A3H2TK9)		EUR	540	540		%	87,0430	470.032,20	0,16
0,0100 % Eika BoligKreditt 20/12.03.27 MTN PF (XS2133386685)		EUR	470	470		%	94,2000	442.740,00	0,15
3,6250 % Epiroc AB 24/28.02.20231 MTN (XS2773789065)		EUR	480	480		%	101,6410	487.876,80	0,17
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076)		EUR	595	595		%	101,4610	603.692,95	0,21
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)		EUR	1.005	1.805	800	%	97,3930	978.799,65	0,34
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)		EUR	1.400	1.400		%	66,1910	926.674,00	0,32
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613) ³⁾		EUR	3.000	4.200	1.200	%	51,8710	1.556.130,00	0,54
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)		EUR	710	710		%	94,6860	672.270,60	0,24
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)		EUR	640	640		%	103,0050	659.232,00	0,23
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)		EUR	420	420		%	92,0120	386.450,40	0,14
2,3750 % ING-DiBa 22/13.09.2030 MTN PF (DE000A2YNWB9)		EUR	500	500		%	98,8540	494.270,00	0,17
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915)		EUR	610	610		%	101,8190	621.095,90	0,22
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)		EUR	440	540	100	%	105,2740	463.205,60	0,16
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)		EUR	585	585		%	85,1000	497.835,00	0,17
3,8750 % ISS Global 24/05.06.2029 MTN (XS2832954270)		EUR	961	961		%	102,6520	986.485,72	0,35

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- vermögen	
0,5000	% Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	2.575	2.825	250	%	97,3580	2.506.968,50	0,88
1,8000	% Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	1.420	1.420		%	75,3280	1.069.657,60	0,37
0,6000	% Italy 21/01.08.31 (IT0005436693) ³⁾	EUR	1.825	2.450	625	%	85,1630	1.554.224,75	0,54
0,3890	% JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	710	710		%	94,3020	669.544,20	0,23
3,7140	% Korea Housing Finance 23/11.04.2027 (XS2545732484)	EUR	500	500		%	102,6585	513.292,50	0,18
3,8750	% Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609)	EUR	1.210	1.210		%	104,1970	1.260.783,70	0,44
4,7500	% Lloyds Banking Group 23/21.09.2031 MTN (XS2690137299)	EUR	440	440		%	107,4320	472.700,80	0,17
4,1250	% LSEG Netherlands 23/29.09.2026 MTN (XS2679903950)	EUR	475	475		%	102,3780	486.295,50	0,17
4,6080	% Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055)	EUR	670	670		%	107,0370	717.147,90	0,25
1,3750	% Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	575	575		%	97,3480	559.751,00	0,20
0,6250	% Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2)	EUR	430	430		%	94,6730	407.093,90	0,14
4,2500	% National Gas Trans 23/05.04.2030 MTN (XS2607040958)	EUR	340	340		%	104,4170	355.017,80	0,12
4,3750	% NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	345	345		%	108,1180	373.007,10	0,13
3,3750	% Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN (XS2820460751)	EUR	460	460		%	102,4370	471.210,20	0,16
3,6250	% Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025)	EUR	475	475		%	102,0990	484.970,25	0,17
1,0000	% Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	590	590		%	90,0840	531.495,60	0,19
3,2500	% Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	460	460		%	100,3050	461.403,00	0,16
0,9000	% Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	840	840		%	81,8570	687.598,80	0,24
4,7500	% PostNL 24/12.06.2031 (XS2803804314)	EUR	580	580		%	102,4450	594.181,00	0,21
3,6250	% ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	405	405		%	101,0470	409.240,35	0,14
1,5390	% Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	390	390		%	92,8800	362.232,00	0,13
3,6100	% Randstad 24/12.03.2029 MTN (XS2782937937)	EUR	380	380		%	101,7050	386.479,00	0,14
2,9000	% Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	1.310	1.310		%	101,8100	1.333.711,00	0,47
3,8750	% SECURITAS 24/23.02.2030 MTN (XS2771418097)	EUR	430	430		%	102,3750	440.212,50	0,15
3,7500	% Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	310	310		%	101,2740	313.949,40	0,11
0,0100	% Société Générale 21/02.12.26 (FR0014006U12)	EUR	300	300		%	94,8800	284.640,00	0,10
1,2500	% Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	1.440	1.440		%	92,6810	1.334.606,40	0,47
1,2000	% Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.330	1.330		%	72,9140	969.756,20	0,34
3,1500	% Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	850	850		%	102,5590	871.751,50	0,31
4,3750	% Swedbank 23/05.09.2030 MTN (XS2676305779)	EUR	520	520		%	106,3520	553.030,40	0,19
4,1250	% Sydney Airport Finance 24/30.04.2036 MTN (XS2809670099)	EUR	330	330		%	103,5550	341.731,50	0,12
2,1250	% Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	360	360		%	96,9690	349.088,40	0,12
3,7650	% Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676778835)	EUR	285	285		%	102,3740	291.765,90	0,10
4,2250	% Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	253	253		%	105,1720	266.085,16	0,09
0,5000	% UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	415	415		%	84,9360	352.484,40	0,12
1,7500	% Unedic 22/25.11.32 MTN (FR001400ADP1)	EUR	800	800		%	92,2430	737.944,00	0,26
3,3750	% Unicredit 23/31.01.2027 MTN (IT0005549362)	EUR	345	345		%	101,8200	351.279,00	0,12
2,8750	% UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952)	EUR	300	300		%	100,8240	302.472,00	0,11
0,7500	% Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	318	318		%	83,1490	264.413,82	0,09
0,0000	% Vonovia 21/01.12.25 MTN (DE000A3MP4T1)	EUR	400	400		%	96,3290	385.316,00	0,13
2,4250	% Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	370	370		%	99,0910	366.636,70	0,13
1,8750	% Air Lease 21/15.08.26 (US00914AAM45)	USD	520	520		%	95,6440	443.883,06	0,16
5,2500	% Amgen 23/ 02.03.2033 (US031162DR88)	USD	470	470		%	104,4161	437.998,81	0,15
4,7500	% Anheuser-Busch InBev Worldwide 19/23.01.29 (US035240AQ30)	USD	161	161		%	102,8910	147.846,38	0,05
3,5000	% AT & T 21/15.09.53 (US00206RKJ04)	USD	475	475		%	73,5293	311.717,72	0,11
5,8720	% Bank of America Corp. 23/15.09.2034 (US06051GLU12)	USD	345	345		%	108,3081	333.493,52	0,12

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- vermögen	
4,1100	% Broadcom 20/15.09.28 (US11135FAL58)	USD	159	159		%	99,9121	141.782,51	0,05
4,6250	% Cheniere Energy 21/15.10.28 (US16411RAK59)	USD	175	175		%	99,5222	155.440,93	0,05
2,2500	% Constellation Brands 21/01.08.31 (US21036PBH01)	USD	213	213		%	86,7092	164.836,11	0,06
6,9000	% Dow Chemical Co., 22/15.05.2053 (US260543DH36)	USD	131	187	56	%	120,3116	140.665,08	0,05
4,7500	% Elevance Health 23/15.02.2033 (US28622HAB78)	USD	328	328		%	101,4858	297.088,93	0,10
3,3000	% Enterprise Products Operating 21/15.02.53 (US29379VCB71)	USD	107	107		%	72,2872	69.032,34	0,02
3,2000	% Equinix 19/18.11.29 (US29444UBE55)	USD	370	370		%	94,6900	312.689,44	0,11
4,0500	% Exelon 20/15.04.30 (US30161NAX93)	USD	530	530		%	98,7329	467.030,34	0,16
5,8510	% Goldman Sachs 24/25.04.2035 (US38141GA955)	USD	770	770		%	107,7542	740.512,86	0,26
5,6000	% Hca 24/01.04.2034 (US404119CU12)	USD	840	840		%	104,5560	783.855,09	0,27
4,9500	% Home Depot 20/15.09.2052 (US437076CT73)	USD	890	890		%	100,2493	796.303,97	0,28
6,2000	% J.M. Smucker 23/15.11.2033 (US832696AX63)	USD	275	275		%	110,9727	272.368,24	0,10
4,9120	% JPMorgan Chase & Co. 22/25.07.2033 (US46647PDH64)	USD	425	425		%	102,4487	388.600,28	0,14
4,5000	% Merck 23/17.05.2033 (US58933YBK01)	USD	258	258		%	101,9549	234.766,02	0,08
5,9310	% Morgan Stanley & Co 24/19.04.2035 (US61747YFR18)	USD	660	660		%	107,7126	634.479,83	0,22
3,6000	% Oracle 20/01.04.40 (US68389XBW48)	USD	328	328		%	83,5708	244.644,88	0,09
6,0000	% QUALCOMM 22/20.05.2053 (US747525BT99)	USD	299	299		%	113,8010	303.685,99	0,11
5,3500	% San Diego Gas & Electric 23/01.04.2053 (US797440CD44)	USD	213	213		%	103,2358	196.253,46	0,07
3,3000	% T Mobile USA 21/15.02.51 (US87264ABN46)	USD	305	305		%	73,0610	198.880,87	0,07
2,0000	% TWDC Enterprises 18 19/01.09.29 (US254687FL52)	USD	97	97		%	91,2184	78.969,91	0,03
5,7270	% U.S. Bancorp 22/21.10.2026 Flr (US91159HJH49)	USD	213	213		%	101,3904	192.745,45	0,07
2,3750	% Union Pacific 21/20.05.31 (US907818FU72)	USD	385	385		%	89,9441	309.058,72	0,11
1,1250	% US Treasury 21/15.02.31 (US91282CBL46) ³⁾	USD	4.025	4.025		%	86,2734	3.099.206,46	1,08
1,8750	% US Treasury 21/15.02.41 (US912810SW99)	USD	2.595	2.595		%	73,6328	1.705.360,79	0,60
1,8750	% US Treasury 21/15.02.51 (US912810SU34)	USD	3.075	3.075		%	62,9453	1.727.491,96	0,60
2,2500	% US Treasury 21/15.05.41 (US912810SY55) ³⁾	USD	2.450	2.450		%	77,8203	1.701.635,66	0,60
2,3750	% US Treasury 21/15.05.51 (US912810SX72)	USD	2.775	2.775		%	70,8516	1.754.768,95	0,61
0,5000	% US Treasury 21/28.02.26 (US91282CBQ33) ³⁾	USD	5.700	5.700		%	95,6289	4.864.873,61	1,70
0,3750	% US Treasury 21/31.01.26 (US91282CBH34) ³⁾	USD	6.500	6.500		%	95,6777	5.550.495,52	1,94
1,3750	% US Treasury 21/31.12.28 (US91282CDP32) ³⁾	USD	4.550	4.550		%	91,6563	3.722.039,70	1,30
1,6250	% US Treasury 22/15.10.2027 INFL (US91282CFR79)	USD	311	530	219	%	100,8558	297.234,47	0,10
2,1250	% US Treasury 24/15.04.2029 (US91282CKL45)	USD	600	600		%	102,9733	560.728,97	0,20
4,2790	% WarnerMedia Holdings 23/15.03.2032 S.WI (US55903VBC63)	USD	196	196		%	89,2251	156.081,22	0,05
2,7500	% Wi Treasury Sec. 22/15.08.2032 (US91282CFF32)	USD	3.225	3.225		%	93,7598	2.698.694,68	0,94
1,7500	% Wi Treasury Sec. 22/31.01.29 (US91282CDW82)	USD	4.700	4.700		%	92,9688	3.899.800,30	1,37
Verbriefte Geldmarktinstrumente									
1,8260	% Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	800	800		%	99,2630	794.104,00	0,28
0,0100	% Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	1.180	1.180		%	98,5110	1.162.429,80	0,41
1,7070	% Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612)	EUR	317	317		%	99,0910	314.118,47	0,11
3,8000	% General Motors Finl 22/07.04.25 (US37045XDU72)	USD	510	510		%	99,3864	452.381,43	0,16
4,0000	% Welltower 15/01.06.25 (US42217KBF21)	USD	284	284		%	99,4562	252.091,20	0,09
Zertifikate									
XTrackers	ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	141.565	50.506	91.059	USD	40,6750	5.139.146,22	1,80

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	1.565		2.615	CHF	271,5000	0,16
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196) ..	Stück	748	748		CHF	248,6000	0,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.567.960,23	0,90
Verzinsliche Wertpapiere							
5,4490 % Citigroup 24/11.06.2035 (US172967PL97)	USD	670	670		%	104,7109	0,22
1,7500 % US Treasury 08/15.01.28 INFL (US912810PV44)	USD	370	450	80	%	101,0114	0,18
0,6250 % US Treasury 16/15.01.26 INFL (US912828N712)	USD	259	259		%	98,1902	0,11
0,3750 % US Treasury 17/15.01.27 INFL (US912828V491)	USD	590	620	30	%	97,3307	0,23
0,8750 % US Treasury 19/15.01.29 INFL (US912828W63)	USD	435	435		%	97,8565	0,17
Investmentanteile						91.505.645,85	32,03
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						78.293.602,15	27,41
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1 C (IE00BL58LJ19) (0,060%)	Stück	110.904	256.892	145.988	CHF	36,3020	1,49
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	86	3.174	4.515	EUR	14.585,9300	0,44
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	54.854		37.289	EUR	98,7000	1,90
DWS Invest ESG Euro High Yield IC50 (LU2399999569) (0,350%)	Stück	26.135	74.751	48.616	EUR	105,2700	0,96
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ID (LU2357626097) (0,600%)	Stück	33.384	33.384		EUR	92,2800	1,08
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	22.045			EUR	160,9700	1,24
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C (LU2178481649) (0,060%)	Stück	155.943	124.443	243.266	EUR	45,6970	2,49
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%)	Stück	51.000	51.000	96.939	EUR	142,3550	2,54
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	120.122			EUR	46,6050	1,96
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	445.681	413.826	409.296	EUR	32,1700	5,02
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,250%)	Stück	27.500	27.500		EUR	52,9900	0,51
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (IE00BM67HK77) (0,100%)	Stück	45.656	45.656		EUR	51,2200	0,82
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	358.184	358.184		JPY	3.465,0000	2,72
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D (LU0429459356) (0,020%)	Stück	45.500	45.500		USD	198,1600	2,82
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	86.305	125.204	38.899	USD	52,1900	1,41
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	500	149.418	148.918	USD	62,1000	0,01
Gruppenfremde Investmentanteile						13.212.043,70	4,62
Multi Units Lu SICAV - A BI E-w Com ex-Agricu (LU1829218749) (0,300%)	Stück	63.000	63.000		EUR	22,3250	0,49
i Shares VI MSCI World Minimum Volatility USD Acc (IE00BKVL7778) (0,300%)	Stück	1.329.077	1.329.077		USD	7,5526	3,13
Ishares-USD Asia Inv. Grade Corp Bond UCITS ETF (IE0007G78AC4) (0,200%)	Stück	625.000	625.000		USD	5,1033	1,00
Summe Wertpapiervermögen						282.522.201,72	98,90
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						125.609,05	0,04

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX BANK DEC 24 (EURX) EUR	Stück	15.700				13.522,03	0,00
MSCI EUROPE INDEX DEC 24 (EURX) EUR	Stück	49.200				115.620,00	0,04
S&P500 EMINI DEC 24 (CME) USD	Stück	-50				-3.532,98	0,00
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						237.216,78	0,08
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND DEC 24 (EURX)	EUR	-500				-13.999,79	0,00
EURO-BOBL DEC 24 (EURX)	EUR	10.400				126.880,00	0,04
EURO-OAT DEC 24 (EURX)	EUR	-900				-7.740,00	0,00
EURO-SCHATZ DEC 24 (EURX)	EUR	5.400				28.080,00	0,01
US 10YR NOTE DEC 24 (CBT)	USD	2.600				13.194,95	0,00
US 2YR NOTE DEC 24 (CBT)	USD	600				2.237,13	0,00
US 5YR NOTE DEC 24 (CBT)	USD	7.200				32.753,82	0,01
US ULTRA 10YR NOTE DEC 24 (CBT)	USD	-5.000				59.183,82	0,02
US ULTRA T-BOND DEC 24 (CBT)	USD	-1.600				-3.373,15	0,00
Devisen-Derivate						323.533,53	0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 438,17 Mio.						-24.240,85	-0,01
USD/EUR 71,39 Mio.						347.774,38	0,12
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.845.051,97	0,65
Bankguthaben						1.845.051,97	0,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.204.741,70		%	100	1.204.741,70	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	83.904,66		%	100	83.904,66	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	122.429,69		%	100	75.674,31	0,03
Kanadische Dollar	CAD	58.809,67		%	100	38.829,80	0,01
Schweizer Franken	CHF	30.009,80		%	100	31.759,76	0,01
Britische Pfund	GBP	29.563,82		%	100	35.403,65	0,01
Hongkong Dollar	HKD	301.384,17		%	100	34.630,51	0,01
Israelische Schekel	ILS	200.717,45		%	100	48.375,56	0,02
Japanische Yen	JPY	11.419.509,00		%	100	71.503,77	0,03
Südkoreanische Won	KRW	10.537.677,00		%	100	7.174,25	0,00
Singapur Dollar	SGD	47.198,73		%	100	32.909,45	0,01
US Dollar	USD	201.842,96		%	100	180.144,55	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						903.771,09	0,32
Zinsansprüche	EUR	790.782,05		%	100	790.782,05	0,28
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	67.662,98		%	100	67.662,98	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	42.430,52		%	100	42.430,52	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	2.895,54		%	100	2.895,54	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						136,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-294.707,52	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-293.838,86		%	100	-293.838,86	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-868,66		%	100	-868,66	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-9.642,29	0,00
Fondsvermögen						285.653.170,86	100,00
Anteilwert						135,90	
Umlaufende Anteile						2.101.988,714	

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

DWS ESG Balance

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Australische Dollar	AUD	1,617850	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,514550	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,944900	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,455650	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,835050	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,702850	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,149150	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	159,705000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.468,820000	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,291900	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,434200	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,120450	=	EUR	1

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück		16.597	ACS, Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509P5)	Stück	6.167	6.167
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück		38.654	BNP Paribas (FR0000131104)	Stück		6.141
Newmont (AU0000297962)	Stück	9.008	9.008	Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	12.753	12.753
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück		347.194	DHL Group (DE0005552004)	Stück		16.959
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	4.562	4.562	E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	21.555	21.555
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück		3.554	Enagas (ES0130960018)	Stück		31.159
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück		10.890	ENEL (IT0003128367)	Stück		276.157
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	11.264	11.264	EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück		144
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	6.596	21.093	Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	3.789	3.789
Northland Power (CA6665111002)	Stück	26.991	26.991	Hermes International (FR0000052292)	Stück	64	64
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4.085	4.085	Iberdrola Right (ES06445809S7)	Stück	53.028	53.028
Parkland (CA70137W1086)	Stück	6.994	6.994	Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück		10.297
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	17.026	17.026	Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	122.429	122.429
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück		5.459	Italgas (IT0005211237)	Stück	80.547	80.547
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück		6.173	Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	14.529	14.529
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück		7.192	Kering (FR0000121485)	Stück		677
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Reg. (CH0010570759)	Stück	2	2	Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück		4.731
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück		7.250	Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück		24.873
Holcim (CH0012214059)	Stück	3.887	3.887	Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück		13.805
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	1.562	1.562	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück		1.792
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück		2.762	Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	4.214	4.214
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück		959	Prismian (IT0004176001)	Stück	5.498	5.498
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück		5.613	Redeia Corporation (ES0173093024)	Stück		17.985
Orsted (DK0060094928)	Stück		5.000	Sanofi (FR0000120578)	Stück		3.333
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück		85.640	SAP (DE0007164600)	Stück		6.512
				Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück		1.009
				Schneider Electric (FR0000121972)	Stück		14.609
				Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück		57.637
				Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	10.741	10.741
				Telefónica (ES0178430E18)	Stück	24.307	24.307
				Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück		65.629

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Umicore (BE0974320526)	Stück	5.149	5.149
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück		17.724
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück		23.854
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück		5.903
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück		3.940
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	3.215	3.215
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	10.317	10.317
CRH (IE0001827041)	Stück		13.268
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück		77.440
National Grid Rights (GB00BSRK4Y08)	Stück	9.207	9.207
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	3.494	3.494
Relx (GB00B2B0DGG97)	Stück		33.838
SSE (GB0007908733)	Stück		46.337
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück		309.590
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		52.817
BYD Co. C.I.H (CNE100000296)	Stück		30.500
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück		144.000
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück		11.600
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	8.100	8.100
Komatsu (JP3304200003)	Stück		22.900
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	23.100	23.100
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück		13.200
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück		15.500
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	16.200	16.200
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück		49.300
Subaru (JP3814800003)	Stück	14.800	14.800
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück		24.000
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück		11.564
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	77.609	77.609
Yara International (NO0010208051)	Stück	6.939	6.939
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	9.698	9.698
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	27.998	27.998
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	13.300	13.300
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	43.003	43.003
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	107.400	107.400
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück		4.325
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück		5.981
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	1.371	1.371
Airbnb (US0090661010)	Stück	2.536	2.536
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück		3.985
American Express Co. (US0258161092)	Stück		2.880
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.243	1.243
AMETEK (US0311001004)	Stück	2.952	2.952
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.138	11.607
Arthur J. Gallagher & Co. (US33635761097)	Stück		1.027
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück		4.804
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	474	474
BorgWarner (US0997241064)	Stück		21.466
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück		11.635
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	923	923
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	1.931	1.931
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	676	676
Charles Schwab (US8085131055)	Stück		6.123
Chubb (CH0044328745)	Stück		2.451
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	675	675
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	8.225	15.821
CME Group (US12572Q1058)	Stück	1.283	1.283
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	5.854	5.854
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	773	773
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	17.492	17.492
Copart (US2172041061)	Stück	9.228	9.228
CSX Corp. (US1264081035)	Stück		32.250
CureVac (NL0015436031)	Stück		7.222
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	2.395	2.395
Deckers Outdoor Corp. (US2435371073)	Stück	1.584	1.584
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2.519	2.519

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Dow (US2605571031)	Stück		8.636
Dropbox Cl.A (US26210C1045)	Stück	9.002	9.002
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	1.191	1.191
eBay (US2786421030)	Stück		17.158
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück		7.265
Electronic Arts (US2855121099)	Stück		3.469
Elevance Health (US0367521038)	Stück		1.546
FMC Corp. (US3024913036)	Stück		9.378
Fortinet (US34959E1091)	Stück	3.135	3.135
Fortune Brands Innovations (US34964C1062)	Stück	6.301	6.301
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	2.321	2.321
Gartner (US3666511072)	Stück	388	388
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	988	988
Hologic (US4364401012)	Stück	5.402	5.402
Hubbell Cl.B (US4435106079)	Stück		998
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	503	503
International Paper Co. (US4601461035)	Stück		10.169
Jabil (US4663131039)	Stück	2.364	2.364
Kenvue (US49177J1025)	Stück	19.228	19.228
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück		16.621
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück		1.440
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	1.701	1.701
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück		1.496
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	6.079	6.079
Medtronic (IE00B7N1Y115)	Stück		9.733
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	250	250
Micron Technology (US5951121038)	Stück		10.338
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	939	939
Monday.Com (LI0011762130)	Stück	552	552
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück		5.634
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	4.149	4.149
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück		1.001
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück		5.655
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück		3.053
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	2.630	2.630
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	1.052	1.052
Paychex (US7043261079)	Stück	3.523	3.523
PepsiCo (US7134481081)	Stück		9.797
Phinia (US71880K1016)	Stück		4.293
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück		2.095
Pool (US73278L1052)	Stück	754	754
PPG Industries (US6935061076)	Stück		7.706
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	1.870	1.870
ProLogis (US74340W1036)	Stück	4.438	4.438
Public Storage (US74460D1090)	Stück		2.637
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	1.864	1.864
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück		1.031
Reliance (US7595091023)	Stück	1.396	1.396
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	654	654
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.692	1.692
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	31.612	31.612
Snap-On (US8330341012)	Stück	1.936	1.936
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück		5.454
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	4.670	4.670
Sunnova Energy International (US86745K1043)	Stück		18.068
Sunrun (US86771W1053)	Stück		10.699
Synopsys (US8716071076)	Stück	226	226
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	3.178	3.178
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2.669	5.659
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück		2.348
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	420	1.765
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	2.652	17.804
TJX Companies (US8725401090)	Stück	2.207	2.207
Toast Cl.A (US8887871080)	Stück	9.313	9.313
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück		7.058
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück		2.704
United Rentals (US9113631090)	Stück		1.114
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	1.270	1.270
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1.265	1.265
VeriSign (US92343E1029)	Stück	2.094	2.094
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.055	1.055
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	645	645
Westlake Corp. (US9604131022)	Stück	2.438	2.438
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	31.056	31.056
Xylem (US98419M1009)	Stück		10.664

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72) . . .	EUR		800
0,0000 % Aroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR		1.000
3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163)	EUR	150	150
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83) . .	EUR	575	575
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	485	485
3,1250 % Bayerische Landebank 22/19.10.2027 ÖPF (DE000BLB6JT9)	EUR	340	340
1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance 21/12.02.36 (XS2298459426)	EUR		125
0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR		1.100
0,5000 % Caixabank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR		400
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 Reg S (XS2723577149)	EUR	210	210
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	385	385
3,7500 % Coca-Cola Co 24/15.08.2053 (XS2874157295)	EUR	126	126
0,2500 % Commerzbank 21/12.01.32 MTN PF (DE000CZ45WY7)	EUR	229	229
0,4500 % Czech Gas Networks Investments 21/08.09.29 (XS2382953789)	EUR	500	500
0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544)	EUR		500
2,5000 % Deutsche Bank 22/20.09.2032 MTN (DE000A30VPD0)	EUR	200	200
3,5000 % Deutsche Post 24/25.03.2036 MTN (XS2784415718)	EUR	490	490
0,0100 % DZ HYP 19/12.11.27 MTN (DE000A2TSDY0)	EUR	450	450
4,3890 % East Japan Railway 23/05.09.2043 MTN (XS2673437484)	EUR	253	253
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR		300
4,7500 % Eurofins Scientific 23/06.09.2030 (XS2676883114)	EUR	231	231
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	2.380	2.380
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	1.220	1.220
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	700	700
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE000102390) . .	EUR		972
0,0000 % Int. Bk for Reconst. and Dev. 20/15.01.27 MTN (XS2102988354) . . .	EUR	790	790
4,6250 % Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN (XS2544400786)	EUR	289	289
3,1250 % Kuntarahoitus Oyj 23/29.07.2030 MTN (XS2615680399)	EUR	1.640	1.640
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	530	530
4,8750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/3.09.2027 MTN (XS2682331728)	EUR	245	245
3,2500 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/10.01.2032 MTN (DE000A3LSYH6)	EUR	430	430
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR		1.260
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675)	EUR		1.320
3,1250 % Microsoft 13/06.12.28 (XS1001749289) .	EUR		613
3,6250 % Motability Operations Group 24/24.07.2029 MTN (XS2742660157) . . .	EUR	430	430
1,8750 % Münchener Hypothekenbk 22/25.08.2032 MTN (DE000MHB31J9)	EUR	248	248
3,9490 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 22/20.09.2032 MTN (XS2528341766)	EUR	202	202
1,5000 % Naturgy Finance Iberia 18/29.01.2028 MTN (XS1755428502)	EUR		1.400
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRW0M12)	EUR		1.400

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	410	410
2,2500 % Orsted 22/14.06.2028 (XS2490471807) .	EUR	332	332
3,6250 % Poland, Republic of 24/11.01.2034 S.10Y (XS2746102479)	EUR	890	890
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTBOE0020) .	EUR		733
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	355	355
3,3120 % Roche Finance Europe 23/04.12.2027 (XS2726331932)	EUR	760	760
3,3750 % Scottish Hydro-Electric Trans. 24/04.09.2032 MTN (XS2894895684) . . .	EUR	490	490
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	415	415
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR		250
4,2500 % Telenor 23/03.10.2035 MTN (XS2696803852)	EUR	332	332
0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS2338955805)	EUR		850
2,6250 % UniCredit Bank GmbH 22/27.04.2028 (DE000HV2AY12)	EUR	400	400
1,8750 % Vonovia 22/28.06.28 MTN (DE000A3MQS64)	EUR	100	100
1,6500 % Amgen 21/15.08.28 (US031162DB37) . .	USD	385	385
1,7340 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJS93)	USD	560	560
6,2500 % Bristol-Myers Squibb 23/15.11.2053 (US110122EB03)	USD	199	199
5,8750 % CVS Health 23/01.06.2053 (US126650DZ02)	USD	175	175
5,3500 % Enterprise Products Oper 23/31.01.2033 (US29379VCD38)	USD	169	169
3,6150 % Goldman Sachs Group 22/15.03.28 (US38141GZR81)	USD	385	385
6,0000 % Hca 24/01.04.2054 (US404119CV94) . .	USD	250	250
3,0000 % Lowe's Companies 20/15.10.50 (US548661DZ79)	USD	530	530
2,4750 % Morgan Stanley 22/21.01.28 (US61747YEK73)	USD	400	400
5,3000 % Pfizer Investment Enterprises 23/19.05.2053 (US716973AG71)	USD	126	126
2,8000 % Thermo Fisher Scientific 21/15.10.41 (US883556CM25)	USD	182	182
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29 (US9128286T26)	USD		9.114
3,6250 % US Treasury 23/31.05.2028 (US91282CHE49)	USD		11.186
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46)	USD		8.363
4,2000 % Utd. Health 22/15.05.32 (US91324PEJ75)	USD	335	335
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	400	400
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR		757
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	395	395
0,6250 % Digital Dutch Finco 20/15.07.25 (XS2100663579)	EUR	370	370
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR		910
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR		867
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) .	EUR		1.176
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44) . .	EUR		144
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	450	450
2,7500 % LB Baden-Württemberg 22/18.10.2024 ÖPF (DE000LB381U7)	EUR	400	400
0,5000 % LB Hessen-Thüringen 18/25.09.25 IHS (XS1883355601)	EUR	400	400

DWS ESG Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,2500 % Logisor Financing 18/13.05.25 MTN (XS1909057306)	EUR	385	385
0,2500 % The Bank of Nova Scotia 19/11.01.24 MTN (XS1934392413)	EUR	385	385
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	155	155
4,7500 % US Treasury 23/31.07.2025 (US91282CHN48)	USD	2.125	2.125
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	23	23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,0700 % Citigroup 22/24.02.28 S.VAR (US172967NG21)	USD	395	395
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US9128282A70)	USD		333
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
2,7500 % US Treasury 13/15.11.23 (US912828WE61)	USD		361
2,7500 % US Treasury 14/15.02.24 (US912828B667)	USD		359
2,3750 % US Treasury 14/15.08.24 (US912828D564)	USD		368
0,3750 % US Treasury 15/15.07.25 INFL (US912828XL95)	USD	189	189
2,1250 % US Treasury 16/30.11.23 (US912828U576)	USD		9.457
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück		22.521
Tenaris (LU0156801721)	Stück	25.595	49.995
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück		52.613
DWS Invest ESG Euro High Yield XC (LU2111936113) (0,200%)	Stück		29.042
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap LC (LU1863262298) (1,500%)	Stück		20.000
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück		12.000
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) [EUR] (0,100%)	Stück	73.466	437.256
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,250%)	Stück	163.000	163.000
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,350%)	Stück		128.450
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1 C (IE00BL58LJ19) [USD] (0,060%)	Stück	145.988	145.988
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS - Amundi Index Euro Corp. UCITS ETF DR (LU1437018168) (0,160%)	Stück		86.132
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF (IE00BYZTV56) (0,150%)	Stück		2.288.875

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

Volumen in 1.000			
Terminkontrakte			
Aktienindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX Bank, MSCI Europe Index (Net Return) (EUR), Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	37.151	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index)	EUR	14.324	
Zinsterminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL JUN 24, EURO-BOBL SEP 24, EURO-BUND DEC 23, EURO-BUND JUN 24, EURO-BUND MAR 24, EURO-BUND SEP 24, EURO-SCHATZ JUN 24, EURO-SCHATZ SEP 24, US 10YR NOTE JUN 24, US 10YR NOTE SEP 24, US 2YR NOTE JUN 24, US 2YR NOTE SEP 24, US 5YR NOTE DEC 23, US 5YR NOTE JUN 24, US 5YR NOTE MAR 24, US 5YR NOTE SEP 24, US ULTRA 10YR NOTE JUN 24, US ULTRA 10YR NOTE MAR 24, US ULTRA 10YR NOTE SEP 24)	EUR	167.280	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND SEP 24, EURO-BUND MAR 24, EURO-OAT SEP 24, EURO-SCHATZ MAR 24, US ULTRA T-BOND JUN 24, US ULTRA T-BOND SEP 24)	EUR	23.413	
Devisenterminkontrakte			
Kauf von Devisen auf Termin			
CHF/EUR	EUR	5.577	
GBP/EUR	EUR	8.409	
JPY/EUR	EUR	10.919	
NOK/EUR	EUR	4.794	
USD/EUR	EUR	103.929	
Verkauf von Devisen auf Termin			
CHF/EUR	EUR	4.619	
GBP/EUR	EUR	12.318	
JPY/EUR	EUR	9.484	
NOK/EUR	EUR	4.639	
USD/EUR	EUR	370.625	

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

Volumen in 1.000			
unbefristet	EUR	26.942	
Gattung: Ishares-USD Asia Inv. Grade Corp Bond UCITS ETF (IE0007G78AC4), Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C (LU2178481649), Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D (LU0429459356), Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08), Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47), 0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72), 4,0000 % Croatia 23/14.06.2035 (XS2636439684), 0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544), 3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076), 0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5), 3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915), 4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020), 3,3120 % Roche Finance Europe 23/04.12.2027 (XS2726331932), 4,3750 % Swedbank 23/05.09.2030 MTN (XS2676305779), 2,3750 % US Treasury 19/15.05.29 (US9128286T26), 6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46)			

DWS ESG Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	29.760,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.525.117,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	49.048,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.777.482,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	92.879,93
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	305.753,71
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	29.267,56
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	29.267,56
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-4.464,06
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-259.374,61
10. Sonstige Erträge	EUR	106.330,91
Summe der Erträge	EUR	3.651.802,24

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-4.816,63
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.789,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.336.623,54
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.336.623,54
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.662,61
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-8.780,13
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-882,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.351.102,78

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	300.699,46
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	44.113.054,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.994.762,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.118.292,01

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	15.418.991,47
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.918.080,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	21.788.424,48

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	24.706.504,78
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	40.125.496,25
------------	----------------------

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-12.764.192,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.305.399,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-18.069.591,69
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	64.709,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.125.496,25
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.918.080,30
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	21.788.424,48

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	285.653.170,86
------------	-----------------------

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	EUR	15.418.991,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugs- betrag	EUR	0,00
II. Wiederanlage	EUR	15.418.991,47
		7,34

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	285.653.170,86	135,90
2023	258.227.157,44	117,28
2022	255.511.190,74	110,78
2021	291.183.842,89	123,87

DWS ESG Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 119.418.521,60

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

HSBC Continental Europe S.A., Paris; Royal Bank of Canada, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 40% Markit iBoxx Eurozone Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,137
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,506
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,563

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,4, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000		befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,1250	% Caisse Francaise d.Financ. Loc 24/24.11.2033	EUR	500		508.525,00	
0,1250	% Commonwealth Bank of Australia 21/15.10.29 MTN	EUR	500		441.830,00	
0,7500	% France 20/25.05.52	EUR	3.000		1.556.130,00	
0,6000	% Italy 21/01.08.31	EUR	1.500		1.277.445,00	
1,2500	% Spain 20/31.10.30	EUR	1.200		1.112.172,00	
1,1250	% US Treasury 21/15.02.31	USD	3.000		2.309.967,55	
2,2500	% US Treasury 21/15.05.41	USD	2.000		1.389.090,33	
0,5000	% US Treasury 21/28.02.26	USD	2.000		1.706.973,20	
0,3750	% US Treasury 21/31.01.26	USD	4.300		3.671.866,27	
1,3750	% US Treasury 21/31.12.28	USD	4.000		3.272.122,81	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					17.246.122,16	17.246.122,16

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; 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 18.208.932,26

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	4.546.012,30
Aktien	EUR	11.778.932,46
Sonstige	EUR	1.883.987,50

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

DWS ESG Balance

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 135,90

Umlaufende Anteile: 2.101.988,714

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,32% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,30% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS ESG Balance 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 mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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 dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 77.882,21. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,30 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.764.029,45 EUR.

DWS ESG Balance

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Vergütung für das Jahr 2023

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

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

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

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

²⁾ „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 ESG Balance

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	17.246.122,16	-	-
in % des Fondsvermögens	6,04	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.605.885,53		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.141.185,12		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.271.251,51		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.277.445,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	950.355,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS ESG Balance

8. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

9. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
17.246.122,16	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
4.546.012,30	-	-
11.778.932,46	-	-
1.883.987,50	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS ESG Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CAD; EUR; GBP; USD; NZD; JPY	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	18.208.932,26	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	20.960,98	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.983,00	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	17.246.122,16		
Anteil	6,10		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Arvida Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	941.496,02		
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	938.532,36		

DWS ESG Balance

3. Name	The British Land Co. PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	628.078,19		
4. Name	Glenveagh Properties PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	628.077,60		
5. Name	Adriatic Metals PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.948,07		
6. Name	Greencore Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.946,81		
7. Name	SES S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.944,91		
8. Name	Dalata Hotel Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.944,91		
9. Name	Naturgy Energy Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.932,16		
10. Name	Scor Se		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.910,79		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil	-		
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-	-	
Sammelkonten / Depots	-	-	
andere Konten / Depots	-	-	
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-	

DWS ESG Balance

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	18.208.932,26		

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

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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

Name des Produkts: DWS ESG Balance

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SFXTCGFN5RVK78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,02% 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 sowie Unternehmensführung (Governance) und der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Ausschlusskriterien angewendet wurden:

- (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) In Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) wurden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen ausgeschlossen,
- (4) Im Bereich ESG-Qualität wurden Emittenten ausgeschlossen, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren bewertet wurden,
- (5) Freedom House für Staaten, die als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- (6) Kontroverse Sektoren für Unternehmen, die eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen,
- (7) Kontroverse Waffen.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- **Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den United Nation Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen (Nachhaltigkeitsbewertung).

Performanz: 18,02 %

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

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

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

DWS ESG Balance

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Norm-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftreten	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
UN Global Compact-Bewertung	Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den United Nation Global Compact verwickelt ist	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
ESG-Qualitätsbewertung	Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Freedom House Status	Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren	Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt ist	0% des Portfoliovermögens
Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“	Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt ist.	0% des Portfoliovermögens
Nachhaltigkeitsbewertung	Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen	18,07% des Portfoliovermögens

Stand: 29. September 2023

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

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

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

^{*(3)} Mehr als 20% Eigenkapital.

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

^{*(5)} Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

Die Gesellschaft 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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die 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).

DWS ESG Balance

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	53401,97 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	285,02 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	643,38 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,58 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. September 2024

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Balance

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,1 %	Irland
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C	NA - Sonstige	3,1 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Irland
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Irland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Luxemburg
DWS ESG Convertibles FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Deutschland
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/31.01.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigte Staaten
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Irland
US Treasury 21/28.02.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,67% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

29.09.2023: 96,32 %

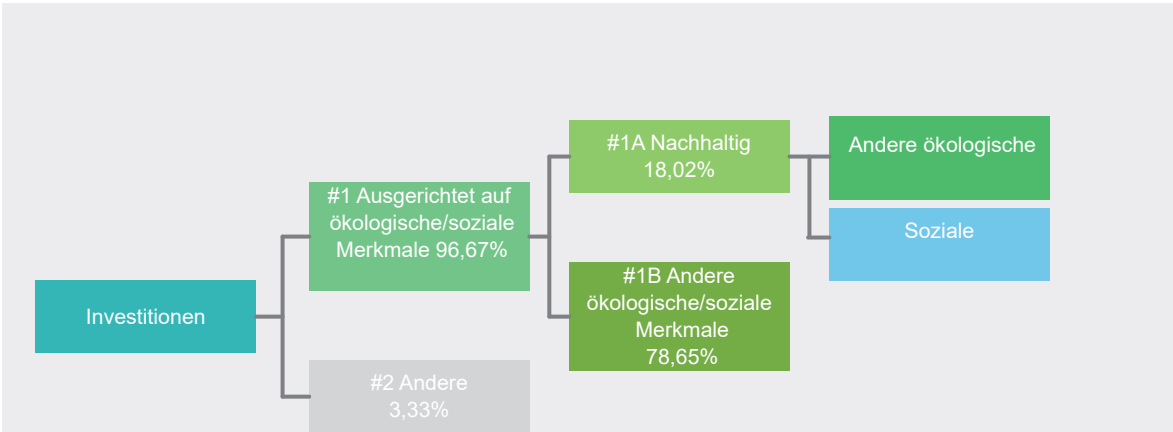
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 96,67% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 18,02% des Wertes des Fonds wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,33% des Wertes des Fonds wurden in Vermögensgegenstände angelegt, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Balance

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,8 %
D	Energieversorgung	1,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	4,4 %
H	Verkehr und Lagerei	1,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,3 %
J	Information und Kommunikation	5,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	44,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	20,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,2 %
NA	Sonstige	5,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,6 %

Stand: 30. September 2024



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

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

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

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

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

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

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.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

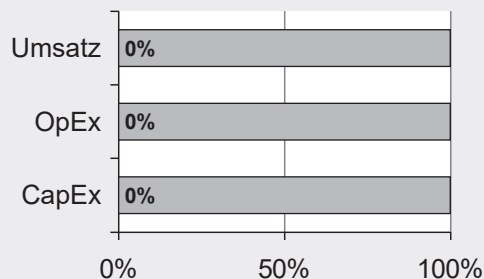
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

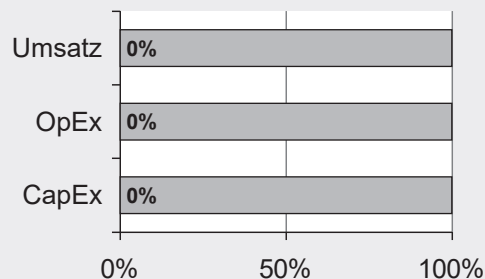
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

Es bestand kein separater Anteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren. Eine Trennung war bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen, ob diese ökologische oder soziale Investitionen waren, nicht möglich. Der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen betrug insgesamt 18,02% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 18,07%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung festgelegt. Da eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt 18,02% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 18,07%.



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

Unter #2 Andere Investitionen fielen Vermögensgegenstände in Höhe von 3,33% des Wertes des Fonds, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag.

Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

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

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

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

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



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

Dieser Fonds hatte eine Multi-Asset-Strategie verfolgt. Das Fondsvermögen war vorwiegend in Anlagen investiert worden, 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 wesentlicher Bestandteil der unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

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

ESG-Bewertungsmethodik

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

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

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

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

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

• Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

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

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

• Norm-Bewertung

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

• UN Global Compact-Bewertung

Zusätzlich zur Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact verwickelt waren.

• ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen wurden Emittenten auf Basis ihrer ESG-Qualität verglichen. Die ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte bei der Beurteilung des Emittenten unterschiedliche ESG-Faktoren, so zum Beispiel den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeitermanagement oder Unternehmensethik.

Die ESG-Qualitätsbewertung folgte dem sogenannten „Klassenbester-Ansatz“ (aus dem englischen „best in class“). Dabei erhielten die Emittenten eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe. Die Vergleichsgruppe wurde gebildet aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor. Die im Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten.

Für staatliche Emittenten beurteilte die ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte sind zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales sind unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes.

Unternehmen und staatliche Emittenten, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz ESG-Qualitätsbewertung hatten, wurden ausgeschlossen.

• Freedom House Status

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

• Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren

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

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

- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Tabakwaren,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Produktion von Erwachsenenunterhaltung,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Palmöl,
- zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran,
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl,
- aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen),
- zu mehr als 1% aus dem Abbau von Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung aus Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas),
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl,
- zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer.

Ausgeschlossen wurden Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, das hieß Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

Es durften Emittenten für den Fonds erworben werden, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generierten sofern sie die oben genannten Umsatzschwellen nicht überschritten.

• Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die

Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

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

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

• **Bewertung von Investmentanteilen**

Investmentanteile wurden unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb der Zielfonds gemäß der ESG Qualitäts-, Klima- und Transitionsrisiko-, Norm-, UN Global Compact-Bewertung, Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt) bewertet.

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

Nachhaltigkeitsbewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung

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

Nicht ESG-bewertete Vermögensgegenstände

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

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

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

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS ESG Balance handelt es sich um einen Anlagefonds nach deutschem und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

TER für Anleger in der Schweiz

DWS ESG Balance

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

Fonds	Anteilkategorie	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS ESG Balance		DE0008474198	1,32%

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

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

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

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

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch