DWS Investment GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

Jahresbericht 2024

DWS

Investors for a new now

DWS ESG Stiftungsfonds

Inhalt

Jahresbericht 2024
vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

6 / Jahresbericht
DWS ESG Stiftungsfonds

51 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. Dezember 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.de

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

DWS ESG Stiftungsfonds (https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0005318406-dws-esg-stiftungsfonds-ld/)

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Jahresbericht

Jahresbericht
DWS ESG Stiftungsfonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine und Indexzertifikate in- und ausländischer Aussteller. Mindestens 51% des Fonds bestehen aus Pfandbriefen, Kommunalobligationen bzw. in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ausgestellten Inhaberschuldverschreibungen. 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. Es dürfen 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 generieren.

Der DWS ESG Stiftungsfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 8,8% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0005318406	8,8%	-0,8%	6,4%
Klasse LC	DE000DWS22Q5	8,8%	-0,8%	6,4%
Klasse TFC	DE000DWS22P7	9,3%	0,7%	9,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2024

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 Bereich der Renteninvestments (stichtagsbezogen rund 71% des Fondsvermögens) war der Fonds im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern investiert. Die Aktienseite war global ausgerichtet und auch breit diversifiziert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Fonds grundsätzlich breit aufgestellt mit starker Gewichtung im Gesundheitswesen mit stabilen Erträgen und Finanzsektor. Der Anlagefokus des Managements lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische

Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Fondsmanagement begleitete diese Entwicklung an den Kapitalmärkten mit einer hohen Gewichtung in Unternehmensanleihen. Mit dem Einsatz von Derivaten wurde das Portfolio taktisch gegen steigende Zinsen abgesichert. Insgesamt konnten damit zwischenzeitliche Kursverluste bei Rententiteln abgefedert werden. Taktisch wurden Zinsderivate aber auch eingesetzt, um von Phasen rückläufiger Zinsen zu profitieren. Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen bildeten sich insgesamt auf das Jahr betrachtet deutlich zurück, was zu einem positiven Beitrag für die Wertentwicklung des Fonds führte. Auf der Aktienseite wurde die Aktienquote im Verlauf des Jahres sukzessive erhöht. Das teilweise abgesicherte US-Dollar Exposure half in Phasen der US-Dollarschwäche bis in den September 2024 hinein, die Fondsperformance in diesem Zeitraum zu stabilisieren.

DWS ESG Stiftungsfonds

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0005318406
	LC	DE000DWS22Q5
	TFC	DE000DWS22P7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	531840
	LC	DWS22Q
	TFC	DWS22P
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
	TFC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	15.4.2002 (ab 20.9.2017 als Anteilklasse LD)
	LC	1.7.2019
	TFC	1.7.2019
Ausgabeaufschlag	LD	3%
	LC	3%
	TFC	Keinen
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,1% p.a.
	LC	1,1% p.a.
	TFC	0,6% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	LC	Keine
	TFC	Keine
Erstausgabepreis	LD	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	LC	EUR 100 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFC	EUR 100

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste aus ausländischen Rentenpapieren und Devisentermingeschäften sowie aus Positionen in Währungen und Swaps. Bei Aktien, Investmentfondsanteilen und Futures wurden hingegen – wenn auch in einem etwas geringeren Umfang – überwiegend Gewinne realisiert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresbericht
DWS ESG Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	42.895.738,56	3,92
Informationstechnologie	41.598.972,75	3,80
Finanzsektor	36.145.738,29	3,30
Hauptverbrauchsgüter	26.948.711,47	2,46
Industrien	25.959.136,49	2,37
Kommunikationsdienste	23.447.333,69	2,14
Dauerhafte Konsumgüter	22.602.271,65	2,06
Grundstoffe	16.543.801,57	1,51
Versorger	11.879.839,97	1,08
Sonstige	3.655.298,43	0,33
Summe Aktien:	**251.676.842,87**	**22,97**
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	240.850.992,23	21,99
Unternehmen	172.260.308,75	15,72
Institute	136.965.327,91	12,50
Zentralregierungen	122.911.760,00	11,22
Sonstige öffentliche Stellen	88.203.270,73	8,05
Regionalregierungen	5.593.263,05	0,51
Sonstige	6.611.313,09	0,60
Summe Anleihen:	**773.396.235,76**	**70,59**
3. Zertifikate	**8.953.830,00**	**0,82**
4. Investmentanteile	**41.188.666,78**	**3,76**
5. Derivate	**-1.935.379,09**	**-0,17**
6. Bankguthaben	**12.939.441,06**	**1,18**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**10.537.934,75**	**0,96**
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**2.617,47**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.003.169,46**	**-0,09**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-210.069,99**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**1.095.546.950,15**	**100,00**

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

DWS ESG Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.007.828.553,52**	**91,99**
Aktien								
Arcadium Lithium Cdi/1 (AU0000305724)	Stück	200.000			AUD	8,2300	981.953,77	0,09
LendLease Group (AU000000LLC3)	Stück	200.000			AUD	6,2700	748.098,43	0,07
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	70.000			AUD	27,2300	1.137.121,55	0,10
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	1.000.000			AUD	4,0300	2.404.175,99	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	30.000			CAD	90,6500	1.811.007,89	0,17
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	20.000			CAD	152,8700	2.036.027,04	0,19
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	60.000			CAD	63,9300	2.554.390,17	0,23
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	10.000		10.000	CHF	137,8500	1.464.853,09	0,13
Georg Fischer (CH1169151003)	Stück	10.000		20.000	CHF	68,7000	730.035,60	0,07
Nestlé (CH0038863350)	Stück	45.000	20.000		CHF	75,0400	3.588.332,18	0,33
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	25.000			CHF	89,1500	2.368.365,12	0,22
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	10.000			CHF	255,3000	2.712.927,05	0,25
SGS (CH1256740924)	Stück	20.000	20.000		CHF	91,2000	1.938.260,45	0,18
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	90.000	90.000		DKK	134,2000	1.619.273,62	0,15
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	70.000	70.000		DKK	625,9000	5.873.922,43	0,54
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	200.000	200.000		EUR	14,8700	2.974.000,00	0,27
Allianz (DE0008404005)	Stück	15.000		5.000	EUR	296,5000	4.447.500,00	0,41
Alstom (FR0010220475)	Stück	204.000	34.000		EUR	21,7900	4.445.160,00	0,41
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	25.000	40.000	15.000	EUR	68,2400	1.706.000,00	0,16
Arcadis (NL0006237562)	Stück	10.000	10.000		EUR	58,5500	585.500,00	0,05
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	7.000	7.000	2.000	EUR	681,0000	4.767.000,00	0,44
AXA (FR0000120628)	Stück	130.000		90.000	EUR	34,3800	4.469.400,00	0,41
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	80.000			EUR	42,5900	3.407.200,00	0,31
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	1.200.000	800.000		EUR	4,4140	5.296.800,00	0,48
Capgemini (FR0000125338)	Stück	10.000			EUR	156,8500	1.568.500,00	0,14
Covestro Ag O.N. Z.Verk. (DE000A40KY26)	Stück	60.000	60.000		EUR	57,5000	3.450.000,00	0,31
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	80.000	10.000		EUR	34,0000	2.720.000,00	0,25
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	100.000		50.000	EUR	28,9000	2.890.000,00	0,26
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	20.000		5.000	EUR	97,4400	1.948.800,00	0,18
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	600.000	100.000		EUR	3,1090	1.865.400,00	0,17
ENEL (IT0003128367)	Stück	600.000		200.000	EUR	6,9050	4.143.000,00	0,38
Grifols (ES0171996087)	Stück	500.000	470.000	150.000	EUR	9,0880	4.544.000,00	0,41
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	60.000	60.000		EUR	44,8700	2.692.200,00	0,25
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	104.715	4.715		EUR	13,2950	1.392.185,93	0,13
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	100.000	150.000	50.000	EUR	31,8550	3.185.500,00	0,29
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	40.000			EUR	92,2000	3.688.000,00	0,34
Konecranes (FI0009005870)	Stück	30.000		50.000	EUR	61,1500	1.834.500,00	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	50.000		50.000	EUR	31,4900	1.574.500,00	0,14
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	10.000	10.000		EUR	342,8000	3.428.000,00	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	4.000	5.000	1.000	EUR	635,6000	2.542.400,00	0,23
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	130.000			EUR	9,0100	1.171.300,00	0,11
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	350.000			EUR	3,3200	1.162.000,00	0,11
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	250.000			EUR	4,9820	1.245.500,00	0,11
PUMA (DE0006969603)	Stück	70.000	70.000	40.000	EUR	44,4900	3.114.300,00	0,28
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	10.000	10.000		EUR	189,4000	1.894.000,00	0,17
Société Générale (FR0000130809)	Stück	160.000		30.000	EUR	26,9800	4.316.800,00	0,39
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Stück	10.000	12.000	2.000	EUR	169,1000	1.691.000,00	0,15
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	150.000	150.000		EUR	12,7080	1.906.200,00	0,17
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	90.000	60.000		EUR	24,2850	2.185.650,00	0,20
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	50.000	52.000	2.000	EUR	81,6600	4.083.000,00	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	40.000			EUR	72,6800	2.907.200,00	0,27
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	50.000			EUR	55,1400	2.757.000,00	0,25
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	20.000			GBP	104,7400	2.525.072,32	0,23
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	300.000		350.000	GBP	6,3100	2.281.822,57	0,21
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	250.000		100.000	GBP	7,7940	2.348.722,28	0,21
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	700.000	800.000	100.000	GBP	3,9250	3.311.837,03	0,30
Tate & Lyle (GB00BP92CJ43)	Stück	260.000	130.000		GBP	6,5589	2.055.585,82	0,19
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	40.000	20.000		JPY	5.340,0000	1.296.667,27	0,12
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	60.000	60.000		JPY	3.309,0000	1.205.244,95	0,11
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	140.000			JPY	1.846,0000	1.568.870,27	0,14
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	100.000	100.000		JPY	2.559,5000	1.553.754,63	0,14
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	150.000	140.000	10.000	JPY	3.369,0000	3.067.747,22	0,28
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	40.000	40.000		JPY	5.728,0000	1.390.882,05	0,13

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Adobe (US00724F1012)	Stück	9.000	9.000		USD	446,4800	3.851.178,84	0,35
AECOM (US00766T1007)	Stück	30.000	30.000		USD	107,6800	3.096.032,20	0,28
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	30.000		5.000	USD	192,7600	5.542.265,67	0,51
Aptiv Holdings (JE00BTDN8H13)	Stück	20.000	20.000		USD	60,3400	1.156.603,41	0,11
AT & T (US00206R1023)	Stück	130.000		90.000	USD	22,8600	2.848.188,61	0,26
Biogen (US09062X1037)	Stück	30.000	30.000		USD	151,3100	4.350.488,79	0,40
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	50.000			USD	57,6800	2.764.040,64	0,25
Broadcom (US11135F1012)	Stück	10.000	15.500	5.500	USD	241,7500	2.316.944,60	0,21
Centene (US15135B1017)	Stück	40.000		10.000	USD	60,6000	2.323.174,24	0,21
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	20.000		10.000	USD	91,8100	1.759.823,65	0,16
CVS Health (US1266501006)	Stück	50.000			USD	44,4900	2.131.972,40	0,19
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	10.000		5.000	USD	231,1000	2.214.874,45	0,20
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	40.000		20.000	USD	57,3200	2.197.431,47	0,20
First Solar (US3364331070)	Stück	20.000	15.000	10.000	USD	182,6300	3.500.670,88	0,32
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	100.000			USD	17,6800	1.694.460,42	0,15
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	40.000			USD	80,7400	3.095.265,48	0,28
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	20.000		10.000	USD	99,7000	1.911.060,00	0,17
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	60.000	20.000		USD	60,2100	3.462.334,68	0,32
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	10.000	18.000	12.000	USD	137,0100	1.313.110,98	0,12
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	30.000	5.000	15.000	USD	168,9600	4.857.964,35	0,44
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	70.000			USD	86,8600	5.827.295,38	0,53
PepsiCo (US7134481081)	Stück	15.000	15.000		USD	152,8900	2.197.958,60	0,20
Pfizer (US7170811035)	Stück	100.000			USD	26,6200	2.551.274,68	0,23
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	15.000		5.000	USD	157,2400	2.260.494,54	0,21
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	4.000	1.000		USD	907,0000	3.477.094,12	0,32
Smurfit WestRock (IE00028FXN24)	Stück	50.000	70.000	20.000	USD	54,3500	2.604.466,17	0,24
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	20.000			USD	201,6300	3.864.864,86	0,35
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	15.000		5.000	USD	169,5300	2.437.176,54	0,22
TPI Composites (US87266J1043)	Stück	80.000			USD	1,9500	149.511,21	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	80.000			USD	39,9200	3.060.762,89	0,28
Viatris (US92556V1061)	Stück	200.000		100.000	USD	12,4800	2.392.179,41	0,22
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	30.000	10.000		USD	111,5500	3.207.303,05	0,29
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	350.000			ZAR	89,3900	1.596.991,46	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								
4,2500 % Acciona Financiación Filiales 17/20.12.2030 MTN (XS1684805556)	EUR	7.000	7.000		%	98,3585	6.885.095,00	0,63
4,3750 % Argentum Netherlands/Swiss Life 15/und. LPN (XS1245292807)	EUR	4.000	4.000		%	100,3200	4.012.800,00	0,37
2,0000 % Aroundtown 18/02.11.26 MTN (XS1815135352)	EUR	2.000	2.000		%	97,9640	1.959.280,00	0,18
1,6250 % Aroundtown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	3.200		6.000	%	91,2580	2.920.256,00	0,27
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	4.400	6.400	2.000	%	99,6120	4.382.928,00	0,40
3,2500 % AXA 18/28.05.49 MTN (XS1799611642)	EUR	5.000	5.000		%	98,9740	4.948.700,00	0,45
2,6250 % Banco de Sabadell 22/24.03.26 MTN (XS2455392584)	EUR	5.000	5.000		%	99,8930	4.994.650,00	0,46
5,5000 % Banco de Sabadell 23/08.09.2029 MTN (XS2677541364)	EUR	2.000	4.500	2.500	%	107,2870	2.145.740,00	0,20
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027 (ES0000012M77)	EUR	5.000	5.000		%	100,3540	5.017.700,00	0,46
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN (FR001400BB83)	EUR	1.700	1.100		%	98,8110	1.679.787,00	0,15
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023)	EUR	8.000	23.000	15.000	%	98,6830	7.894.640,00	0,72
2,9000 % Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026 (DE000BU22056)	EUR	4.000	4.000		%	101,0810	4.043.240,00	0,37
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049) [3]	EUR	10.000	20.000	10.000	%	100,4460	10.044.600,00	0,92
6,0000 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 17/23.01.27 (FR0013232444) [3]	EUR	7.200		200	%	105,3860	7.587.792,00	0,69
0,0000 % Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.11.30 (FR0013534559)	EUR	2.600	2.600		%	84,5870	2.199.262,00	0,20
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZI3)	EUR	3.200			%	101,0000	3.232.000,00	0,30
6,5000 % Coba Fix-Reset 22/06.12.2032 Sub. (DE000CZ45W81) [3]	EUR	6.000	6.000		%	107,0710	6.424.260,00	0,59
3,8750 % Commerzbank 24/15.10.2035 MTN (DE000CZ45Y30)	EUR	4.000	4.700	700	%	99,0210	3.960.840,00	0,36
4,7500 % CTP 24/05.02.2030 MTN (XS2759989234)	EUR	3.000	5.000	2.000	%	104,3680	3.131.040,00	0,29
2,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.26 MTN (DE000DL19US6)	EUR	4.000	4.000		%	99,6540	3.986.160,00	0,36
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.2030 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	8.300	3.000		%	92,0240	7.637.992,00	0,70
4,0000 % Deutsche Bank 22/24.06.32 MTN (DE000DL19WN3)	EUR	4.600	10.600	6.000	%	100,1390	4.606.394,00	0,42

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,5000 % Deutsche Bank 24/12.07.2035 MTN (DE000A383KA9)	EUR	2.000	4.000	2.000	%	103,2630	2.065.260,00	0,19
2,0000 % Deutsche Börse 22/23.06.48 (DE000A3MQQV5)	EUR	3.000	3.800	800	%	95,2880	2.858.640,00	0,26
2,2000 % Deutsche Telekom International Finance 18/25.07.33 (XS1858856740) [3]	EUR	2.500	3.500	1.000	%	91,7090	2.292.725,00	0,21
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	13.500			%	83,3380	11.250.630,00	1,03
2,8750 % EDP - Energias de Portugal 16/01.06.26 MTN (XS1419664997)	EUR	5.000	5.000		%	100,2940	5.014.700,00	0,46
2,6000 % ELM (Swiss Rein) 15/und. MTN (XS1209031019)	EUR	5.000	5.000		%	99,3690	4.968.450,00	0,45
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	3.100		5.000	%	87,7260	2.719.506,00	0,25
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2) [3]	EUR	7.500			%	92,4750	6.935.625,00	0,63
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	2.725	2.225		%	98,8600	2.693.935,00	0,25
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	1.165		880	%	92,3270	1.075.609,55	0,10
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	1.120			%	97,5160	1.092.179,20	0,10
0,0000 % European Union 21/04.10.28 MTN S.NGEN (EU000A3KWCF4) [3]	EUR	10.000			%	91,3880	9.138.800,00	0,83
2,7500 % European Union 22/04.02.2033 S.NGEN (EU000A3K4DW8)	EUR	2.325	2.325		%	99,8760	2.322.117,00	0,21
3,0000 % European Union 24/04.12.2034 MTN (EU000A3K4ES4)	EUR	2.000	2.000		%	100,5770	2.011.540,00	0,18
1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN (XS2288925568)	EUR	7.100		4.000	%	89,9650	6.387.515,00	0,58
3,0000 % Fresenius Finance Ireland 17/30.01.32 MTN (XS1554373834)	EUR	3.000	6.064	3.064	%	97,8610	2.935.830,00	0,27
4,5000 % Hamburg Commercial Bank 24/24.07.2028 IHS MTN (DE000HCB0B44) [3]	EUR	5.000	5.000		%	102,0140	5.100.700,00	0,47
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	4.000		3.550	%	92,8130	3.712.520,00	0,34
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/06.09.29 MTN (XS2384269366)	EUR	8.000			%	86,4440	6.915.520,00	0,63
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	2.725	1.125		%	101,2910	2.760.179,75	0,25
4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989)	EUR	8.000	8.000		%	103,5810	8.286.480,00	0,76
3,0190 % HSBC holdings 22/15.06.27 (XS2486589596)	EUR	5.000	8.000	7.800	%	100,0660	5.003.300,00	0,46
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	3.500	3.500		%	103,3920	3.618.720,00	0,33
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	2.000	3.000	1.000	%	99,4500	1.989.000,00	0,18
2,0000 % Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN (XS2194192527) [3]	EUR	4.500	2.000		%	91,2000	4.104.000,00	0,37
2,6000 % International Bank Rec. Dev. 24/28.08.2031 MTN (XS2887897200)	EUR	2.900	2.900		%	99,4880	2.885.152,00	0,26
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	25.000			%	84,6110	21.152.750,00	1,93
2,6000 % Ireland Govt. 24/18.10.2034 (IE000LQ7YWY4)	EUR	15.000	22.000	7.000	%	99,4280	14.914.200,00	1,36
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	3.555	2.400		%	94,9040	3.373.837,20	0,31
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	2.220			%	91,7540	2.036.938,80	0,19
2,8750 % KfW 24/31.03.2032 MTN (XS2816013937)	EUR	3.000	4.000	1.000	%	101,9015	3.057.045,00	0,28
2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261) [3]	EUR	7.000	3.000	1.000	%	90,8260	6.357.820,00	0,58
3,1250 % La Poste 18/und. (FR0013331949)	EUR	2.000	3.000	1.000	%	99,2380	1.984.760,00	0,18
1,0000 % Leg immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	4.000			%	81,5780	3.263.120,00	0,30
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR	1.000			%	95,0970	950.970,00	0,09
4,6680 % National Grid North America 23/12.09.2033 MTN (XS2680745382)	EUR	2.000	3.000	1.000	%	107,4560	2.149.120,00	0,20
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank 21/21.09.28 MTN (XS2388449758)	EUR	8.200			%	91,0930	7.469.626,00	0,68
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank 23/20.04.2033 (XS2613821300)	EUR	1.795	1.225		%	101,4560	1.821.135,20	0,17
2,5000 % Netherlands 24/15.07.2034 (NL0015001XZ6)	EUR	10.000	23.000	13.000	%	98,9850	9.898.500,00	0,90
5,6250 % Norddt. Landesbank 24/23.08.2034 IHS (XS2825500593)	EUR	4.000	8.000	4.000	%	103,4370	4.137.480,00	0,38
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 19/26.11.29 MTN (DE000NRW0LZ0)	EUR	1.620			%	88,3740	1.431.658,80	0,13
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN (DE000NRW0NF8)	EUR	1.470	990		%	95,3350	1.401.424,50	0,13
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR	5.000	7.000	2.000	%	107,1940	5.359.700,00	0,49
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	8.940			%	93,4290	8.352.552,60	0,76
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	16.000			%	90,4630	14.474.080,00	1,32
4,2500 % Rakuten Group 21/und. Reg S (XS2332889778)	EUR	5.000			%	93,7340	4.686.700,00	0,43
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	3.125			%	95,9450	2.998.281,25	0,27

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
1,7500 %	Romania 21/13.07.30 MTN Reg S (XS2364199757) [3]	EUR	12.000			%	83,6470	10.037.640,00	0,92
5,3750 %	Romania 24/22.03.2031 MTN Reg S (XS2770920937)	EUR	2.000	4.490	2.490	%	99,9940	1.999.880,00	0,18
2,6250 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und. (XS2272358024)	EUR	7.500			%	41,8450	3.138.375,00	0,29
2,8750 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 21/Und. (XS2010028186)	EUR	8.490		5.000	%	41,5160	3.524.708,40	0,32
5,0000 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 24/20.10.2029 (XS2962825027)	EUR	2.250	2.250		%	83,8625	1.886.906,25	0,17
4,3750 %	SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482) [3]	EUR	2.000		2.500	%	104,4050	2.088.100,00	0,19
3,3750 %	Siemens Financieringsmaat 24/22.02.2037 (XS2769892865)	EUR	1.000	5.000	4.000	%	99,7620	997.620,00	0,09
1,5000 %	Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333) [3]	EUR	6.000	2.000		%	96,9630	5.817.780,00	0,53
3,4540 %	Smurfit Kappa Treasury 24/27.11.2032 Reg S (XS2948452326)	EUR	2.000	2.597	597	%	101,4680	2.029.360,00	0,19
0,1000 %	Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41) [3]	EUR	15.000			%	85,0080	12.751.200,00	1,16
2,5500 %	Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	2.000	2.000		%	97,8090	1.956.180,00	0,18
2,8000 %	Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	5.000	5.000		%	100,7340	5.036.700,00	0,46
3,2500 %	Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85)	EUR	5.000	10.000	5.000	%	101,7060	5.085.300,00	0,46
1,2500 %	Stellantis 21/20.06.33 MTN (XS2356041165)	EUR	3.000	1.000		%	81,4400	2.443.200,00	0,22
2,7140 %	Swiss Re Finance [UK] 20/04.06.52 (XS2181959110)	EUR	5.500	1.000		%	92,8900	5.108.950,00	0,47
3,7500 %	Teleperformance 22/24.06.29 MTN (FR001400ASK0) [3]	EUR	4.000	5.500	1.500	%	100,7390	4.029.560,00	0,37
2,3750 %	TenneT Holding 22/17.05.33 MTN (XS2478299386)	EUR	3.000	3.000		%	93,0220	2.790.660,00	0,25
1,8750 %	The Dow Chemical 20/15.03.40 (XS2122933695)	EUR	4.260	5.260	1.000	%	76,4640	3.257.366,40	0,30
2,1250 %	UBS Group 22/13.10.2026 (CH1174335732)	EUR	5.000	10.000	5.000	%	99,3940	4.969.700,00	0,45
4,7500 %	UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	3.000	6.000	3.000	%	107,6850	3.230.550,00	0,29
0,1000 %	Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	1.000	600		%	95,7410	957.410,00	0,09
3,8750 %	Unibail-Rodamco-Westfield 24/11.09.2034 MTN (FR001400SIL1)	EUR	4.000	5.000	1.000	%	99,5230	3.980.920,00	0,36
1,3620 %	UpJohn Finance 20/23.06.27 (XS2193982803)	EUR	5.000			%	96,4430	4.822.150,00	0,44
3,8750 %	Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689380)	EUR	4.000	5.000	1.000	%	93,3540	3.734.160,00	0,34
3,6250 %	Volkswagen Financial Services 24/19.05.2029 (XS2941605078)	EUR	5.000	5.400	400	%	100,0890	5.004.450,00	0,46
5,1250 %	ABN Amro Bank 23/22.02.2028 MTN (XS2590262296)	GBP	2.400		2.000	%	100,2950	2.901.494,70	0,26
8,6250 %	Aroundtown Finance Sarl 24/Und (XS2812484215)	GBP	5.000	7.000	2.000	%	96,8050	5.834.438,28	0,53
5,7500 %	Bnp Paribas 23/13.06.2032 MTN (FR001400F5X9)	GBP	3.000	3.000		%	100,6940	3.641.297,01	0,33
2,5000 %	Intesa Sanpaolo 20/15.01.30 MTN (XS2102388597)	GBP	2.000			%	87,4670	2.108.654,77	0,19
5,6250 %	NGG Finance 13/18.06.73 (XS0903532090)	GBP	3.000	4.000	1.000	%	99,9110	3.612.982,16	0,33
5,4450 %	Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN (XS0545440900)	GBP	5.000			%	102,0070	6.147.962,87	0,56
1,8750 %	Tesco Corporate Treasury Services 21/02.11.28 MTN (XS2403381069)	GBP	4.000	4.000		%	88,9230	4.287.512,05	0,39
6,5000 %	Volkswagen Financial Services 23/18.09.2027 MTN (XS2687917018)	GBP	3.000	3.000		%	102,0950	3.691.959,98	0,34
1,5060 %	AEGON (NL0000120004)	NLG	5.000	5.000		%	88,4800	2.007.523,68	0,18
1,4250 %	AEGON 96/Und (NL0000121416)	NLG	17.050	3.500	15.000	%	77,3465	5.984.262,11	0,55
5,7500 %	African Development Bank 24/und. CoCo. (US008281BF39)	USD	1.000	2.000	1.000	%	96,3886	923.793,75	0,08
3,8750 %	Allianz 16/und. MTN (XS1485742438)	USD	3.000			%	69,9100	2.010.063,25	0,18
5,2500 %	Amgen 23/ 02.03.2033 (US031162DR88)	USD	1.440	1.440		%	99,1373	1.368.197,80	0,12
4,7500 %	Anheuser-Busch InBev Worldwide 19/23.01.29 (US035240AQ30)	USD	990	990		%	99,8488	947.386,14	0,09
5,7500 %	Argentum Netherlands/Swiss Re 15/15.08.50 LPN MTN (XS1261170515)	USD	6.000		4.000	%	99,8640	5.742.610,70	0,52
5,3750 %	Aroundtown 19/21.03.29 MTN (XS1964701822)	USD	2.000	3.000	1.000	%	96,9500	1.858.347,71	0,17
7,8750 %	Aroundtown 24/Und. (XS2812484728)	USD	4.800	8.800	4.000	%	91,8750	4.226.566,99	0,39
2,5000 %	Banco Nacional De Panama 20/11.08.30 Reg S (USP1559LAA72)	USD	1.420			%	79,8609	1.086.854,72	0,10
5,8720 %	Bank of America Corp. 23/15.09.2034 (US06051GLU12)	USD	2.100	2.100		%	102,7755	2.068.511,45	0,19
4,1100 %	Broadcom 20/15.09.28 (US11135FAL58)	USD	980	980		%	97,5484	916.211,11	0,08

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,8750 % CNP Assurances 21/Und. (FR0014002RQ0)	USD	12.000			%	88,6360	10.193.904,54	0,93
2,2500 % Constellation Brands 21/01.08.31 (US21036PBH01)	USD	1.310	1.310		%	83,0480	1.042.676,08	0,10
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 00/15.06.30 (US25156PAC77)	USD	3.000			%	116,1125	3.338.484,04	0,30
8,1510 % Dresdner Funding Tr I 99/30.06.31 Reg S (XS0097772965)	USD	3.000	3.000		%	109,7430	3.155.347,90	0,29
1,7100 % EDP Finance 20/24.01.28 Reg S (XS2233217558)	USD	8.000			%	90,6390	6.949.511,21	0,63
4,7500 % Elevance Health 23/15.02.2033 (US28622HAB78)	USD	1.980	1.980		%	95,6445	1.814.990,91	0,17
3,2000 % Equinix 19/18.11.29 (US29444UBE55)	USD	2.275	2.275		%	91,6758	1.998.873,67	0,18
4,1250 % European Bank for Rec. & Dev.24/25.01.2029 (US29874QFA76)	USD	5.000	5.000		%	98,4860	4.719.475,51	0,43
4,0500 % Exelon 20/15.04.30 (US30161NAX93)	USD	3.250	3.250		%	95,1127	2.962.585,22	0,27
3,6150 % Goldman Sachs Group 22/15.03.28 (US38141GZR81)	USD	2.575	2.575		%	97,1269	2.396.987,89	0,22
5,6000 % Hca 24/01.04.2034 (US404119CU12)	USD	2.575	2.575		%	98,7146	2.436.171,77	0,22
7,3360 % HSBC Holdings 22/03.11.2026 (US404280DQ93)	USD	3.000		2.000	%	101,9207	2.930.438,50	0,27
7,3900 % HSBC Holdings 22/03.11.2028 (US404280DR76)	USD	4.000		1.000	%	105,8606	4.058.295,50	0,37
4,7550 % HSBC holdings 22/09.06.2028 (US404280DF39)	USD	2.500		2.000	%	99,1970	2.376.773,05	0,22
7,3500 % HSBC holdings 22/27.11.2032 (US404280DJ50)	USD	5.000			%	106,5995	5.108.273,53	0,47
0,7500 % Intern. Bank for Reconst. and Dev. 20/26.08.30 MTN (US459058JG93)	USD	10.000			%	81,1387	7.776.371,57	0,71
3,5000 % Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028 (US459058KT95) [3]	USD	15.000			%	96,9811	13.942.082,23	1,27
6,2000 % J.M. Smucker 23/15.11.2033 (US832696AX63)	USD	1.695	1.695		%	105,3105	1.710.765,85	0,16
4,9120 % JPMorgan Chase & Co. 22/25.07.2033 (US46647PDH64)	USD	2.625	2.625		%	97,5838	2.455.026,75	0,22
1,0000 % Kfw 21/01.10.26 (US500769JQ84)	USD	5.000			%	94,3100	4.519.359,79	0,41
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03)	USD	35.000			%	81,2841	27.266.093,88	2,49
5,2500 % Legal & General Group 17/21.03.47 MTN (XS1580239207)	USD	1.133	5.000	3.867	%	99,2450	1.077.674,77	0,10
4,5000 % Merck 23/17.05.2033 (US58933YBK01)	USD	1.590	1.590		%	96,1918	1.465.832,69	0,13
9,0000 % Orange 01/01.03.31 (US35177PAL13)	USD	8.000			%	118,9525	9.120.376,31	0,83
2,0000 % TWDC Enterprises 18 19/01.09.29 (US254687FL52)	USD	595	595		%	88,7992	506.378,32	0,05
5,7270 % U.S. Bancorp 22/21.10.2026 Flr (US91159HJH49)	USD	1.310	1.310		%	100,6488	1.263.656,78	0,12
2,3750 % Union Pacific 21/20.05.31 (US907818FU72)	USD	2.375	2.375		%	86,1400	1.960.728,64	0,18
3,5000 % US Treasury 24/30.09.2026 (US91282CLP40) [3]	USD	20.000	20.000		%	98,6211	18.903.794,13	1,73
4,1250 % US Treasury 24/31.03.2029 (US91282CKG59) [3]	USD	5.000	5.000		%	98,7734	4.733.248,90	0,43
4,0000 % US Treasury 24/31.07.2029 (US91282CLC37) [3]	USD	10.000	10.000		%	98,1523	9.406.971,82	0,86
4,1250 % Us Treasury N/B 24/31.10.2026 (US91282CLS88)	USD	5.000	5.000		%	99,6387	4.774.711,14	0,44
3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27) [3]	USD	3.000	5.000	12.000	%	97,7148	2.809.512,48	0,26
4,2790 % WarnerMedia Holdings 23/15.03.2032 S.WI (US55903VBC63)	USD	1.200	1.200		%	88,2309	1.014.731,44	0,09
3,5000 % WEA Finance 19/15.06.29 144a (US92928QAF54)	USD	3.000			%	92,0075	2.645.414,52	0,24
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
2,9710 % Aroundtown 18/20.09.30 MTN (XS1879567144)	EUR	2.000			%	86,6445	1.732.890,00	0,16
2,4420 % Banco Santander 04/und. (XS0202197694)	EUR	2.000	2.000		%	90,1000	1.802.000,00	0,16
4,8650 % BNP Paribas Fortis 08/19.03.2099 CV (BE0933899800)	EUR	9.000	2.000	3.500	%	95,7390	8.616.510,00	0,79
2,2440 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75)	EUR	3.000			%	86,5000	2.595.000,00	0,24
2,7500 % European Investment Bank 12/15.09.25 MTN (XS0807336077)	EUR	5.000			%	100,2430	5.012.150,00	0,46
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	25.000	20.000		%	100,4670	25.116.750,00	2,29
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	3.000	3.000		%	99,6840	2.990.520,00	0,27
3,7400 % SSE PLC 20/Und. Cl.B Reg S (XS2195190876)	GBP	4.000	4.000		%	97,8760	4.719.189,97	0,43
4,8750 % Vodafone Group 18/03.10.78 (XS1888180996)	GBP	4.200			%	99,3800	5.031.292,19	0,46

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
1,1250 % KfW 21/08.08.25 MTN (XS2315837778)	NOK	20.000			%	98,0545	1.654.725,79	0,15
4,8500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/09.01.2026 (US21688ABA97)	USD	2.000	6.000	4.000	%	100,3186	1.922.917,69	0,18
0,5000 % European Bank for Rec. & Dev.20/19.05.25 MTN (US29874QEG55)	USD	3.000		11.000	%	98,4990	2.832.058,65	0,26
3,8000 % General Motors Finl 22/07.04.25 (US37045XDU72)	USD	3.175	3.175		%	99,6759	3.033.073,66	0,28
2,8750 % US Treasury 22/15.06.2025 (US91282CEU18)	USD	4.000		16.000	%	99,4023	3.810.708,99	0,35
4,2500 % US Treasury 24/31.01.2026 (US91282CJV46) [3]	USD	6.000	6.000		%	99,9688	5.748.634,27	0,52
4,0000 % Welltower 15/01.06.25 (US42217KBF21)	USD	1.760	1.760		%	99,6049	1.680.129,46	0,15
Zertifikate								
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716)	Stück	90.000		90.000	EUR	99,4870	8.953.830,00	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**26.198.355,11**	**2,39**
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	50.000			CAD	32,6500	1.087.137,48	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								
9,6250 % British Telecommunications 00/15.12.30 (US111021AE12)	USD	8.000			%	120,7529	9.258.415,18	0,85
4,3750 % European Investment Bank 24/10.10.2031 (US298785KE52)	USD	7.000	7.000		%	98,5463	6.611.313,09	0,60
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
5,5940 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557)	USD	10.500			%	91,8340	9.241.489,36	0,84
Investmentanteile							**41.188.666,78**	**3,76**
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							**41.188.666,78**	**3,76**
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	48.000		2.000	EUR	153,1500	7.351.200,00	0,67
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	743	14.896	15.343	EUR	14.705,4600	10.926.156,78	1,00
DWS Invest Corporate Green Bonds XD (LU1873225707) (0,200%)	Stück	30.000			EUR	100,0900	3.002.700,00	0,27
DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%)	Stück	67.000		28.000	EUR	161,8300	10.842.610,00	0,99
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	60.000		5.000	EUR	151,1000	9.066.000,00	0,83
Summe Wertpapiervermögen							**1.075.215.575,41**	**98,14**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**112.962,21**	**0,01**
Aktienindex-Terminkontrakte								
S&P500 EMINI MAR 25 (CME) USD	Stück	-1.000					112.962,21	0,01
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-148.000,00**	**-0,01**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	20.000					-148.000,00	-0,01
Devisen-Derivate							**-1.900.341,30**	**-0,17**

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 131,64 Mio.						-1.900.341,30	-0,17
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						**12.939.441,06**	**1,18**
Bankguthaben						**12.939.441,06**	**1,18**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6.974.289,25		%	100	6.974.289,25	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.327,43		%	100	36.327,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	162.841,93		%	100	97.146,57	0,01
Kanadische Dollar	CAD	107.563,03		%	100	71.629,89	0,01
Schweizer Franken	CHF	10.133,25		%	100	10.768,03	0,00
Britische Pfund	GBP	1.877.970,37		%	100	2.263.705,85	0,21
Hongkong Dollar	HKD	31.934,45		%	100	3.943,40	0,00
Japanische Yen	JPY	14.862.940,00		%	100	90.226,07	0,01
Neuseeländische Dollar	NZD	48.708,77		%	100	26.394,69	0,00
US Dollar	USD	1.256.228,78		%	100	1.203.976,21	0,11
Südafrikanische Rand	ZAR	90.548,03		%	100	4.621,94	0,00
Termingeld							
USD - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	USD	2.250.000,00		%	100	2.156.411,73	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände						**10.537.934,75**	**0,96**
Zinsansprüche	EUR	10.259.756,36		%	100	10.259.756,36	0,94
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	182.048,65		%	100	182.048,65	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	66.800,30		%	100	66.800,30	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	29.329,44		%	100	29.329,44	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**2.617,47**		**%**	**100**	**2.617,47**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-1.003.169,46**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-983.570,62		%	100	-983.570,62	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-19.598,84		%	100	-19.598,84	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**-210.069,99**		**%**	**100**	**-210.069,99**	**-0,02**
Fondsvermögen						**1.095.546.950,15**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	48,92
Klasse TFC	EUR	112,93
Klasse LC	EUR	109,85
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	22.326.128,883
Klasse TFC	Stück	16.161,000
Klasse LC	Stück	13.587,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DWS ESG Stiftungsfonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Niederländische Gulden	NLG	2,203710	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,845400	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,590900	=	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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Alstom Right (FR001400Q9B4)	Stück	170.000	170.000
Bankinter (ES0113679I37)	Stück		200.000
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	80.000	80.000
Covestro (DE0006062144)	Stück		60.000
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	100.000	100.000
Iberdrola Right (ES06445809R9)	Stück	100.000	100.000
Iberdrola Right (ES06445809S7)	Stück	101.724	101.724
ING Groep (NL0011821202)	Stück		200.000
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück		40.000
Prysmian (IT0004176001)	Stück		30.000
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück		30.000
Telefónica (ES0178430E18)	Stück		432.352
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück		20.000
Catalent (US1488061029)	Stück		60.000
WRKCo (US96145D1054)	Stück		110.000
Verzinsliche Wertpapiere			
4,2500 % Acciona 23/20.12.2030 MTN S.MAR (XS2790999747)	EUR	5.000	5.000
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR		5.000
3,7500 % Akzo Nobel 24/16.09.2034 MTN (XS2901993019)	EUR	3.987	3.987
2,6250 % Allianz 20/Und. (DE000A289FK7)	EUR		8.000
4,2520 % Allianz 22/05.07.2052 (DE000A30VJZ6)	EUR	4.000	4.000
3,9510 % Anz New Zealand Intl/Ldn 23/17.07.2026 MTN (XS2646222633)	EUR	2.125	2.125
7,1250 % Aroundtown Finance 25/16.04.2199 (XS2799494120)	EUR	850	850
3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163)	EUR		1.500
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR		8.000
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Arg.24/08.02.2036 MTN (XS2762369549)	EUR	3.500	3.500
3,6250 % Banco Santander 22/27.09.2026 MTN (XS2538366878)	EUR		8.000
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR		1.295
3,1250 % Bayerische Landebank 22/19.10.2027 ÖPF (DE000BLB6JT9)	EUR		3.650
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR		4.000
7,0000 % Bayerische Landesbank 23/05.01.2034 MTN (XS2696902837)	EUR	4.000	4.000
4,0320 % BNP Paribas Cardif 14/und. (FR0012329845)	EUR	2.000	2.000
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7)	EUR		3.000
4,7500 % CNP Assurances 18/und. (FR0013336534)	EUR		2.900
0,8750 % Colgate-Palmolive 19/12.11.39 (XS2078409716)	EUR	1.600	1.600
4,6250 % Commerzbank 24/17.01.2031 MTN (DE000CZ439T8)	EUR	2.400	2.400
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 23/29.11.2026 MTN (XS2723549528)	EUR		6.000
4,2330 % Coöperatieve Rabobank 23/25.04.2029 MTN (XS2613658041)	EUR	3.000	3.000
4,2500 % Crédit Agricole Assurances 15/und. (FR0012444750)	EUR	5.000	5.000
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8)	EUR		2.000
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 22/31.10.2029 MTN (FR001400DKT2)	EUR		3.000
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR		7.000
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19WL7)	EUR	3.000	5.000
1,7500 % Deutsche Telekom 19/09.12.49 MTN (XS2089226026)	EUR	2.784	2.784
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR		5.000
4,3750 % EDP Servicios 23/04.04.2032 MTN (XS2699159351)	EUR	7.000	7.000
1,3750 % ENEL 21/Und. (XS2312744217)	EUR		3.000
0,0500 % European Investment Bank 22/15.11.29 (XS2439543047)	EUR		8.000
2,7500 % European Investment Bank 28/ 28.07.2028 S.EARN (XS2587298204)	EUR		4.770
1,3750 % Experian Finance 17/25.06.26 MTN (XS1621351045)	EUR		5.000
2,8730 % Fastighets 21/02.06.81 (XS2305362951)	EUR		4.800
1,3750 % Global Switch Finance 20/07.10.30 MTN (XS2241825111)	EUR		5.200
2,2500 % Grifols 19/15.11.27 Reg S (XS2077646391)	EUR	2.500	2.500

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
6,3640 % HSBC Holdings 22/16.11.2032 (XS2553547444)	EUR	8.000	8.000
2,2500 % Iberdrola International20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	2.000	6.500
3,0000 % ING bank 23/15.02.2026 (XS2585966257)	EUR		6.300
4,5000 % ING Groep 23/23.05.2029 (XS2624976077)	EUR		4.000
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFVC568)	EUR		15.000
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR		6.000
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888)	EUR		10.000
4,2500 % KBC Groep 23/28.11.2029 MTN (BE0002987684)	EUR	5.000	5.000
3,2500 % Kfw 23/24.03.2031 MTN (XS2698047771)	EUR		2.200
3,7140 % Korea Housing Finance 23/11.04.2027 (XS2545732484)	EUR	1.700	1.700
4,5000 % LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN (XS2489772991)	EUR	9.500	9.500
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR		1.900
5,2500 % Nn Group Nv 22/01.03.2043 MTN (XS2526486159)	EUR	5.000	5.000
3,3750 % Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN (XS2820460751)	EUR	6.020	6.020
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	2.931	2.931
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403)	EUR		5.000
3,6250 % Sappi Papier Holding 21/15.03.28 Reg S (XS2310951103)	EUR		4.500
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR		2.000
5,1250 % Südzucker International Finance 22/31.10.2027 (XS2550868801)	EUR		5.000
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2)	EUR		2.400
4,8750 % TenneT Holding 24/und. (XS2783649176)	EUR	2.000	2.000
3,7650 % Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676778835)	EUR		2.500
3,2500 % UBS Group 20/02.04.2026 MTN (CH0537261858)	EUR		12.000
3,1250 % Unedic 23/25.04.2033 MTN (FR001400HQB8)	EUR	1.700	1.700
3,3750 % Unicredit 23/31.01.2027 MTN (IT0005549362)	EUR	2.275	2.275
2,8750 % UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952)	EUR	5.000	5.000
2,6250 % UniCredit Bank GmbH 22/27.04.2028 (DE000HV2AY12)	EUR		6.700
3,5000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 24/15.02.2037 MTN (XS2767489391)	EUR	3.000	3.000
3,8750 % Volkswagen Leasing 24/11.10.2028 MTN (XS2745725155)	EUR	4.800	4.800
4,7500 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2017788592)	GBP		7.000
3,0000 % ING Groep 19/18.02.26 MTN (XS1953146245)	GBP	4.000	4.000
4,1250 % United Kingdom Gilt 24/22.07.2029 (GB00BQC82B83)	GBP	5.000	5.000
5,5000 % Aegon 18/11.04.2048 (US007924AJ23)	USD		3.000
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD		5.000
5,5240 % Argentum Netherlands/Swiss Re 17/und. LPN (XS1640851983)	USD	4.000	4.000
7,7470 % AT Securities 17/21.07.99 (XS1634523754)	USD		11.000
5,6010 % Bank Of Ireland Group 24/20.03.2030 Reg S (USG0756RBK44)	USD	3.000	3.000
6,1000 % Dell International /EMC 21/15.07.27 (US24703TAF30)	USD		2.000
2,4750 % Morgan Stanley 22/21.01.28 (US61747YEK73)	USD	1.775	1.775
3,1250 % US Treasury 18/15.11.28 (US9128285M81)	USD		2.000
4,0000 % US Treasury 24/15.02.2034 (US91282CJZ59)	USD	8.000	8.000
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,5000 % ASML Holding 23/06.12.2025 MTN (XS2631416950)	EUR		6.000
7,0780 % ATF Netherlands 16/20.01.99 (XS1508392625)	EUR		1.000
3,6520 % Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN (XS2577127884)	EUR		4.030
2,4190 % AXA 03/und. MTN (XS0181369454)	EUR		2.200
2,4580 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157)	EUR		1.000
3,3750 % Banco Santander 23/11.01.2026 (ES0413900905)	EUR		2.000
2,5000 % Danske Bank 19/21.06.29 MTN (XS1967697738)	EUR	4.200	4.200
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR		17.010
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR		1.150
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333)	EUR		10.000
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358)	EUR	2.000	2.000
1,6250 % Grifols 19/15.02.25 Reg S (XS207683655X)	EUR		2.000
6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN (DE000HCB0BQ0)	EUR	5.000	5.000
4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita 14/und. (XS1156024116)	EUR	3.000	3.000
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR		42.000
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR		14.000
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR		20.000
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	5.000	5.000
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	4.000	4.000
1,0000 % UBS Group 22/21.03.25 MTN (CH1168499791)	EUR		7.000
7,4820 % Santander Uk Group Hldgs 23/ 29.08.2029 Flr MTN (XS2673526401)	GBP		3.000
3,9610 % Deutsche Bank NY 19/26.11.25 (US251526CB33)	USD		3.000
6,0625 % DNB Bank 86/und. (GB0040940875)	USD		4.930
0,3750 % European Investment Bank 20/15.12.25 (US298785JG20)	USD		10.000
0,3750 % KfW 20/18.07.25 (US500769JF20)	USD	5.000	23.000
4,2690 % NatWest Group 19/22.03.25 (US780097BK63)	USD		2.000
6,2500 % Norddt. Landesbank 13/05.02.19 IHS S.1748 (XS1055787680)	USD		4.600
2,2260 % Societe Generale 22/21.01.26 144a (US83368RBG65)	USD		6.000
4,6250 % US Treasury 23/30.06.2025 (US91282CHL81)	USD		20.000
6,2500 % Vodafone Group 18/03.10.78 (XS1888180640)	USD	2.000	2.000
3,2500 % Wi Treasury Sec. 22/31.08.2024 (US91282CFG15)	USD		10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,0700 % Citigroup 22/24.02.28 S.VAR (US172967NG21)	USD	1.750	1.750
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
5,1790 % Banco Santander 15/19.11.25 (US05971KAA79)	USD		3.000
5,9375 % DNB Bank 85/Und. S.OLD (LU0001344653)	USD		11.000
10,1760 % HSBC Capital Funding (Dollar 1) 00/und. No.2 (US40427LAB09)	USD	2.000	2.000

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,8100 % Goldman Sachs Group 24/27.03.2035 MTN (XS1970486897)	EUR	3.000	3.000

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

		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	221.469
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL DEC 24, EURO-BOBL JUN 24, EURO-BOBL SEP 24, EURO-BUND DEC 24, EURO-BUND JUN 24, EURO-BUND MAR 24, EURO-BUND SEP 24, EURO-SCHATZ DEC 24, EURO-SCHATZ JUN 24, EURO-SCHATZ SEP 24, US 10YR NOTE DEC 24, US 5YR NOTE JUN 24, US 5YR NOTE SEP 24)	EUR	1.099.751
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 24, EURO-BUND MAR 25)	EUR	26.328
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	343.516
Verkauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	1.494.980
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps		
Protection Buyer (Basiswerte: iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (BARCLAYS IE) 20.06.29, iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.06.28)	EUR	80000

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

		Volumen in 1.000
unbefristet	EUR	287.027

Gattung: 3,7500 % Akzo Nobel 24/16.09.2034 MTN (XS2901993019), 3,5000 % ASML Holding 23/06.12.2025 MTN (XS2631416950), 5,5000 % Banco de Sabadell 23/08.09.2029 MTN (XS2677541364), 1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630), 4,0320 % BNP Paribas Cardif 14/und. (FR0012329845), 3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7), 2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023), 2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049), 6,0000 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 17/23.01.27 (FR0013232444), 4,7500 % CNP Assurances 18/und. (FR0013336534), 3,8750 % Commerzbank 24/15.10.2035 MTN (DE000CZ45Y30), 3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 23/29.11.2026 MTN (XS2723549528), 4,7500 % CTP 24/05.02.2030 MTN (XS2759989234),

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

Volumen in 1.000

0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035), 2,8750 % EDP - Energias de Portugal 16/01.06.26 MTN (XS1419664997), 1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2), 1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0), 2,7500 % European Investment Bank 12/15.09.25 MTN (XS0807336077), 2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962), 2,7500 % European Investment Bank 28/28.07.2028 S.EARN (XS2587298204), 0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7), 0,0000 % European Union 21/04.10.28 MTN S. NGEN (EU000A3KWCF4), 2,8730 % Fastighets 21/02.06.81 (XS2305362951), 1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN (XS2288925568), 0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/06.09.29 MTN (XS2384269366), 3,0190 % HSBC Holdings 22/15.06.27 (XS2486589596), 2,2500 % Iberdrola International20/und S.NC8 (XS2244941147), 3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679), 2,0000 % Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN (XS2194192527), 3,2500 % Kfw 23/24.03.2031 MTN (XS2698047771), 2,8750 % KfW 24/31.03.2032 MTN (XS2816013937), 2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261), 2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705), 2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424), 1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332), 1,7500 % Romania 21/13.07.30 MTN Reg S (XS2364199757), 5,3750 % Romania 24/22.03.2031 MTN Reg S (XS2770920937), 3,6250 % Sappi Papier Holding 21/15.03.28 Reg S (XS2310951103), 4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482), 1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333), 3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3), 2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2), 1,2500 % Stellantis 21/20.06.33 MTN (XS2356041165), 3,7500 % Teleperformance 22/24.06.29 MTN (FR001400ASK0), 5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2), 4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014), 3,3750 % Unicredit 23/31.01.2027 MTN (IT0005549362), 3,8750 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689380), 5,1250 % ABN Amro Bank 23/22.02.2028 MTN (XS2590262296), 3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51), 5,3750 % Aroundtown 19/21.03.29 MTN (XS1964701822), 5,6010 % Bank Of Ireland Group 24/20.03.2030 Reg S (USG0756RBK44), 4,8750 % CNP Assurances 21/Und. (FR0014002RQ0), 4,8500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/09.01.2026 (US21688ABA97), 1,7100 % EDP Finance 20/24.01.28 Reg S (XS2233217558), 0,5000 % European Bank for Rec. & Dev.20/19.05.25 MTN (US29874QEG55), 0,3750 % European Investment Bank 20/15.12.25 (US298785JG20), 7,3360 % HSBC Holdings 22/03.11.2026 (US404280DQ93), 0,7500 % Intern. Bank for Reconst. and Dev. 20/26.08.30 MTN (US459058JG93), 5,2500 % Legal & General Group 17/21.03.47 MTN (XS1580239207), 2,0000 % TWDC Enterprises 18 19/01.09.29 (US254687FL52), 2,8750 % US Treasury 22/15.06.2025 (US91282CEU18), 4,6250 % US Treasury 23/30.06.2025 (US91282CHL81), 4,0000 % US Treasury 24/15.02.2034 (US91282CJZ59), 3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27), 3,2500 % Wi Treasury Sec. 22/31.08.2024 (US91282CFG15)

DWS ESG Stiftungsfonds

Anteilklasse LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		EUR	852.832,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.683.548,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.670.978,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	20.605.533,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	656.669,69
6. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	375.619,93
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	345.482,81
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 345.482,81		
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		EUR	-127.924,95
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-687.090,78
10. Sonstige Erträge		EUR	1.539.045,33
Summe der Erträge		**EUR**	**31.914.695,46**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen [1]		EUR	-10.409,26
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -6.522,36		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.492.932,95
davon: Kostenpauschale	EUR-11.492.932,95		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-143.356,67
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -103.644,19		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR -39.712,48		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-11.646.698,88**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**20.267.996,58**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	47.098.305,40
2. Realisierte Verluste		EUR	-52.888.656,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-5.790.351,20**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**14.477.645,38**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	17.289.970,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	59.712.710,50
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**77.002.680,90**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**91.480.326,28**

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	**EUR**	**1.113.017.540,64**
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-20.102.328,12
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-92.361.527,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	58.505.288,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-150.866.815,93
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	195.474,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.480.326,28
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	17.289.970,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	59.712.710,50
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.092.229.485,29**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung		**Insgesamt**	**Je Anteil**
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	97.318.360,18	4,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.477.645,38	0,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-89.469.876,68	-4,01
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**22.326.128,88**	**1,00**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.092.229.485,29	48,92
2023	1.113.017.540,64	45,81
2022	1.280.157.171,04	44,68
2021	1.757.475.732,77	51,87

DWS ESG Stiftungsfonds

Anteilklasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		EUR	1.419,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.446,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.439,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	34.236,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.091,08
6. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	625,16
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	574,24
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 574,24		
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		EUR	-212,89
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.139,53
10. Sonstige Erträge		EUR	2.548,81
Summe der Erträge		**EUR**	**53.029,52**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen [1]		EUR	-17,19
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -10,78		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.342,09
davon: Kostenpauschale	EUR -10.342,09		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-238,20
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -172,17		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR -66,03		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-10.597,48**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**42.432,04**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	78.237,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-87.884,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-9.646,94**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**32.785,10**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	21.782,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	98.654,58
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**120.436,72**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**153.221,82**

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	**EUR**	**1.342.266,89**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	331.972,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.605.082,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.273.110,19
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2.464,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	153.221,82
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	21.782,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	98.654,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.824.996,16**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage		**Insgesamt**	**Je Anteil**
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.785,10	2,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**32.785,10**	**2,03**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.824.996,16	112,93
2023	1.342.266,89	103,31
2022	3.159.946,01	98,47
2021	3.496.549,84	112,16

DWS ESG Stiftungsfonds

Anteilklasse LC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		EUR	1.164,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.746,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.639,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	28.065,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	894,50
6. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	513,30
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	470,82
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 470,82		
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		EUR	-174,65
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-934,66
10. Sonstige Erträge		EUR	2.091,05
Summe der Erträge		**EUR**	**43.476,02**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen [1]		EUR	-14,32
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -8,88		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.651,02
davon: Kostenpauschale	EUR -15.651,02		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-195,40
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -141,28		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR -54,12		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-15.860,74**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**27.615,28**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	64.126,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-72.040,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-7.914,06**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**19.701,22**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	22.454,45
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	77.394,84
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**99.849,29**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**119.550,51**

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	**EUR**	**1.359.420,27**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	14.175,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	289.890,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-275.714,92
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-678,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.550,51
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	22.454,45
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	77.394,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.492.468,70**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage		**Insgesamt**	**Je Anteil**
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.701,22	1,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**19.701,22**	**1,45**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.492.468,70	109,85
2023	1.359.420,27	101,00
2022	1.447.498,22	96,76
2021	1.358.809,18	110,77

DWS ESG Stiftungsfonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 156.370.931,80

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

HSBC Continental Europe S.A., Paris

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

70% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 30% MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	71,377
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,074
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,971

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 derivatefreien 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 1,3, 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. Whg. in 1.000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
2,5000 %	Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y	EUR	10.000		10.044.600,00	
6,0000 %	C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 17/23.01.27	EUR	1.000		1.053.860,00	
6,5000 %	Coba Fix-Reset 22/06.12.2032 Sub.	EUR	5.000		5.353.550,00	
2,2000 %	Deutsche Telekom International Finance 18/25.07.33	EUR	600		550.254,00	
1,5000 %	Engie 20/Und	EUR	3.400		3.144.150,00	
0,0000 %	European Union 21/04.10.28 MTN S.NGEN.	EUR	500		456.940,00	
4,5000 %	Hamburg Commercial Bank 24/24.07.2028 IHS MTN.	EUR	600		612.084,00	
2,0000 %	Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN	EUR	3.700		3.374.400,00	
2,1250 %	La Mondiale 20/23.06.31	EUR	1.000		908.260,00	
1,7500 %	Romania 21/13.07.30 MTN Reg S	EUR	500		418.235,00	
4,3750 %	SECURITAS 23/06.03.2029 MTN	EUR	800		835.240,00	
1,5000 %	Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27	EUR	1.000		969.630,00	
0,1000 %	Spain 21/30.04.31	EUR	13.000		11.051.040,00	
3,7500 %	Teleperformance 22/24.06.29 MTN	EUR	3.900		3.928.821,00	
3,5000 %	Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028	USD	14.900		13.849.135,02	
3,5000 %	US Treasury 24/30.09.2026	USD	10.000		9.451.897,07	
4,2500 %	US Treasury 24/31.01.2026	USD	3.000		2.874.317,14	
4,1250 %	US Treasury 24/31.03.2029	USD	4.000		3.786.599,12	
4,0000 %	US Treasury 24/31.07.2029	USD	4.000		3.762.788,73	
3,6250 %	USA Treasury 23/31.03.2028	USD	2.800		2.622.211,64	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					**79.048.012,72**	**79.048.012,72**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris; Banco Santander S.A.; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 91.341.863,32

davon:

Bankguthaben	EUR	4.577.599,36
Schuldverschreibungen	EUR	26.176.806,14
Aktien	EUR	57.843.980,85
Sonstige	EUR	2.743.476,97

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

DWS ESG Stiftungsfonds

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 48,92
Anteilwert Klasse TFC: EUR 112,93
Anteilwert Klasse LC: EUR 109,85

Umlaufende Anteile Klasse LD:	22.326.128,883
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	16.161,000
Umlaufende Anteile Klasse LC:	13.587,000

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. Preisauskünfte 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.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 1,09% p.a. Klasse TFC 0,59% p.a. Klasse LC 1,09% p.a.

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

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

Klasse LD 0,010% Klasse TFC 0,010% Klasse LC 0,010%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

DWS ESG Stiftungsfonds

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

Klasse LD 1,10% p.a. Klasse TFC 0,60% p.a. Klasse LC 1,10% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse TFC 0,08% p.a. Klasse LC 0,08% p.a.

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

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a. Klasse LC 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS ESG Stiftungsfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse LC weniger 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 pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 176.024,49. 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 3,99 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 80 472 412,09 EUR.

DWS ESG Stiftungsfonds

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 Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien").

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die 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 variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nichtfinanziellen 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 Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

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

DWS ESG Stiftungsfonds

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 2023 [1]

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 Stiftungsfonds

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	79.048.012,72	-	-
in % des Fondsvermögens	7,22	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.678.296,16		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.623.496,56		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.419.000,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.928.821,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.811.620,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.711.604,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	456.940,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS ESG Stiftungsfonds

8. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	418.235,00		
Sitzstaat	Spanien		
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	79.048.012,72	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	4.577.599,36	-	-
Schuldverschreibungen	26.176.806,14	-	-
Aktien	57.843.980,85	-	-
Sonstige	2.743.476,97	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS ESG Stiftungsfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

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	91.341.863,32	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	252.249,16	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	108.105,90	-	-
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. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	79.048.012,72
Anteil	7,35

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

1. Name	Iren S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.845.040,12		
2. Name	Kühne + Nagel International AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.312.794,89		

DWS ESG Stiftungsfonds

3. Name	TP ICAP Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.517.965,95		
4. Name	Adriatic Metals PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.517.965,57		
5. Name	Dalata Hotel Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.517.965,50		
6. Name	Ubisoft Entertainment S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.517.960,70		
7. Name	Per Aarsleff Holding A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.517.947,45		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.208.333,87		
9. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.199.816,40		
10. Name	Banco Santander Totta S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.163.386,61		

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 Stiftungsfonds

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	91.341.863,32		

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

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

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

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

Name des Produkts: DWS ESG Stiftungsfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003ROQDYOKYRFJ60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,58% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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 Mindestanteil 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** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Norm-Bewertung** diente 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** diente 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** diente 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** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%

• **Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“** diente 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: 26,58%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.
Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DWS ESG Stiftungsfonds

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investionen	24,2	23,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	57.15	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	13.88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	20.82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0.23	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	10.05	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5.86	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	49.89	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24.65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	19.08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	6.05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	22.04	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	20.95	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	15.81	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	10.46	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.07	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	2.79	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Dienstleistungen für Ölschiefer C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Dienstleistungen für Ölschiefer D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Dienstleistungen für Ölschiefer E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Dienstleistungen für Ölschiefer F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Förderung von Kohle oder Öl C	-	0.41	% des Portfoliovermögens
Förderung von Kohle oder Öl D	-	0.16	% des Portfoliovermögens
Förderung von Kohle oder Öl E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Förderung von Kohle oder Öl F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1.76	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	2.16	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.60	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.59	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.31	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölschieferexploration C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölschieferexploration D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölschieferexploration E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölschieferexploration F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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	>= 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) Hierein 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 anwandt.

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 anwandt.

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 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 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.

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

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

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).

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	210.099,49 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	264,68 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	826,30 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,92 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 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 PAIIs auswirken.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Stiftungsfonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Deutschland
Ireland 21/18.10.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Irland
Ireland 09/13.03.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Irland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
Prosus 21/13.07.29 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	China
Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	World Bank (IRBD)
Spain 21/30.04.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Spanien
Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Deutschland
DWS Invest ESG Equity Income XD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Ireland Govt. 24/18.10.2034	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Irland
Digital Intrepid 21/15.07.31	NA - Sonstige	1,0 %	Vereinigte Staaten
European Bank for Rec. & Dev.20/19.05.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Supranational
US Treasury 23/30.06.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Vereinigte Staaten
Romania 21/13.07.30 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Rumänien
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 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. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

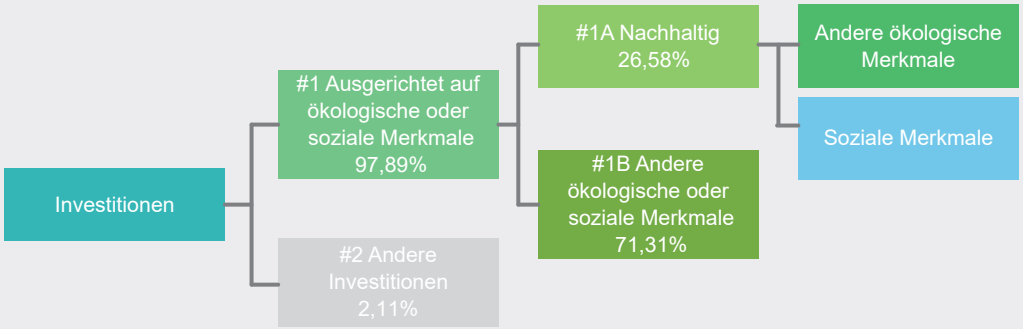
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,89% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
29.12.2023: 95,27 %
30.12.2022: 91,39 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 97,89% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 26,58% des Wertes des Fonds wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,11% 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 Stiftungsfonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,0 %
D	Energieversorgung	2,1 %
F	Baugewerbe/Bau	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	0,6 %
J	Information und Kommunikation	5,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,5 %
L	Grundstücks-und Wohnungswesen	0,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	20,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,8 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,3 %
NA	Sonstige	6,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,9 %

Stand: 30. Dezember 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 Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

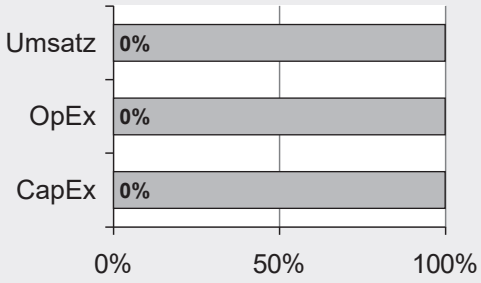
Die Gesellschaft strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

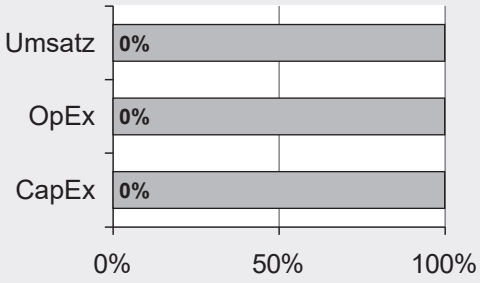
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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 26,58% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,20%	--	--
30.12.2022	23,48%	--	--

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 26,58% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,20%	--	--
30.12.2022	23,48%	--	--

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 2,11% 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.

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, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

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 bewerte. Dementsprechend befolgen die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es war kein Index als Referenzwert festgelegt worden.

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2025

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS ESG Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 9. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler	Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

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 (bis zum 30.11.2024)
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
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

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: 31.1.2025

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