

DWS Investment GmbH

DWS Covered Bond Fund

Jahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS Covered Bond Fund

Inhalt

Jahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 30.9.2025 (gemäß § 101 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 4 / Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in Luxemburg
- 6 / Jahresbericht
DWS Covered Bond Fund
- 45 / 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 vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2025** 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 Covered Bond Fund (<https://www.dws.de/rentenfonds/de0008476532-dws-covered-bond-fund-ld>)

Zusätzliche Informationen für Anteilhaber in Luxemburg

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („Key Information Document“, kurz „KID“), die Satzung bzw. das Verwaltungsreglement, die Halbjahres- und Jahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Andere Mitteilungen an Anleger werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.dws.com/fundinformation und gegebenenfalls auf einem dauerhaften Datenträger veröffentlicht.

Einrichtungen in Luxemburg gemäß Artikel 92 der Richtlinie 2009/65/EG in der durch Artikel 1 Absatz 4 der Richtlinie 2019/1160 geänderten Fassung

Angaben zu den Einrichtungen

Verarbeitung der Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge von Anteilhabern und anderer Zahlungen an Anteilhaber für Anteile des Fonds gemäß den Bedingungen des Verkaufsprospekts, der Satzung, des Verwaltungsreglements, des KID und des letzten Halbjahres- und Jahresberichts:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Information der Anleger darüber, wie Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge und andere Zahlungsaufträge erteilt werden können und wie Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen für die Behandlung von **Anlegerbeschwerden**:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 01-1
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile und anderer im Sitzland des Fonds vorgeschriebener Informationen und Unterlagen:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Versorgung der Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Jahresbericht

Jahresbericht

DWS Covered Bond Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber seinem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Covered (RI)) an. Hierzu legt er überwiegend in Euro-denominierten Covered Bonds (Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere) an. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen, ohne dabei eine explizite ESG und/oder nachhaltige Anlagestrategie zu verfolgen*.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2025 erreichte der DWS Covered Bond Fund einen Wertanstieg von 1,7% je Anteil (LD-Anteilklasse; nach BVI-Methode), kam damit aber nicht an seine Benchmark (+2,3%, jeweils in Euro) heran.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende September 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an

DWS Covered Bond Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008476532	1,7%	8,4%	-7,4%
Klasse FD	DE000DWS1UN6	2,0%	9,4%	-6,0%
Klasse IC	DE000DWS1UP1	2,1%	9,5%	-5,8%
Klasse ID	DE000DWS1UQ9	2,1%	9,6%	-5,8%
Klasse LC	DE000DWS1UL0	1,7%	8,4%	-7,4%
Klasse TFC	DE000DWS2SN8	2,0%	9,4%	-6,0%
Klasse TFD	DE000DWS2SP3	2,0%	9,4%	-6,0%
iBoxx € Covered		2,3%	10,5%	-5,4%

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

Stand: 30.9.2025

DWS Covered Bond Fund

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0008476532
	LC	DE000DWS1UL0
	FD	DE000DWS1UN6
	IC	DE000DWS1UP1
	ID	DE000DWS1UQ9
	TFC	DE000DWS2SN8
	TFD	DE000DWS2SP3
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847653
	LC	DWS1UL
	FD	DWS1UN
	IC	DWS1UP
	ID	DWS1UQ
	TFC	DWS2SN
	TFD	DWS2SP
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
	FD	EUR
	IC	EUR
	ID	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	26.5.1988
	LC	22.4.2013
	FD	15.3.2013
	IC	4.6.2013
	ID	20.1.2014
	TFC	2.1.2018
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	2,5%
	LC	2,5%
	FD	Keiner
	IC	Keiner
	ID	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner

den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in sechs Schritten von 3,50% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 4,00 – 4,25% p.a.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck.

Das Portfoliomanagement favorisierte bei seinen Engagements nach wie vor europäische Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds). Darüber hinaus mischte es dem Portfeuille auch auf Euro lautende Covered Bonds außereuropäischer Emittenten, beispielsweise aus Kanada, Australien, Singapur, Neuseeland und Südkorea bei. Bei seinen Investments nutzte das Portfoliomanagement die Emissionstätigkeit am Covered Bondmarkt zum selektiven Kauf von Neuemissionen. Die im Bestand befindlichen Zinspapiere wiesen zum Berichtsstichtag ein Rating von AA bis AAA der führenden Rating-Agenturen auf. Mit Blick auf

DWS Covered Bond Fund

Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung)

Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	IC	Thesaurierung
	ID	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Pauschalvergütung	LD	0,7% p.a.
	LC	0,7% p.a.
	FD	0,4% p.a.
	IC	0,35% p.a.
	ID	0,35% p.a.
	TFC	0,4% p.a.
	TFD	0,4% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	LC	Keine
	FD	EUR 2.000.000
	IC	EUR 25.000.000
	ID	EUR 25.000.000
	TFC	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 87,12 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	LC	EUR 52,87 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	FD	EUR 50,99
	IC	EUR 51,65
	ID	Anteilwert der Anteilklasse DWS Covered Bond Fund LD am Auflegungstag der Anteilklasse ID
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

die Unsicherheiten an den Anleihenmärkten wurden Zinsrisiken im Fondsportfeuille aktiv gesteuert.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste durch den Verkauf von in- und ausländischen Covered Bonds. Dem standen – wenn auch in merklich geringerem Umfang – realisierte Gewinne aus dem Handel mit Futures und durch den Verkauf von inländischen Investmentanteilen gegenüber.

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.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresbericht

DWS Covered Bond Fund

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	110.236.708,34	95,85
Sonstige	4.155.939,00	3,61
Summe Anleihen:	114.392.647,34	99,46
2. Investmentanteile	1.183.186,95	1,03
3. Derivate	-21.656,37	-0,02
4. Bankguthaben	490.201,18	0,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	697.887,15	0,61
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	52,28	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-64.059,59	-0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.662.764,68	-1,45
III. Fondsvermögen	115.015.494,26	100,00

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

DWS Covered Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						114.392.647,34	99,46
Verzinsliche Wertpapiere							
1,4500 % ABN AMRO Bank 18/12.04.38 PF (XS1805353734)	EUR	1.300			% 80,2800	1.043.640,00	0,91
0,3750 % ABN AMRO Bank 20/14.01.35 MTN (XS2101336316)	EUR	800			% 78,5260	628.208,00	0,55
1,3750 % ABN AMRO Bank Amsterdam 19/10.01.34 (XS1933815455)	EUR	700			% 88,5590	619.913,00	0,54
0,2500 % Achmea Bank 21/29.09.36 MTN PF (XS2392593161)	EUR	400			% 72,4610	289.844,00	0,25
0,0100 % Argenta Spaarbank 21/11.02.31 MTN (BE6326767397)	EUR	500			% 85,9550	429.775,00	0,37
0,7500 % Arkea Home Loans SFH 17/05.10.27 MTN PF (FR0013284908)	EUR	490			% 96,8360	474.496,40	0,41
1,7500 % Arkéa Home Loans SFH 22/05.16.32 MTN (FR001400ABK6)	EUR	300			% 92,5640	277.692,00	0,24
0,2500 % ASB Bank (London Br.) 21/21.05.2031 MTN PF Reg S (XS2343772724)	EUR	470			% 86,3310	405.755,70	0,35
0,7500 % ASN Bank N.V. 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651)	EUR	1.030			% 88,6400	912.992,00	0,79
1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216)	EUR	600			% 88,0750	528.450,00	0,46
0,1250 % AXA Home Loan SFH 20/25.06.35 (FR0013520210)	EUR	2.000			% 73,9300	1.478.600,00	1,29
3,3750 % Banco BPM 24/24.01.2030 MTN (IT0005580771)	EUR	900			% 102,5660	923.094,00	0,80
0,1250 % Banco de Sabadell 20/10.02.28 MTN (ES0413860745)	EUR	700			% 94,8360	663.852,00	0,58
3,2500 % Banco de Sabadell 24/05.06.2034 (ES0413860851)	EUR	500			% 101,2410	506.205,00	0,44
0,2500 % Banco Santander 19/10.07.29 PF (ES0413900566)	EUR	600			% 92,0800	552.480,00	0,48
0,1000 % Banco Santander 20/27.02.32 (ES0413900608)	EUR	400			% 84,2730	337.092,00	0,29
3,2500 % Banco Santander Totta 24/15.02.2031 (PTBSPHOM0027)	EUR	600			% 102,3220	613.932,00	0,53
0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693)	EUR	800			% 90,2380	721.904,00	0,63
0,0500 % Bank of Montreal 21/08.06.29 MTN Reg S (XS2351089508) ³⁾	EUR	800			% 91,0010	728.008,00	0,63
0,1250 % Bank of Montreal 22/26.01.27 MTN PF (XS2430951744)	EUR	800			% 97,3280	778.624,00	0,68
2,7080 % Bank of New Zealand 25/18.06.2030 MTN (XS3097000403)	EUR	818	818		% 99,8180	816.511,24	0,71
0,0100 % Bank of Nova Scotia 20/14.01.27 PF (XS2101325111)	EUR	1.620			% 97,2780	1.575.903,60	1,37
2,7320 % Bank of Queensland 25/18.06.2030 MTN (XS3087737956)	EUR	1.300	1.300		% 99,6100	1.294.930,00	1,13
1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418)	EUR	800			% 97,3150	778.520,00	0,68
0,0100 % BAWAG P.S.K. 21/03.09.29 PF MTN (XS2380748439)	EUR	1.500			% 90,1840	1.352.760,00	1,18
0,2000 % Bayerische Landesbank 19/20.05.30 MTN ÖPF (DE000BLB6JM4)	EUR	790			% 89,9790	710.834,10	0,62
1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762)	EUR	1.200			% 96,2210	1.154.652,00	1,00
3,6250 % Belfius Bank 23/18.10.2028 MTN (BE0002970516)	EUR	600			% 103,2630	619.578,00	0,54
3,1250 % Bpce Sfh - Societe De Fi 24/22.05.2034 (FR001400Q6Q8)	EUR	900			% 99,8450	898.605,00	0,78
0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820)	EUR	600			% 96,2740	577.644,00	0,50
0,7500 % BPCE SFH 18/27.11.26 (FR0013383346)	EUR	400			% 98,3820	393.528,00	0,34
0,0100 % BPCE SFH 20/27.05.30 MTN PF (FR0013514502)	EUR	1.600			% 88,2210	1.411.536,00	1,23
0,0100 % BPCE SFH 21/18.03.31 MTN PF (FR0014002FB7)	EUR	500			% 85,7000	428.500,00	0,37
0,0100 % BPCE SFH 21/29.01.29 MTN PF (FR0014001MO8)	EUR	1.200			% 92,1130	1.105.356,00	0,96
0,0100 % BPCE SFH 22/21.01.27 PF (FR0014007QS7)	EUR	700			% 97,1950	680.365,00	0,59
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7)	EUR	900			% 101,7350	915.615,00	0,80
1,7500 % BPCE SFH 22/27.05.32 PF (FR001400AJW4) ³⁾	EUR	1.300			% 92,5340	1.202.942,00	1,05

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0100 % Caisse de Refinancement de l'Habitat 20/07.02.28 (FR0013480522)	EUR	1.100			% 94,6090	1.040.699,00	0,90
1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363)	EUR	1.100			% 87,3060	960.366,00	0,83
3,3750 % Caisse Francaise De Fin 25/22.05.2037 MTN (FR001400ZRO4)	EUR	500	500		% 98,7420	493.710,00	0,43
0,0100 % Caisse Francaise de Finan. Local 20/19.10.35 MTN (FR00140006K7)	EUR	500			% 71,8400	359.200,00	0,31
0,0100 % Caisse Francaise de Finan. Local 20/24.06.30 MTN (FR0013519568)	EUR	1.000			% 87,9390	879.390,00	0,76
3,0000 % Caisse Francaise Fin. Local 13/02.10.28 MTN ÖPF (FR0011580588)	EUR	1.500			% 101,3870	1.520.805,00	1,32
0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF (FR0013230703)	EUR	500			% 98,1540	490.770,00	0,43
0,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 21/10.01.46 (FR0014005MV4)	EUR	300			% 53,7270	161.181,00	0,14
0,3750 % Caisse Francaise Fin. Local 22/20.01.32 PF (FR0014007PX9)	EUR	500			% 85,0360	425.180,00	0,37
1,8750 % Caisse Francaise Fin. Local 22/25.05.34 PF (FR001400AJT0)	EUR	300			% 89,8030	269.409,00	0,23
3,3750 % Caisse Refinancement l'Habitat 23/28.06.2032 PF (FR001400IUM5)	EUR	800			% 102,2960	818.368,00	0,71
1,2500 % Caixabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339)	EUR	500			% 98,8040	494.020,00	0,43
1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396) ³⁾	EUR	500			% 96,9290	484.645,00	0,42
0,7500 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 22/16.02.29 (ES0415306093)	EUR	1.100			% 94,0350	1.034.385,00	0,90
3,0000 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 23/26.04.2027 (ES0415306101)	EUR	500			% 100,9880	504.940,00	0,44
3,3750 % Cajamar caja Rural 24/25.07.2029 (ES0422714206)	EUR	900			% 102,2260	920.034,00	0,80
0,6000 % Cie Financement Foncier 21/25.10.41 (FR0014006268)	EUR	600			% 63,7610	382.566,00	0,33
3,1250 % Cie Financement Foncier 23/17.05.2029 MTN (FR001400HZD5)	EUR	1.000			% 101,8680	1.018.680,00	0,89
3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF (FR0010292169) ³⁾	EUR	250			% 98,4710	246.177,50	0,21
1,2000 % Cie. Financement Foncier 16/29.04.31 MTN PF (FR0013160959)	EUR	700			% 91,2790	638.953,00	0,56
2,3750 % Cie. Financement Foncier 22/15.03.2030 MTN PF (FR001400CM22)	EUR	1.200	1.200		% 98,5600	1.182.720,00	1,03
0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE000CZ40MQ5)	EUR	620			% 96,5060	598.337,20	0,52
0,2500 % Commerzbank 21/12.01.32 MTN PF (DE000CZ45WY7)	EUR	1.130			% 85,8280	969.856,40	0,84
0,8750 % Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN (XS1944327631)	EUR	1.600			% 95,0700	1.521.120,00	1,32
0,0100 % Coöperatieve Rabobank 20/27.11.40 PF (XS2264087110)	EUR	700			% 59,3100	415.170,00	0,36
2,8750 % Coöperatieve Rabobank 23/19.01.2033 MTN (XS2577836187)	EUR	400			% 100,2790	401.116,00	0,35
0,0100 % Coventry Building Society 21/07.07.28 PF (XS2360599281)	EUR	690			% 93,2890	643.694,10	0,56
3,2500 % Credit Agricole Home Loga 23/08.06.2033 MTN (FR001400IAO3) ³⁾	EUR	600			% 101,2730	607.638,00	0,53
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan 19/06.12.29 MTN (FR0013465010) ³⁾	EUR	800			% 89,8440	718.752,00	0,62
1,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.31 MTN PF (FR0013141074)	EUR	1.000			% 92,0840	920.840,00	0,80
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986) ³⁾	EUR	1.000			% 91,1170	911.170,00	0,79
0,8750 % Credit Agricole Home Loan SFH 22/31.08.27 MTN PF (FR0014009ED1)	EUR	900			% 97,3450	876.105,00	0,76
3,5000 % Credit Agricole Italia 23/15.01.2030 MTN (IT0005549396) ³⁾	EUR	1.100	1.100		% 103,1470	1.134.617,00	0,99
3,5000 % Credit Agricole Italia 24/11.03.2036 MTN (IT0005585622)	EUR	600			% 100,9620	605.772,00	0,53
3,5000 % Credit Agricole Italia 24/15.07.2033 MTN (IT0005579997)	EUR	800			% 102,4690	819.752,00	0,71
3,2500 % Credit Agricole Italia 25/15.02.2034 (IT0005631491)	EUR	100	100		% 99,8760	99.876,00	0,09
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan 22/04.03.27 MTN (FR0014008RP9)	EUR	2.800			% 97,8210	2.738.988,00	2,38
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 24/23.07.2029 PF (FR001400RNW0)	EUR	1.400			% 101,5150	1.421.210,00	1,24
3,2500 % Credito Emiliano 24/18.04.2029 MTN (IT0005579294)	EUR	860			% 101,7650	875.179,00	0,76

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0100 % Deutsche Kreditbank 19/07.11.29 OPF (DE000SCB0021)	EUR	1.500			% 90,3240	1.354.860,00	1,18
1,6250 % Deutsche Kreditbank 22/05.05.32 PF (DE000SCB0039)	EUR	500			% 93,1700	465.850,00	0,41
0,0100 % DNB Boligkredit 21/21.01.31 (XS2289593670)	EUR	710			% 87,0630	618.147,30	0,54
0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211)	EUR	600			% 95,4650	572.790,00	0,50
0,8750 % DZ HYP 15/18.01.30 R.358 MTN PF (DE000A13SR38)	EUR	600			% 93,2190	559.314,00	0,49
0,0100 % DZ HYP 19/12.11.27 MTN (DE000A2TSDY0)	EUR	920			% 95,3330	877.063,60	0,76
0,7500 % DZ HYP 22/21.11.29 MTN PF (DE000A3MP619)	EUR	1.380			% 93,3170	1.287.774,60	1,12
0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658)	EUR	800			% 96,4970	771.976,00	0,67
0,1250 % Eurocaja Rural Socied Coop. de Cred. 21/22.09.31 PF (ES0457089029)	EUR	400			% 84,8650	339.460,00	0,30
3,0000 % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 24/05.02.2030 OPF (AT0000A3A3B3)	EUR	1.300			% 101,1280	1.314.664,00	1,14
0,0100 % Hypo Tirol Bank 21/11.03.31 MTN (AT0000A2QDQ2)	EUR	1.000			% 85,6550	856.550,00	0,74
3,5000 % Iccrea Banca Spa 24/04.03.2032 (IT0005584880)	EUR	510			% 102,3780	522.127,80	0,45
0,0100 % ING-DiBa 21/07.10.28 MTN PF (DE000A1KRJV6)	EUR	1.200			% 93,1380	1.117.656,00	0,97
0,6250 % ING-DiBa 22/25.02.29 MTN PF (DE000A2YNWA1)	EUR	1.400			% 94,1190	1.317.666,00	1,15
0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750)	EUR	900			% 96,8400	871.560,00	0,76
0,0100 % La Banque Postale Home Loan 19/22.10.29 (FR0013454733)	EUR	1.500			% 89,8630	1.347.945,00	1,17
1,6250 % La Banque Postale Home Loan 22/12.05.30 MTN PF (FR001400A9N7)	EUR	300			% 95,2470	285.741,00	0,25
0,6250 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/23.06.27 MTN PF (FR0013262961)	EUR	500			% 97,2330	486.165,00	0,42
0,0100 % Landesbk. Bdn.-Würtembg., Stuttgart 20/6.07.27 MTN (DE000LB2CQG8)	EUR	570			% 96,1330	547.958,10	0,48
3,4390 % Maybank Singapore 24/07.06.2027 MTN (XS2831200154)	EUR	420			% 101,8610	427.816,20	0,37
3,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 24/30.11.2028 MTN (IT0005579807)	EUR	1.210			% 102,0080	1.234.296,80	1,07
2,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 25/05.08.2030 MTN (IT0005650855)	EUR	693	693		% 99,1830	687.338,19	0,60
0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2)	EUR	1.290			% 96,7260	1.247.765,40	1,08
1,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/18.04.39 MTN (DE000MHB22J8) ³⁾	EUR	890			% 74,3090	661.350,10	0,58
3,1460 % National Australia Bank 24/05.02.2031 (XS2758930569)	EUR	660			% 101,6910	671.160,60	0,58
2,7230 % National Australia Bank 25/27.08.2030 MTN (XS3159209579)	EUR	469	469		% 100,0590	469.276,71	0,41
0,0100 % National Bank of Canada, Montreal 21/25.03.28 MTN (XS2324405203)	EUR	510			% 94,2330	480.588,30	0,42
1,0000 % Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28 (NL0013088990)	EUR	1.500			% 95,7120	1.435.680,00	1,25
0,0500 % Nationale Netherlands Bank 20/24.09.35 MTN (NL0015614611)	EUR	500			% 73,5660	367.830,00	0,32
1,8750 % Nationale-Nederlanden Bank 22/17.05.32 MTN PF (NL0015000WP1)	EUR	500			% 93,9330	469.665,00	0,41
0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834)	EUR	2.000			% 89,8210	1.796.420,00	1,56
0,0100 % Royal Bank of Canada 21/27.01.31 MTN (XS2291788656)	EUR	770			% 86,2390	664.040,30	0,58
0,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.27 MTN PF (XS2436159847)	EUR	580			% 96,7450	561.121,00	0,49
3,6250 % Royal Bk Cda 23/07.03.2028 MTN (XS2595029344)	EUR	620			% 102,8360	637.583,20	0,55
3,1250 % Santander UK 24/12.05.2031 (XS2823118018)	EUR	1.280	1.280		% 101,3690	1.297.523,20	1,13
0,0100 % Société Générale SFH 21/05.02.31 MTN PF (FR0014001QL5)	EUR	1.000			% 86,0490	860.490,00	0,75
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 20/28.06.27 MTN PF (XS2199484929)	EUR	1.170			% 96,2650	1.126.300,50	0,98
0,0100 % SR-Boligkredit 20/25.02.30 MTN (XS2124046678)	EUR	1.110			% 89,1140	989.165,40	0,86
0,8750 % Swedish Covered Bond 17/29.03.27 MTN PF (XS1586702679)	EUR	830			% 98,1420	814.578,60	0,71
1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534) ³⁾	EUR	600			% 88,7010	532.206,00	0,46

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,8640 % Toronto-Dominion Bank 22/24.03.27 MTN PF (XS2461741212)	EUR	1.110			% 98,0130	1.087.944,30	0,95
3,1910 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2029 MTN (XS2782117464)	EUR	1.260			% 102,0070	1.285.288,20	1,12
1,5000 % UniCredit Bank Austria 22/24.05.28 MTN PF (AT000B049911)	EUR	600			% 97,6990	586.194,00	0,51
2,8750 % UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952)	EUR	400			% 101,1730	404.692,00	0,35
0,0100 % UniCredit Bank GmbH 20/15.09.2028 MTN PF (DE000HV2ATM6)	EUR	920			% 93,0960	856.483,20	0,74
0,3750 % UniCredit Bank GmbH 21/17.01.2033 PF (DE000HV2AYS3)	EUR	1.000			% 83,5030	835.030,00	0,73
0,5000 % UniCredit Bank GmbH 22/23.02.2027 PF (DE000HV2AYU9)	EUR	600			% 97,6800	586.080,00	0,51
0,0100 % United Overseas Bank 20/01.12.27 (XS2264978623) ³⁾	EUR	1.280			% 94,9000	1.214.720,00	1,06
0,8750 % Van Lanschot Kempen 17/15.02.27 MTN PF (XS1565570212)	EUR	1.400			% 97,9750	1.371.650,00	1,19
0,0100 % Westpac Banking 21/22.09.28 PF (XS2388390507) ³⁾	EUR	730			% 93,0180	679.031,40	0,59
2,5850 % Westpac Banking Corp 25/14.05.2030 (XS3067881832)	EUR	1.015	1.015		% 99,5080	1.010.006,20	0,88
0,0100 % Yorkshire Building Society 20/13.10.27 MTN PF (XS2243314528)	EUR	1.420			% 95,3970	1.354.637,40	1,18
0,0100 % Yorkshire Building Society 21/16.11.28 PF (XS2406578059)	EUR	300			% 92,6200	277.860,00	0,24
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,5000 % Banco de Sabadell 23/28.08.2026 (ES0413860836)	EUR	400			% 101,1850	404.740,00	0,35
3,7500 % Crédit Agricole Public Sector 23/13.07.2026 MTN (FR001400J4X8)	EUR	800			% 101,1980	809.584,00	0,70
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	1.500			% 98,7240	1.480.860,00	1,29
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank 21/25.08.26 MTN PF (DE000A3E5K73)	EUR	400			% 98,1290	392.516,00	0,34
0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4)	EUR	1.830			% 97,7710	1.789.209,30	1,56
2,0000 % Federat. Caisses Desjard Queb 22/31.08.2026 MTN PF (XS2526825463)	EUR	790			% 99,8380	788.720,20	0,69
0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF (XS1514010310)	EUR	930			% 98,4730	915.798,90	0,80
0,0100 % KEB Hana Bank 21/26.01.26 (XS2282707178)	EUR	900			% 99,3050	893.745,00	0,78
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 19/26.10.26 (XS2069304033)	EUR	820			% 97,7930	801.902,60	0,70
0,0100 % SR-Boligkreditt 19/08.10.26 MTN PF (XS2063288190)	EUR	800			% 97,8960	783.168,00	0,68
0,0100 % UniCredit Bank GmbH 21/28.09.2026 MTN (DE000HV2AYN4)	EUR	830			% 97,9140	812.686,20	0,71
0,3750 % Westpac Banking 19/02.04.26 MTN (XS1978200472)	EUR	590		1.140	% 99,1370	584.908,30	0,51
Investmentanteile						1.183.186,95	1,03
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						1.183.186,95	1,03
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	79	1.152	1.073	EUR 14.977,0500	1.183.186,95	1,03
Summe Wertpapiervermögen						115.575.834,29	100,49
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-21.656,37	-0,02
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND DEC 25 (EURX)	EUR	-200				-5.000,00	0,00
EURO-BOBL DEC 25 (EURX)	EUR	-1.000				700,00	0,00
EURO-BUND DEC 25 (EURX)	EUR	1.700				-7.346,37	-0,01
EURO-SCHATZ DEC 25 (EURX)	EUR	5.600				-10.010,00	-0,01

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						490.201,18	0,43
Bankguthaben						490.201,18	0,43
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	490.053,58		%	100	490.053,58	0,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18,13		%	100	18,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	4,83		%	100	5,52	0,00
US Dollar	USD	145,71		%	100	123,95	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						697.887,15	0,61
Zinsansprüche	EUR	696.047,09		%	100	696.047,09	0,61
Sonstige Ansprüche	EUR	1.840,06		%	100	1.840,06	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	52,28		%	100	52,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-64.059,59	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-63.507,57		%	100	-63.507,57	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-552,02		%	100	-552,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-1.662.764,68		%	100	-1.662.764,68	-1,45
Fondsvermögen						115.015.494,26	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	50,96
Klasse FD	EUR	52,30
Klasse LC	EUR	54,14
Klasse IC	EUR	56,43
Klasse ID	EUR	53,31
Klasse TFC	EUR	97,47
Klasse TFD	EUR	95,11
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.944.053,466
Klasse FD	Stück	285.877,289
Klasse LC	Stück	12.696,117
Klasse IC	Stück	193,423
Klasse ID	Stück	176,584
Klasse TFC	Stück	2.956,246
Klasse TFD	Stück	20,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025

Britische Pfund GBP 0,874300 = EUR 1
 US Dollar USD 1,175550 = EUR 1

Fußnoten

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

DWS Covered Bond Fund

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485)	EUR		600
0,0500 % Santander UK 20/12.01.27 MTN (XS2102283814)	EUR		1.430
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,3750 % Aareal Bank 18/15.07.25 MTN HPF (DE000AAR0215)	EUR		660
1,0000 % Bank of Montreal 22/05.04.26 PF (XS2465609191)	EUR		860
0,4500 % Bank of Nova Scotia 22/16.03.26 (XS2457002538)	EUR		2.500
1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327)	EUR		1.200
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Com. 22/03.10.26 MTN (XS2454011839)	EUR		1.870
0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR		2.200
0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656)	EUR		1.920
0,0520 % Kookmin Bank 20/15.07.25 PF (XS2199348231)	EUR		1.659
0,0480 % Kookmin Bank 21/19.10.26 (XS2393768788)	EUR		500
0,0100 % Korea Housing Finance (KHFC) 20/07.07.25 Reg S (XS2191358667)	EUR		1.300
1,2500 % Kutxabank 15/22.09.25 PF (ES0443307063)	EUR		2.100
0,6250 % LB Baden-Württemberg 18/22.10.25 S.211 MTN PF (DE000BHY0GC3)	EUR		1.070
0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN (XS1942618023)	EUR		2.430
0,5000 % Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413)	EUR		1.800

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL JUN 25, EURO-BOBL MAR 25, EURO-BUND DEC 24, EURO-BUND JUN 25, EURO-BUND MAR 25, EURO-BUND SEP 25, EURO-SCHATZ DEC 24, EURO-SCHATZ JUN 25, EURO-SCHATZ MAR 25, EURO-SCHATZ SEP 25)	EUR	120.447
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUXL 30YR BOND JUN 25, EURO-BUXL 30YR BOND SEP 25, EURO-BOBL SEP 25, EURO-BUND DEC 24, EURO-BUND JUN 25, EURO-BUND MAR 25, EURO-BUND SEP 25)	EUR	14.065

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

unbefristet	Volumen in 1.000 EUR
Gattung: 0,3750 % ABN AMRO Bank 20/14.01.35 MTN (XS2101336316), 1,3750 % ABN AMRO Bank Amsterdam 19/10.01.34 (XS1933815455), 0,0100 % Argenta Spaarbank 21/11.02.31 MTN (BE6326767397), 0,7500 % Arkea Home Loans SFH 17/05.10.27 MTN PF (FR0013284908), 0,7500 % ASN Bank N.V. 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651), 0,1250 % AXA Home Loan SFH 20/25.06.35 (FR0013520210), 3,3750 % Banco BPM 24/24.01.2030 MTN (IT0005580771), 3,2500 % Banco de Sabadell 24/05.06.2034 (ES0413860851), 0,1000 % Banco Santander 20/27.02.32 (ES0413900608), 0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693), 0,0500 % Bank of Montreal 21/08.06.29 MTN Reg S (XS2351089508), 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418), 1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762), 3,6250 % Belfius Bank 23/18.10.2028 MTN (BE0002970516), 3,1250 % Bpce Sfh - Societe De Fi 24/22.05.2034 (FR001400Q6Q8), 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820), 1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363), 3,3750 % Caisse Francaise De Fin 25/22.05.2037 MTN (FR001400ZRO4), 0,0100 % Caisse Francaise de Finan. Local 20/19.10.35 MTN (FR00140006K7), 0,0100 % Caisse Francaise de Finan. Local 20/24.06.30 MTN (FR0013519568), 3,0000 % Caisse Francaise Fin. Local 13/02.10.28 MTN ÖPF (FR0011580588), 1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396), 0,7500 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 22/16.02.29 (ES0415306093), 3,1250 % Cie Financement Foncier 23/17.05.2029 MTN (FR001400HZD5), 2,3750 % Cie. Financement Foncier 22/15.03.2030 MTN PF (FR001400CM22), 0,0100 % Coöperatieve Rabobank 20/27.11.40 PF (XS2264087110), 1,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.31 MTN PF (FR0013141074), 3,5000 % Credit Agricole Italia 24/15.07.2033 MTN (IT0005579997), 0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan 22/04.03.27 MTN (FR0014008RP9), 0,8750 % DZ HYP 15/18.01.30 R. 358 MTN PF (DE000A13SR38), 0,0100 % ING-DiBa 21/07.10.28 MTN PF (DE000A1KRJV6), 3,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 24/30.11.2028 MTN (IT0005579807), 1,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/18.04.39 MTN (DE000MHB2J28), 0,0500 % Nationale Netherlands Bank 20/24.09.35 MTN (NL0015614611), 0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834), 0,0100 % Royal Bank of Canada 21/27.01.31 MTN (XS2291788656), 0,0500 % Santander UK 20/12.01.27 MTN (XS2102283814), 3,1250 % Santander UK 24/12.05.2031 (XS2823118018), 0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 20/28.06.27 MTN PF (XS2199484929), 1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534), 3,1910 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2029 MTN (XS2782117464), 0,5000 % UniCredit Bank GmbH 22/23.02.2027 PF (DE000HV2AYU9)	30.554

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	57.021,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	933.974,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.469,23
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	21.377,25
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	21.377,25
5. Sonstige Erträge	EUR	62.194,62
Summe der Erträge	EUR	1.088.037,39

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-434,94
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-434,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-687.164,26
davon: Kostenpauschale	EUR	-687.164,26
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.445,85
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-6.413,54
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-32,31
Summe der Aufwendungen	EUR	-694.045,05

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **393.992,34**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	329.149,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-970.116,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-640.966,59**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-246.974,25**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	104.550,21
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.959.547,54

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.064.097,75**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.817.123,50**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	112.725.168,24
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-232.198,84
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-15.220.319,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	7.220.968,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-22.441.287,73
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-24.148,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.817.123,50
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	104.550,21
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.959.547,54

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **99.065.624,81**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	11.399.410,62	5,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-246.974,25	-0,12
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	-10.763.625,68	-5,54

III. Gesamtausschüttung EUR **388.810,69** **0,20**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	99.065.624,81	50,96
2024	112.725.168,24	50,20
2023	113.275.542,33	47,02
2022	121.441.897,15	47,21

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse FD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.597,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	140.831,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.030,77
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	3.223,43
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3.223,43
5. Sonstige Erträge	EUR	9.376,37
Summe der Erträge	EUR	164.059,59

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-65,59
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-65,59
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-59.130,56
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-59.130,56
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-971,89
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-967,00
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-60.168,04

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **103.891,55**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	49.635,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-146.314,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-96.679,11

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **7.212,44**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	14.260,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	292.185,39

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **306.446,10**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **313.658,54**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	16.525.716,95
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-82.600,33
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.803.941,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	795.151,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.599.092,61
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-653,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	313.658,54
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	14.260,71
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	292.185,39

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **14.952.179,88**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.686.083,82	5,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 7.212,44	0,02
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 -1.590.380,44	-5,56
III. Gesamtausschüttung	EUR 102.915,82	0,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	14.952.179,88	52,30
2024	16.525.716,95	51,52
2023	16.527.804,00	48,22
2022	18.122.110,16	48,31

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse LC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	395,44
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.477,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	93,40
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	148,21
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	148,21
5. Sonstige Erträge	EUR	431,42
Summe der Erträge	EUR	7.545,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,02
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-3,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.763,89
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4.763,89
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44,57
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-44,33
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-0,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.811,48

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.734,48**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.282,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.725,59

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-4.443,41**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-1.708,93**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	832,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.189,59

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **14.021,93**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **12.313,00**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	673.422,98
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.565,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	138.107,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-136.542,17
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	17,10
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.313,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	832,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.189,59

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **687.318,20**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.708,93	-0,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	1.708,93	0,13
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **0,00** **0,00**

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	687.318,20	54,14
2024	673.422,98	53,22
2023	730.639,75	49,79
2022	882.581,62	49,94

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse IC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	102,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,20
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	2,52
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2,52
5. Sonstige Erträge	EUR	6,82
Summe der Erträge	EUR	120,01

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,04
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36,45
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-36,45
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,38
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-0,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-36,87

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **83,14**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	36,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-106,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-70,38**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **12,76**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	10,80
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	200,81

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **211,61**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **224,37**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	10.723,16
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-31,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-31,99
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-0,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	224,37
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	10,80
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	200,81

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **10.915,53**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12,76	0,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **12,76** **0,07**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	10.915,53	56,43
2024	10.723,16	55,27
2023	5.873.469,82	51,54
2022	5.871.151,49	51,52

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse ID

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		5,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	88,68	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1,00
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR		1,88
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1,88	
5. Sonstige Erträge	EUR		5,88
Summe der Erträge	EUR		102,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,04
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-0,04	
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-32,81
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-32,81	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR		-0,37
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR		-0,37
Summe der Aufwendungen	EUR		-33,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		69,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		31,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-92,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-60,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8,51
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR		9,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR		174,96
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		184,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		192,77

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		9.293,23
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-51,33
2. Mittelzufluss (netto)	EUR		-21,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR		-21,79
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR		-0,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		192,77
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR		9,30
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR		174,96
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		9.412,85

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung				Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR		962,96		5,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8,51		0,05
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		-902,60		-5,11
III. Gesamtausschüttung	EUR		68,87		0,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	9.412,85	53,31
2024	9.293,23	52,50
2023	8.700,50	49,16
2022	8.716,69	49,25

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	165,67	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.711,65	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	39,03	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	61,96	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	61,96	
5. Sonstige Erträge	EUR	180,63	
Summe der Erträge	EUR	3.158,94	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,26	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-1,26	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.138,19	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-1.138,19	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18,72	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-18,63	
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-0,09	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.158,17	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.000,77	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	955,11	
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.814,73	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.859,62	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	141,15	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	282,74	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	5.311,48	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.594,22	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.735,37	

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		282.401,02
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	4,32	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4,32	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.735,37	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	282,74	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	5.311,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		288.140,71

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage			
	Insgesamt	Je Anteil	
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	141,15	0,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	141,15	0,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	288.140,71	97,47
2024	282.401,02	95,53
2023	94.177,73	89,10
2022	37.603,07	89,11

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse TFD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,05
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	0,11
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	0,11
5. Sonstige Erträge	EUR	1,19

Summe der Erträge EUR **20,00**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-7,30
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-7,30
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,03
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-0,03

Summe der Aufwendungen EUR **-7,33**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **12,67**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-18,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-12,31**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **0,36**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1,70
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	35,80

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **37,50**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **37,86**

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.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1.873,22
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8,80
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37,86
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1,70
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	35,80

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **1.902,28**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 18,00	0,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 0,36	0,02
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 -5,76	-0,29
III. Gesamtausschüttung	EUR 12,60	0,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	1.902,28	95,11
2024	1.873,22	93,66
2023	1.752,69	87,63
2022	1.756,29	87,81

DWS Covered Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 8.462.284,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Markit iBoxx Euro Covered Bond Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,246
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,420
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,367

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, 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	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0500 % Bank of Montreal 21/08.06.29 MTN Reg S	EUR 700		637.007,00	
1,7500 % BPCE SFH 22/27.05.32 PF	EUR 200		185.068,00	
1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF	EUR 400		387.716,00	
3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF	EUR 249		245.192,79	
3,2500 % Credit Agricole Home Loa 23/08.06.2033 MTN	EUR 500		506.365,00	
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan 19/06.12.29 MTN	EUR 200		179.688,00	
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF	EUR 500		455.585,00	
3,5000 % Credit Agricole Italia 23/15.01.2030 MTN	EUR 1.000		1.031.470,00	
1,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/18.04.39 MTN	EUR 889		660.607,01	
1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF	EUR 500		443.505,00	
0,0100 % United Overseas Bank 20/01.12.27	EUR 1.000		949.000,00	
0,0100 % Westpac Banking 21/22.09.28 PF	EUR 500		465.090,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			6.146.293,80	6.146.293,80

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 6.694.452,10

davon:

Schuldverschreibungen EUR 6.694.452,10

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

DWS Covered Bond Fund

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 50,96
Anteilwert Klasse FD: EUR 52,30
Anteilwert Klasse LC: EUR 54,14
Anteilwert Klasse IC: EUR 56,43
Anteilwert Klasse ID: EUR 53,31
Anteilwert Klasse TFC: EUR 97,47
Anteilwert Klasse TFD: EUR 95,11

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1.944.053,466
Umlaufende Anteile Klasse FD: 285.877,289
Umlaufende Anteile Klasse LC: 12.696,117
Umlaufende Anteile Klasse IC: 193,423
Umlaufende Anteile Klasse ID: 176,584
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 2.956,246
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 20,000

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. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse FD 0,40% p.a. Klasse LC 0,70% p.a. Klasse IC 0,34% p.a. Klasse ID 0,35% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a. Klasse TFD 0,39% p.a.

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

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

Klasse LD 0,007% Klasse FD 0,007% Klasse LC 0,006% Klasse IC 0,004% Klasse ID 0,004% Klasse TFC 0,007% Klasse TFD 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse FD 0,40% p.a. Klasse LC 0,70% p.a. Klasse IC 0,35% p.a. Klasse ID 0,35% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a. Klasse TFD 0,40% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse FD 0,08% p.a. Klasse LC 0,08% p.a. Klasse IC 0,08% p.a. Klasse ID 0,08% p.a. Klasse TFC 0,08% p.a. Klasse TFD 0,08% p.a.

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

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse FD 0,02% p.a. Klasse LC 0,02% p.a. Klasse IC 0,02% p.a. Klasse ID 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a. Klasse TFD 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Covered Bond Fund keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, 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 FD mehr als 10% Klasse LC mehr als 10% Klasse IC weniger als 10% Klasse ID weniger als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse TFD 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 3.484,30. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 365,34 EUR.

DWS Covered Bond Fund

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

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

Nachhaltige Vergütung

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

DWS Covered Bond Fund

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 ausgezahlt 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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 Covered Bond Fund

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.146.293,80	-	-
in % des Fondsvermögens	5,34	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.583.671,79		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.024.787,01		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.031.470,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	506.365,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Covered Bond Fund

8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	6.146.293,80	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	6.694.452,10	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Covered Bond Fund

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD	-	-

	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	6.694.452,10	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	18.642,14	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	7.989,13	-
	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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	Summe	6.146.293,80
Anteil	5,32	

	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
	1. Name	Barclays Bank PLC, London
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	996.100,00	
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	893.873,49	

DWS Covered Bond Fund

3. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	745.775,16		
4. Name	Crédit Agricole S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.126,24		
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	525.282,55		
6. Name	Landsbankinn hf.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	416.537,27		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	256.398,88		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.182,79		
9. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	245.004,65		
10. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	244.434,53		
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 Covered Bond Fund

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	6.694.452,10		

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

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, 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 Covered Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930001LE628494V624

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,23% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb die Gesellschaft mit diesem Fonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“).

Die Gesellschaft hat für diesen Fonds keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und 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 die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Ausschluss-Bewertung für umstrittene Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 Offenlegungsverordnung war.
Performanz: 24,23%

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

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

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorperioden anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Covered Bond Fund

Indikatoren Performanz	30.09.2024	29.09.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	26.10	19.18	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0.00	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	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?".

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

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die Gesellschaft ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 Offenlegungsverordnung im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

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

Die nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die Gesellschaft quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

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

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ 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?

Die Gesellschaft berücksichtigt 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:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

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.

DWS Covered Bond Fund

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

Stand: 30. September 2025

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.

Zur Berechnung der PAIIs 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Covered Bond Fund

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Crédit Mutuel Home Loan 22/04.03.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Frankreich
NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Niederlande
DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Deutschland
Bank of Nova Scotia 20/14.01.27 PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Kanada
Caisse Francaise Fin. Local 13/02.10.28 MTN ÖPF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Niederlande
AXA Home Loan SFH 20/25.06.35	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Australien
Westpac Banking 19/02.04.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Australien
Crédit Mutuel Home Loan SFH 24/23.07.2029 PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
BPCE SFH 20/27.05.30 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Van Lanschot Kempen 17/15.02.27 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Niederlande
Deutsche Kreditbank 19/07.11.29 OPF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 24/05.02.2030 OPF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Österreich

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,74% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.09.2024: 99,68%

29.09.2023: 94,48%

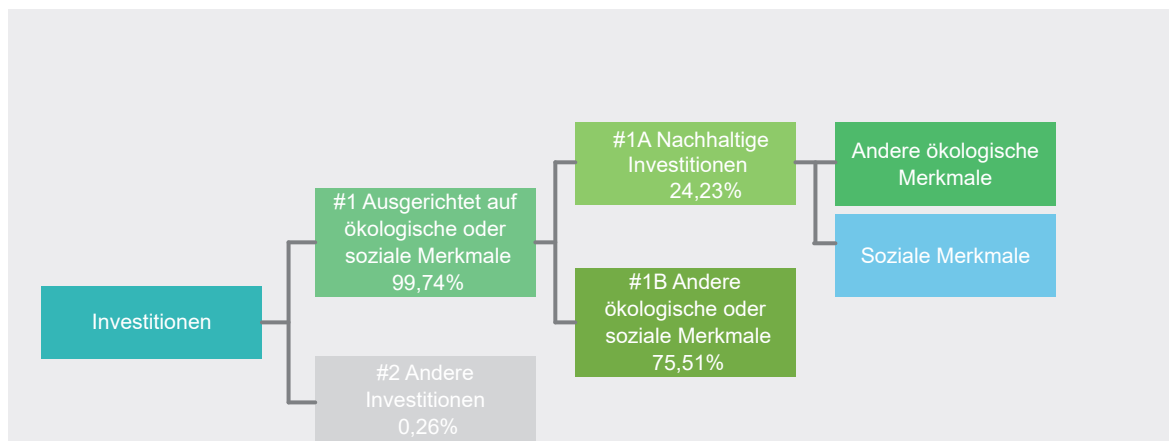
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 99,74% seines Wertes in Anlagen an, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen und/oder nachhaltige Investitionen erfüllten (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,26% des Wertes des Fonds wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



#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 Covered Bond Fund

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	100 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. September 2025



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

Die Gesellschaft verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie für diesen Fonds anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Wertes des Fonds. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die Gesellschaft berücksichtigte für den Fonds nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

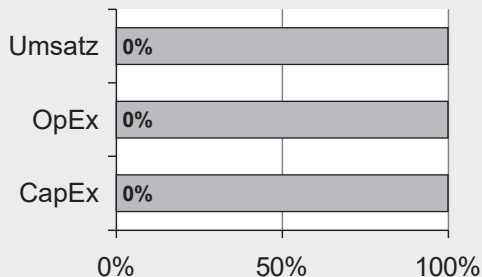
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

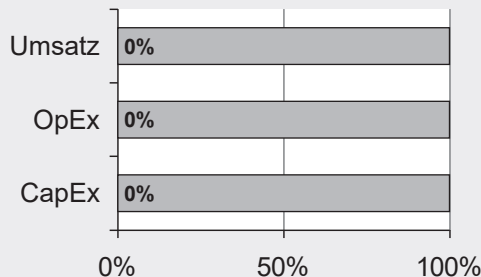
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

Die Gesellschaft verpflichtete sich für den Fonds nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und 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?

Die Gesellschaft hat für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen festgelegt. Der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen betrug jedoch 24,23% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.09.2024	26,10%	--	--
29.09.2023	19,18%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hat für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen festgelegt. Der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen betrug jedoch 24,23% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.09.2024	26,10%	--	--
29.09.2023	19,18%	--	--



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

99,74% des Wertes des Fonds standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Investitionen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,26% des Wertes des Fonds wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Bankguthaben und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Fonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



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

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie.

Weitere Angaben zur Anlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.

99,74% des Wertes des Fonds wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Die Gesellschaft strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale für den Fonds zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Datenverarbeitungsprogramm, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem niedrigsten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den jeweiligen Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das Datenverarbeitungsprogramm nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (höchste Bewertung) bis „F“ (niedrigste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte die Gesellschaft nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• Ausschluss-Bewertung für umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr,
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr,
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr,
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und kohlebasierter Energiegewinnung erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Kraftwerkskohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Kraftwerkskohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Gesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Ausschluss-Bewertung für umstrittene Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutreffen:

- a. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- b. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- c. Unternehmen, die Tabakwaren herstellen: 5% oder mehr;
- d. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- e. Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Kraftwerkskohle, wie oben ausgeführt.

• **Bewertung von Investmentanteilen (Zielfonds)**

Zielfonds wurden anhand der Unternehmen innerhalb der Zielfonds bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Fonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die Gesellschaft zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf 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.

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

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften) war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Die Gesellschaft hatte für diesen Fonds keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Covered Bond Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anders
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer 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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
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

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 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2025

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