

DWS Investment GmbH

---

# DWS SDG Global Equities

Jahresbericht 2018/2019



# DWS SDG Global Equities

# Inhalt

Jahresbericht 2018/2019  
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	4
Jahresbericht DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen) .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	29

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Der Fonds **DWS Zukunftsressourcen** wurde mit Wirkung zum 1. Dezember 2018 in **DWS SDG Global Equities** umbenannt.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

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

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# Jahresbericht

# DWS SDG Global Equities

(vormals: DWS Zukunftsressourcen)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

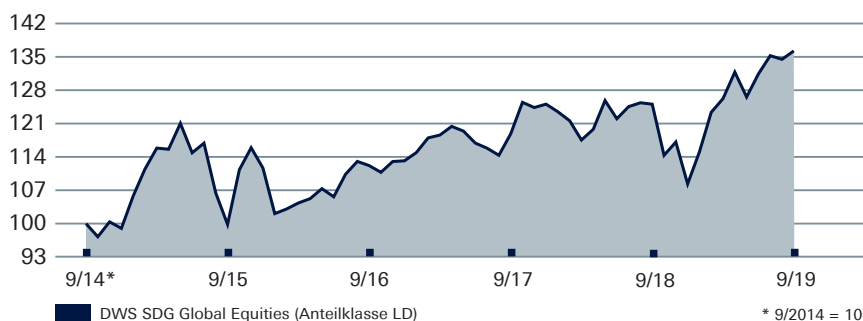
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Fonds überwiegend in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030 beiträgt. Mindestens 80% des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Fondsmanagements. In den zwölf Monaten bis Ende September 2019 verzeichnete der Fonds einen Wertzuwachs von 8,9% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit der Umbenennung und Modifikation des Anlageziels des Fonds erfolgte auch eine Anpassung der Portfoliozusammensetzung. Im Anlagefokus standen dabei weltweit Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Wesentliche Risiken stellten aus Sicht des Fondsmanagements die Unsicherheit über die Zentralbankpolitik sowie der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa ande-

DWS SDG GLOBAL EQUITIES  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

DWS SDG Global Equities Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0005152466	8,9%	21,4%	36,2%
Klasse FC	DE000DWS21K0	6,0% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse IC	DE000DWS21L8	6,0% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse LC	DE000DWS22S1	0,8% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse TFC	DE000DWS22R3	0,9% <sup>1)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Klassen FC und IC aufgelegt am 6.6.2019 / Klassen LC und TFC aufgelegt am 1.8.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

## Umstellung auf Anteilklassen-Systematik

Das Vermögen des bisherigen Fonds DWS SDG Global Equities wurde per 20. Mai 2019 in die Anteilklasse LD eingebracht. Es wurden weitere Anteilklassen aufgelegt:

Am 6. Juni 2019: DWS SDG Global Equities FC

Am 6. Juni 2019: DWS SDG Global Equities IC

Am 1. August 2019: DWS SDG Global Equities LC

Am 1. August 2019: DWS SDG Global Equities TFC

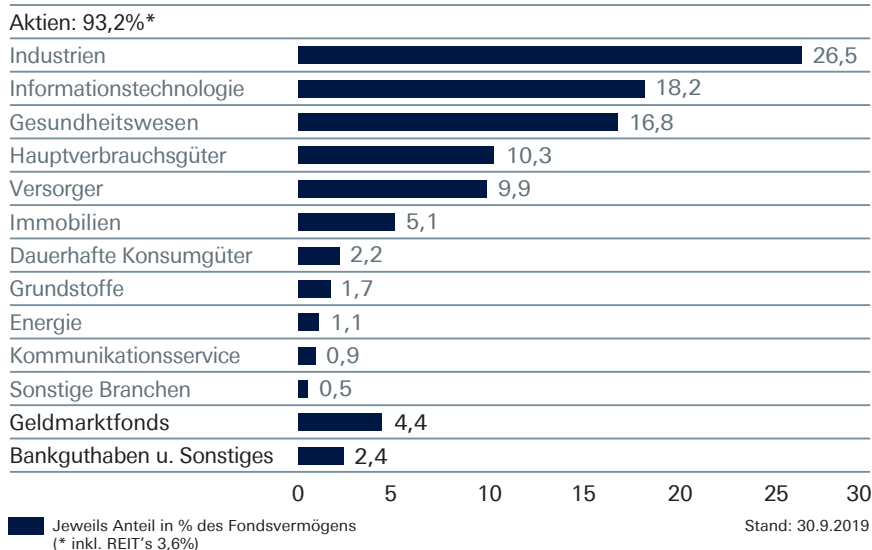
Fondsname	WKN	ISIN
DWS SDG Global Equities	515246	DE0005152466
Anteilklasse (neu)	WKN	ISIN
DWS SDG Global Equities LD	515246	DE0005152466
DWS SDG Global Equities FC	DWS21K	DE000DWS21K0
DWS SDG Global Equities IC	DWS21L	DE000DWS21L8
DWS SDG Global Equities LC	DWS22S	DE000DWS22S1
DWS SDG Global Equities TFC	DWS22R	DE000DWS22R3



rerseits dar. Ein weiteres Risiko wurde in einem potenziellen Zinsanstieg gesehen, bedingt auch durch die geringere Gewichtung von Titeln die traditionell eher positiv auf steigende Zinsen reagieren (z. B. Aktien aus dem Finanzbereich).

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum v. a. von seinen Investitionen in Unternehmen, die einen Fokus auf die Bereiche Umwelt/Klimaschutz bzw. Energieeffizienz und erneuerbare Energien legten. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene insbesondere die Aktie von Microsoft bei. Der Technologiekonzern ermöglichte anderen Unternehmen Energieeinsparungen bei der Datenverarbeitung. Dies galt auch für Equinix – einen im Portfolio enthaltenen Betreiber von Datenzentren – dessen Aktie sich ebenfalls vorteilhaft entwickelte. Weitere überdurchschnittliche Performancebeiträge leisteten im Berichtszeitraum z. B. die Aktien des Versorgers Veolia Environnement (Restrukturierung, Trend zu stärkerem Plastikrecycling), des Anbieters von Solar-Wechselrichtern SolarEdge (vorteilhafte regulatorische Entwicklung und internationale Expansion) und des Herstellers von intelligenten Stromzählern Itron (erfolgreiche Software zur effizienteren Steuerung des Stromverbrauchs). Deutlich unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Engagements in TPI Composites, einem Hersteller von Rotorblättern für Windkraftanlagen, der seine Geschäftspagnosen nach

#### DWS SDG GLOBAL EQUITIES Anlageschwerpunkte nach Sektoren



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

unten revidieren musste, sowie der Batteriehersteller EnerSys, der die Erwartungen ebenfalls nicht erfüllen konnte.

Ein weiteres Anlagethema war u. a. der Bereich Bildung. DWS SDG Global Equities profitierte hier mit seinem Engagement in New Oriental Education vom Wachstum des Marktes für Nachhilfe und Weiterbildung in China. Eher enttäuschend entwickelte sich hingegen die Investition in Pearson, einem US-amerikanischen Herausgeber von Fachliteratur für den Bildungsbereich, der einen Rückgang der Einnahmen im Buchgeschäft verzeichnen musste.

Die Aufwertung des US-Dollars gegenüber der Fondswährung Euro wirkte sich aufgrund der umfangreichen in US-Dollar notierenden Wertpapierbestände im Portfolio insgesamt performancebegünstigend aus.

#### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren überwiegend realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Aktien.

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	LD	DE0005152466
	FC	DE000DWS21K0
	TFC	DE000DWS22R3
	IC	DE000DWS21L8
	LC	DE000DWS22S1
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	515246
	FC	DWS21K
	TFC	DWS22R
	IC	DWS21L
	LC	DWS22S
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	TFC	EUR
	IC	EUR
	LC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	27.2.2006 (ab 21.5.2019 als Anteilklasse LD)
	FC	6.6.2019
	TFC	1.8.2019
	IC	6.6.2019
	LC	1.8.2019
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	FC	keiner
	TFC	keiner
	IC	keiner
	LC	5%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
	IC	Thesaurierung
	LC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,45% p.a.
	FC	0,8% p.a.
	TFC	0,8%
	IC	0,6% p.a.
	LC	1,45%
Mindestanlagesumme	LD	keine
	FC	EUR 2.000.000
	TFC	keine
	IC	EUR 10.000.000
	LC	keine
Erstausgabepreis	LD	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	FC	Anteilwert der Anteilklasse DWS SDG Global Equities LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	TFC	Anteilwert der Anteilklasse DWS SDG Global Equities LD am Auflegungstag der Anteilklasse TFC
	IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS SDG Global Equities LD am Auflegungstag der Anteilklasse IC
	LC	Anteilwert der Anteilklasse DWS SDG Global Equities LD am Auflegungstag der Anteilklasse LC

**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresbericht**

# Jahresbericht

## DWS SDG Global Equities

(vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Industrien	65 308 827,52	26,48
Informationstechnologie	44 885 295,78	18,19
Gesundheitswesen	41 458 770,09	16,80
Hauptverbrauchsgüter	25 515 963,31	10,34
Versorger	24 463 652,65	9,91
Sonstige	14 890 710,10	6,03
Dauerhafte Konsumgüter	5 335 658,58	2,16
Grundstoffe	4 197 310,35	1,70
Energie	2 646 171,44	1,07
Finanzsektor	1 331 868,91	0,54
<b>Summe Aktien:</b>	<b>230 034 228,73</b>	<b>93,22</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>10 841 306,52</b>	<b>4,39</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>5 900 497,79</b>	<b>2,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>212 715,57</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>48 327,15</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-258 010,62</b>	<b>-0,11</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-9 637,02</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>246 769 428,12</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>230 034 228,73</b>	<b>93,22</b>	
<b>Aktien</b>								
LendLease Group (AU000000LLC3)	Stück	355 824	425 731	69 907	AUD	17,5600	3 858 147,23	1,56
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	9 830	5 347	10 596	CHF	477,6000	4 323 624,81	1,75
Orsted (DK0060094928)	Stück	39 001	49 835	10 834	DKK	638,8000	3 336 995,13	1,35
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	39 542	37 013	59 574	DKK	534,6000	2 831 408,35	1,15
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	88 364	86 616	47 367	EUR	44,5600	3 937 499,84	1,60
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	236 191	323 688	87 497	EUR	42,3500	10 002 688,85	4,05
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	87 796	128 428	40 632	EUR	30,1400	2 646 171,44	1,07
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	256 648	296 707	40 059	EUR	9,9650	2 557 497,32	1,04
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	59 010	96 507	49 660	EUR	79,5200	4 692 475,20	1,90
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	73 449	56 713	46 580	EUR	97,8300	7 185 515,67	2,91
Umicore (BE0974320526) <sup>3)</sup>	Stück	31 945	64 894	32 949	EUR	35,0700	1 120 311,15	0,45
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	504 093	458 173	134 628	EUR	23,2400	11 715 121,32	4,75
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	42 103	48 925	6 822	EUR	50,5500	2 128 306,65	0,86
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	89 727	149 419	59 692	GBP	72,6012	7 345 008,31	2,98
John Laing Group (GB00BVC3CB83)	Stück	1 404 611	1 849 162	444 551	GBP	3,6300	5 748 943,43	2,33
Pearson (GB0006776081)	Stück	271 651	276 188	4 537	GBP	7,3540	2 252 476,55	0,91
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	166 927	211 425	44 498	GBP	48,6450	9 155 670,22	3,71
China Everbright International (HK0257001336)	Stück	1 808 940	2 191 000	5 534 000	HKD	6,0400	1 274 503,23	0,52
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	136 400	136 400	58 819	JPY	1 634,5000	1 889 611,39	0,77
Unicharm (JP3951600000)	Stück	61 700	108 800	47 100	JPY	3 420,0000	1 788 481,59	0,72
Mowi (NO0003054108)	Stück	170 231	238 434	68 203	NOK	210,1000	3 603 507,55	1,46
Scatec Solar (NO0010715139)	Stück	143 559	218 197	74 638	NOK	118,4000	1 712 548,42	0,69
Yara International (NO0010208051)	Stück	37 079	48 170	35 062	NOK	389,4000	1 454 737,70	0,59
Acuity Brands (US00508Y1029)	Stück	7 854	7 854	8 725	USD	132,2900	950 252,11	0,39
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	24 615	33 338	8 723	USD	68,3100	1 537 818,41	0,62
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	32 046	33 236	1 190	USD	95,8100	2 808 054,93	1,14
Covanta Holding Corp. (US22282E1029)	Stück	277 884	151 445	158 929	USD	17,1000	4 345 908,54	1,76
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	339 546	412 132	175 851	USD	18,8900	5 866 127,62	2,38
Ecolab (US2788651006)	Stück	8 968	3 457	41 235	USD	197,7900	1 622 261,50	0,66
EnerSys (US29275Y1029)	Stück	47 888	64 929	17 041	USD	67,1800	2 942 304,59	1,19
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	16 649	24 122	7 473	USD	576,6200	8 780 086,32	3,56
First Solar (US3364331070) <sup>3)</sup>	Stück	132 522	136 996	50 600	USD	58,4600	7 085 454,66	2,87
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	43 854	51 814	7 960	USD	62,9000	2 522 788,18	1,02
Itron (US4657411066)	Stück	102 064	71 182	20 526	USD	73,0100	6 815 156,98	2,76
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	157 801	156 097	338 638	USD	41,6800	6 015 315,24	2,44
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	116 962	146 125	29 163	USD	107,3200	11 480 118,75	4,65
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	96 135	161 638	65 503	USD	82,9100	7 289 695,31	2,95
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	85 102	110 916	25 814	USD	137,7300	10 719 863,23	4,34
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	54 929	75 935	21 006	USD	106,2100	5 335 658,58	2,16
Ormat Technologies (US6866881021)	Stück	82 255	117 189	34 934	USD	74,0500	5 570 681,13	2,26
PepsiCo (US7134481081)	Stück	41 141	77 527	36 386	USD	135,6000	5 102 176,33	2,07
Pfizer (US7170811035)	Stück	38 660	127 868	89 208	USD	36,2200	1 280 652,28	0,52
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	10 373	33 789	23 416	USD	140,3900	1 331 868,91	0,54
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	37 921	47 779	9 858	USD	148,2600	5 141 912,80	2,08
SolarEdge Technologies (US83417M1045)	Stück	72 452	54 975	14 154	USD	82,0800	5 438 869,73	2,20
Sunrun (US86771W1053)	Stück	313 349	276 355	109 093	USD	16,1400	4 625 437,04	1,87
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	16 055	8 867	42 934	USD	92,7100	1 361 312,47	0,55
TPI Composites (US87266J1043)	Stück	202 129	151 796	208 265	USD	18,7850	3 472 647,95	1,41
Universal Display Corp. (US91347P1057)	Stück	7 040	16 507	20 464	USD	169,1000	1 088 772,64	0,44
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	33 173	84 244	51 071	USD	145,8800	4 425 898,34	1,79
Xylem (US98419M1009)	Stück	116 202	65 451	130 024	USD	80,1300	8 515 882,81	3,45
<b>Investmentanteile</b>						<b>10 841 306,52</b>	<b>4,39</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>10 841 306,52</b>	<b>4,39</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DF20) (0,000%)	Stück	743	15 224	15 897	EUR	9 851,0912	7 319 361,27	2,97
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z (IE00BYQNZ507) (0,000%)	Stück	375	797	422	USD	10 270,1733	3 521 945,25	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>240 875 535,25</b>	<b>97,61</b>	

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>5 900 497,79</b>	<b>2,39</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>5 900 497,79</b>	<b>2,39</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	1 023 069,39		%	100	1 023 069,39	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	317 259,01		%	100	317 259,01	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	171 072,23		%	100	105 632,74	0,04
Brasilianische Real	BRL	47 545,03		%	100	10 452,21	0,00
Kanadische Dollar	CAD	78 695,44		%	100	54 360,82	0,02
Schweizer Franken	CHF	54 505,19		%	100	50 195,87	0,02
Hongkong Dollar	HKD	667 648,25		%	100	77 880,29	0,03
Israelische Schekel	ILS	4 207,50		%	100	1 107,73	0,00
Japanische Yen	JPY	5 924 284,00		%	100	50 212,18	0,02
Südkoreanische Won	KRW	81 229 295,00		%	100	61 935,70	0,03
Neuseeländische Dollar	NZD	11 399,22		%	100	6 528,95	0,00
Philippinische Peso	PHP	1 189 451,65		%	100	20 976,69	0,01
Singapur Dollar	SGD	1 246,90		%	100	824,81	0,00
Thailändische Baht	THB	5 893,05		%	100	176,22	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	1 779 112,00		%	100	52 395,32	0,02
US Dollar	USD	4 447 393,41		%	100	4 067 489,86	1,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>212 715,57</b>	<b>0,09</b>
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	206 790,67		%	100	206 790,67	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	3 909,05		%	100	3 909,05	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	2 015,85		%	100	2 015,85	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneidgeschäften</b>						<b>48 327,15</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-258 010,62</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-257 333,98		%	100	-257 333,98	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-676,64		%	100	-676,64	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>						<b>-9 637,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>246 769 428,12</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD	EUR	80,08
Klasse FC	EUR	80,25
Klasse IC	EUR	80,30
Klasse TFC	EUR	80,16
Klasse LC	EUR	80,08
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD	Stück	2 422 270,196
Klasse FC	Stück	132,066
Klasse IC	Stück	656 920,066
Klasse TFC	Stück	125,897
Klasse LC	Stück	409,897

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Australische Dollar	AUD	1,619500	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	4,548800	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085850	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,465950	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,886900	= EUR	1

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

Hongkong Dollar	HKD	8,572750	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,798300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	117,985000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.311,510000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,925200	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,745950	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	56,703500	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511750	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	33,441650	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,955550	= EUR	1
US Dollar	USD	1,093400	= EUR	1

### Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Landis+Gyr Group (CH0371153492)	Stück		57 346	Aqua America (US03836W1036)	Stück		33 185
AMG Advanced Metallurgical Group (NL0000888691)	Stück	18 667	136 551	Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	39 421	148 258
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		43 564	Arista Networks (US0404131064)	Stück		37 948
Continental (DE0005439004)	Stück	14 135	14 135	Benefitfocus (US08180D1063)	Stück		36 753
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück		18 688	Bloom Energy Cl.A (US0937121079)	Stück		14 462
Interpump Group (IT001078911)	Stück		74 343	Broadcom (US11135F1012)	Stück		7 620
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück		83 489	Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	94 030	94 030
Koninklijke DSM (NL000009827)	Stück	4 475	24 152	CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	85 274	115 918
OCI (NL0010558797)	Stück	39 131	104 296	Cisco Systems (US17275R1023)	Stück		40 695
OSRAM Licht (DE000LED4000)	Stück		15 693	Danaher Corp. (US2358511028)	Stück		73 567
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück		126 644	Delphi Technologies (JE00BD85SC56)	Stück		15 610
VARTA (Conv.) (DE000A0TGJ55)	Stück		43 071	FMC Corp. (US3024913036)	Stück		37 119
VINCI (FR000125486)	Stück		24 447	Fortive (US34959J1088)	Stück		34 705
Voltabox (DE000A2E4LE9)	Stück		38 051	Hubbell Cl.B (US4435106079)	Stück		27 724
Halma (GB0004052071)	Stück		106 545	IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück		33 178
Rotork (GB00BVFNZH21)	Stück		384 071	Ingersoll-Rand (IE00B6330302)	Stück	3 475	26 081
China Water Affairs Group (new) (BMG210901242)	Stück		1 802 000	Mueller Water Products Cl.A (US6247581084)	Stück		222 775
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück		85 196	Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück		32 994
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück		10 000	Nutrien (CA67077M1086)	Stück	27 494	75 850
Fanuc (JP3802400006)	Stück	1 100	5 300	NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	2 054	10 427
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück		2 300	ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück		63 738
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück		55 050	Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück		38 004
Kyudenko Corp. (JP3247050002)	Stück		21 880	Pluralsight Cl.A (US72941B1061)	Stück	113 606	113 606
LIXIL Group (JP3626800001)	Stück		45 000	Roper Technologies (US7766961061)	Stück	1 904	26 473
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück		8 600	Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück		54 025
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück		2 600	Tetra Tech (US88162G1031)	Stück		81 627
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück		390 737	The Mosaic (US61945C1036)	Stück	34 462	120 317
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück		18 000	Trimble (US8962391004)	Stück		59 720
Woongjin Coway (KR7021240007)	Stück		25 390	Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück		9 346
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück		114 093	Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	22 151	22 151
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück		273 000	Watsco A (US9426222009)	Stück		10 031
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück		70 453	Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	2 356	31 466
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück		86 920	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	38 368	38 368				
Albemarle (US0126531013)	Stück	846	22 912	Volumen in 1000			
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück		17 527	<b>Terminkontrakte</b>			
Applied Materials (US0382221051)	Stück		39 389	<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück		12 799	Gekaufte Kontrakte: EUR 21 430			
				(Basiswerte: S&P 500 Index)			

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

---

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

Volumen in 1000

#### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 11 183

##### Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 8 013

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

Volumen in 1000

unbefristet

EUR 82 813

Gattung: AstraZeneca (GB0009895292), First Solar (US3364331070), Geberit Reg. Disp. (CH0030170408), Koninklijke DSM (NL0000009827), Koninklijke Philips (NL0000009538), Landis+Gyr Group (CH0371153492), Mowi (NO0003054108), Umicore (BE0974320526), Veolia Environnement (FR0000124141), Vestas Wind Systems (DK0010268606), Yara International (NO0010208051)



## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anteilkategorie LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) . . . . .	EUR	278 567,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	4 061 221,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18 495,52
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	31 399,53
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	31 399,53
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer . . . . .	EUR	-41 785,17
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-591 913,55
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	116 142,85

**Summe der Erträge . . . . . EUR 3 872 128,23**

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-21 183,44
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2 597 589,48
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2 597 589,48
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-18 135,02
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-10 768,30
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-7 366,72

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -2 636 907,94**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 1 235 220,29**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	26 626 293,44
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-12 572 477,82

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 14 053 815,62**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 15 289 035,91**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-4 698 441,27
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2 314 533,25

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -2 383 908,02**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 12 905 127,89**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

##### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>235 984 910,43</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr . . . . .	EUR	-1 386 379,91
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-57 970 896,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	128 133 333,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-186 104 229,29
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	4 430 557,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	12 905 127,89
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-4 698 441,27
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2 314 533,25

##### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 193 963 320,07**

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Ausschüttung

	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr . . . . .	EUR 26 887 302,68	11,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR 15 289 035,91	6,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR 0,00	0,00

##### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt . . . . .	EUR	-11 870 705,48	-4,90
2. Vortrag auf neue Rechnung . . . . .	EUR	-29 094 498,01	-12,01

**III. Gesamtausschüttung . . . . . EUR 1 211 135,10 0,50**

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019 . . . . .	193 963 320,07	80,08
2018 . . . . .	235 984 910,43	74,00
2017 . . . . .	231 652 763,55	70,64
2016 . . . . .	241 831 055,55	66,97

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anteilklasse FC

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

für den Zeitraum vom 07.06.2019 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	43,99	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	0,08	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	0,07	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	0,07	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-0,45	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>43,69</b>	

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-0,21	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-26,15	
davon:			
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-26,15	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-0,39	
davon:			
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-0,39	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-26,75</b>	

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 16,94**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	167,44	
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-77,47	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>89,97</b>	

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 106,91**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	536,43	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-45,68	

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 490,75**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 597,66**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	10 000,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	10 000,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	597,66
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	536,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-45,68

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

**EUR 10 597,70**

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Wiederanlage

**Insgesamt Je Anteil**

##### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	106,91	0,81
2. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag . . . . .	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage . . . . . EUR 106,91 0,81**

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019 . . . . .	10 597,70	80,25
07.06.2019 (Tag der ersten Preisfeststellung) . . . . .	9 990,66	75,65
2018 . . . . .	-	-
2017 . . . . .	-	-

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anteilkategorie IC

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

für den Zeitraum vom 07.06.2019 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	216 129,98
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	457,11
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	541,33
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	541,33
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	389,25

**Summe der Erträge . . . . . EUR 217 517,67**

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-1 254,75
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-94 813,02
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-94 813,02
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-2 020,03
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-80,13
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-1 939,90

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -98 087,80**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 119 429,87**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	833 368,72
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-385 625,61

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 447 743,11**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 567 172,98**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	185 229,87
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	390 185,42

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 575 415,29**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1 142 588,27**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuerrückerstattungen.

<sup>2)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	52 023 095,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	53 451 810,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-1 428 715,00
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-413 089,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	1 142 588,27
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	185 229,87
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	390 185,42

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

**EUR 52 752 595,14**

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Wiederanlage

	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR 567 172,98	0,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag . . . . .	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage . . . . .</b>	<b>EUR 567 172,98</b>	<b>0,86</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019 . . . . .	52 752 595,14	80,30
07.06.2019 (Tag der ersten Preisfeststellung) . . . . .	9 990,66	75,65
2018 . . . . .	-	-
2017 . . . . .	-	-

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anteilklasse TFC

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

für den Zeitraum vom 02.08.2019 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	29,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	0,06
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	0,04
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	0,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-4,35
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>25,69</b>

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-0,11
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-12,85
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-12,85
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-12,96</b>

##### III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .

<b>EUR</b>	<b>12,73</b>
------------	--------------

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	71,31
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-71,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,48</b>

##### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

<b>EUR</b>	<b>12,25</b>
------------	--------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	89,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-9,25

##### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

<b>EUR</b>	<b>79,75</b>
------------	--------------

##### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

<b>EUR</b>	<b>92,00</b>
------------	--------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	10 000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	10 000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	92,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	89,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-9,25

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

<b>EUR</b>	<b>10 092,00</b>
------------	------------------

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Wiederanlage

	<b>Insgesamt</b>	<b>Je Anteil</b>
--	------------------	------------------

##### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	12,25	0,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag . . . . .	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>12,25</b>	<b>0,10</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019 . . . . .	10 092,00	80,16
02.08.2019 (Tag der ersten Preisfeststellung) . . . . .	9 931,68	78,89
2018 . . . . .	-	-
2017 . . . . .	-	-

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anteilklasse LC

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

für den Zeitraum vom 02.08.2019 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	97,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	0,28
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	0,29
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	0,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-14,14
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>83,89</b>

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-0,49
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-75,73
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-75,73
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-0,05
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-0,05
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-76,27</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 7,62**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	232,11
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-233,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,56</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 6,06**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	289,39
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-30,36

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 259,03**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 265,09**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	32 558,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	32 558,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	265,09
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	289,39
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-30,36

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

**EUR 32 823,21**

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Wiederanlage

**Insgesamt Je Anteil**

##### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	6,06	0,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag . . . . .	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage . . . . . EUR 6,06 0,01**

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019 . . . . .	32 823,21	80,08
02.08.2019 (Tag der ersten Preisfeststellung) . . . . .	32 335,66	78,89
2018 . . . . .	-	-
2017 . . . . .	-	-

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 0,00

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

34% FTSE Environmental Opportunities All-Share Index, 33% DAX Global Agribusiness Index (in EUR), 33% S&P Global Water Index

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	87,284
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	119,712
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	100,583

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 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 derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, 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 1000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
Umicore . . . . .	Stück	27 404	961 058,28	
First Solar . . . . .	Stück	116 520	6 229 887,69	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>7 190 945,97</b>	<b>7 190 945,97</b>

##### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Ltd., London

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

EUR 7 556 151,87

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	2 197 948,61
Aktien	EUR	5 358 203,26

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 80,08  
Anteilwert Klasse FC: EUR 80,25  
Anteilwert Klasse IC: EUR 80,30  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 80,16  
Anteilwert Klasse LC: EUR 80,08

Umlaufende Anteile Klasse LD:	2 422 270,196
Umlaufende Anteile Klasse FC:	132,066
Umlaufende Anteile Klasse IC:	656 920,066
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	125,897
Umlaufende Anteile Klasse LC:	409,897

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

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

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

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

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

---

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 1,45% p.a. Klasse FC 0,81% p.a. Klasse IC 0,60% p.a. Klasse TFC 0,80% p.a. Klasse LC 1,45% p.a.

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

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

Klasse LD 0,006% Klasse IC 0,001% Klasse LC 0,000%

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

Klasse LD 1,45% p.a. Klasse FC 0,80% p.a. Klasse IC 0,60% p.a. Klasse TFC 0,80% p.a. Klasse LC 1,45% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,15% p.a. Klasse FC 3,98% p.a.<sup>1)</sup> Klasse IC 0,15% p.a. Klasse TFC 2,13% p.a.<sup>1)</sup> Klasse LC 0,66% p.a.<sup>1)</sup>

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

Klasse LD 0,05% p.a. Klasse FC 0,05% p.a. Klasse IC 0,05% p.a. Klasse TFC 0,05% p.a. Klasse LC 0,05% p.a.

<sup>1)</sup> Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klassen FC, LC und TFC.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS SDG Global Equities keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse FC weniger als 10% Klasse IC weniger als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse LC weniger als 10%

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

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

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 338 051,07. 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 0,14 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 246 634,53 EUR.

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAWV (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAWV und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

#### Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

#### Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.



## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

### Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

### Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

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

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

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7 190 945,97	-	-
in % des Fondsvermögens	2,91	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BofAML Securities Europe SA		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6 229 887,69		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Citigroup Global Markets Ltd., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	961 058,28		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

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	7 190 945,97	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2 197 948,61	-	-
Aktien	5 358 203,26	-	-
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 SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	7 556 151,87	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	26 077,13	-	-
in % der Bruttoerträge	65,68	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	13 627,24	-	-
in % der Bruttoerträge	34,32	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	7 190 945,97		
Anteil	2,99		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 608 906,47		
2. Name	Fresenius SE & Co. KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	591 828,91		

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

<b>3. Name</b>	UniCredit S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 807,99		
<b>4. Name</b>	L'Oréal S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 795,44		
<b>5. Name</b>	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 756,89		
<b>6. Name</b>	Unilever N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 644,75		
<b>7. Name</b>	Warehouses De Pauw S.C.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 614,72		
<b>8. Name</b>	Hermes International S.C.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 602,10		
<b>9. Name</b>	Vinci S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 459,73		
<b>10. Name</b>	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	591 293,52		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS SDG Global Equities (vormals: DWS Zukunftsressourcen)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-
<b>1. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	6 534 445,58	
<b>2. Name</b>	State Street Bank	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	1 021 706,29	

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS SDG Global Equities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:  
188,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)  
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Oppenheim Family Office AG,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln  
Mitglied des Vorstands der  
DWS Far Eastern Investments Limited,  
Taipeh, Taiwan

Dirk Görgen (seit dem 1.12.2018)

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2018:  
2.222,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 (0) 69-910-12371  
Telefax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

