

DWS Investment GmbH

DWS Qi Eurozone Equity

Jahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS Qi Eurozone Equity

Inhalt

Jahresbericht 2024/2025
vom 1.3.2024 bis 28.2.2025 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
DWS Qi Eurozone Equity

23 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

Wertentwicklung

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

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

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 28. Februar 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 Qi Eurozone Equity (<https://www.dws.de/aktienfonds/de0009778563-dws-qi-eurozone-equity-rc/>)

Jahresbericht

Jahresbericht

DWS Qi Eurozone Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines möglichst hohen Ertrages. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 75% seines Aktivvermögens in Aktien von Ausstellern, die auf Euro lauten. Die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögengegenstände des Fonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Februar 2025 verzeichnete DWS Qi Eurozone Equity einen Wertzuwachs von 14,2% je Anteil (RC-Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds wird nach dem Short-Extension-Konzept gemanagt und investiert hierzu breit gestreut in Aktien und Aktienderivate aus dem Euroraum auf Basis eines proprietären dynamischen Multifaktormodells. Diese Strategie zielt darauf ab, durch Übergewichtung attraktiv erscheinender Aktien bzw. Untergewichtung unattraktiv erscheinender Aktien einen Mehrwert relativ zum Investmentuniversum zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Aktienderivaten (börsennotierte Single Stock Futures) wird eine effizientere Umsetzung – insbesondere bei Unternehmen mit negativer Modelleinschätzung – ermöglicht. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Fonds grundsätzlich breit aufgestellt.

DWS Qi Eurozone Equity

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse RC	DE0009778563	14,2%	44,8%	80,6%
Klasse FD	DE000A0YCG63	14,4%	45,6%	82,5%
Klasse FC	DE000DWS3MF5	12,1% ¹⁾	–	–
Klasse IC	DE000DWS2WB5	14,6%	46,1%	83,3%
EURO STOXX		15,1%	38,1%	71,1%

¹⁾ Klasse FC aufgelegt am 14.6.2024

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

Stand: 28.2.2025

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

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor

allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien und Futures.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

DWS Qi Eurozone Equity

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	RC	DE0009778563
	FD	DE000A0YCG63
	FC	DE000DWS3MF5
	IC	DE000DWS2WB5
Wertpapierkennnummer (WKN)	RC	977856
	FD	A0YCG6
	FC	DWS3MF
	IC	DWS2WB
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	RC	EUR
	FD	EUR
	FC	EUR
	IC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	RC	3.3.1998
	FD	25.2.2011
	FC	14.6.2024
	IC	29.3.2018
Ausgabeaufschlag	RC	5%
	FD	Keiner
	FC	Keiner
	IC	Keiner
Verwendung der Erträge	RC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	IC	Thesaurierung
Kostenpauschale	RC	0,55% p.a.
	FD	0,35% p.a.
	FC	0,35% p.a.
	IC	0,25% p.a.
Mindestanlagesumme	RC	Keine
	FD	EUR 2.000.000
	FC	EUR 2.000.000
	IC	EUR 10.000.000
Erstausgabepreis	RC	EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	FD	EUR 65.218,28
	FC	EUR 100
	IC	EUR 89,50

Jahresbericht

DWS Qi Eurozone Equity

Vermögensübersicht zum 28.02.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	60.751.666,35	22,12
Industrien	54.439.603,41	19,83
Dauerhafte Konsumgüter	31.459.824,73	11,46
Informationstechnologie	26.402.451,21	9,62
Grundstoffe	17.300.436,05	6,30
Versorger	17.225.071,35	6,27
Hauptverbrauchsgüter	16.339.702,04	5,95
Kommunikationsdienste	16.138.989,57	5,88
Gesundheitswesen	15.497.689,01	5,64
Energie	8.490.245,58	3,09
Sonstige	1.477.881,20	0,54
Summe Aktien:	265.523.560,50	96,70
2. Investmentanteile	19.497.079,67	7,10
3. Derivate	2.975.056,54	1,08
4. Bankguthaben	287.570,60	0,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände	227.750,45	0,08
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	140.136,04	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-13.988.537,00	-5,09
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-67.492,26	-0,02
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-359,65	0,00
III. Fondsvermögen	274.594.764,89	100,00

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

DWS Qi Eurozone Equity

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						265.523.560,50	96,70	
Aktien								
A2A (IT0001233417)	Stück	655.357	417.379	7.936	EUR	2,1770	1.426.712,19	0,52
ACCOR (FR0000120404)	Stück	14.353	14.820	16.171	EUR	47,7900	685.929,87	0,25
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	45.678	25.525	671	EUR	51,7000	2.361.552,60	0,86
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	8.737	7.123	1.641	EUR	243,1000	2.123.964,70	0,77
Adyen (NL0012969182)	Stück	1.784	997	26	EUR	1.702,0000	3.036.368,00	1,11
Aena SME (ES0105046009)	Stück	6.768	5.417	99	EUR	213,4000	1.444.291,20	0,53
Ageas (BE0974264930)	Stück	14.192	7.914		EUR	52,6500	747.208,80	0,27
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	33.725	23.137	495	EUR	174,0400	5.869.499,00	2,14
Airbus (NL0000235190)	Stück	20.120	11.243	296	EUR	164,9600	3.318.995,20	1,21
Allianz (DE0008404005)	Stück	17.141	13.626	3.164	EUR	331,1000	5.675.385,10	2,07
Alten (FR0000071946)	Stück	3.109	1.733		EUR	87,5500	272.192,95	0,10
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	20.486	20.787	301	EUR	73,0600	1.496.707,16	0,55
Amundi (FR0004125920)	Stück	29.371	23.143	284	EUR	68,6000	2.014.850,60	0,73
Andritz (AT0000730007)	Stück	32.746	21.641	481	EUR	56,5000	1.850.149,00	0,67
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	27.884	22.202	410	EUR	57,6200	1.606.676,08	0,59
Arkema (FR0010313833)	Stück	6.065	3.382	3.206	EUR	78,9500	478.831,75	0,17
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	2.288	2.322	34	EUR	509,6000	1.165.964,80	0,42
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	9.377	5.901	373	EUR	682,2000	6.396.989,40	2,33
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	5.362	2.990		EUR	50,7800	272.282,36	0,10
AXA (FR0000120628)	Stück	123.884	69.229	1.822	EUR	37,2600	4.615.917,84	1,68
Azelis Group (BE0974400328)	Stück	13.446	13.446		EUR	18,4100	247.540,86	0,09
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	69.069	69.069		EUR	13,5700	937.266,33	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	226.831	113.125	39.761	EUR	12,7300	2.887.558,63	1,05
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	164.578	91.971	2.421	EUR	9,5760	1.575.998,93	0,57
Bankinter (ES0113679137)	Stück	105.784	59.114	1.555	EUR	9,2740	981.040,82	0,36
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	17.020	17.020		EUR	96,3000	1.639.026,00	0,60
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	42.784	23.908	628	EUR	22,7100	971.624,64	0,35
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	431.053	277.890	313.351	EUR	6,1600	2.655.286,48	0,97
BE Semiconductor Industries (NL0012866412)	Stück	3.189	1.779	1.244	EUR	107,0000	341.223,00	0,12
Bechtle (DE0005158703)	Stück	16.041	8.945		EUR	32,7800	525.823,98	0,19
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	8.128	4.542	119	EUR	115,8000	941.222,40	0,34
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6.920	5.495	8.710	EUR	83,5200	577.958,40	0,21
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	41.204	24.826	4.221	EUR	72,0900	2.970.396,36	1,08
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	20.015	11.184	294	EUR	63,5200	1.271.352,80	0,46
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	22.105	22.105		EUR	29,0400	641.929,20	0,23
BUZZI (IT0001347308)	Stück	28.070	28.070		EUR	43,2600	1.214.308,20	0,44
Caixabank (ES0140609019)	Stück	174.880	177.452	2.572	EUR	6,6300	1.159.454,40	0,42
Capgemini (FR0000125338)	Stück	6.761	3.778	99	EUR	149,8000	1.012.797,80	0,37
Cargotec Corp. (FI4000571013)	Stück	10.880	10.880		EUR	45,9800	500.262,40	0,18
Carrefour (FR0000120172)	Stück	36.836	50.083	13.247	EUR	12,8250	472.421,70	0,17
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	32.803	18.331	482	EUR	96,2000	3.155.648,60	1,15
Continental (DE0005439004)	Stück	3.921	3.921		EUR	68,5000	268.588,50	0,10
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTROCK8)	Stück	23.787	13.265		EUR	41,6800	991.442,16	0,36
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	32.419	18.116	477	EUR	37,8000	1.225.438,20	0,45
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	8.870	7.063		EUR	249,8000	2.215.726,00	0,81
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	131.484	131.484		EUR	6,9000	907.239,60	0,33
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	24.771	13.842	17.793	EUR	37,7400	934.857,54	0,34
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	188.648	129.811		EUR	34,3800	6.485.718,24	2,36
Diasorin (IT0003492391)	Stück	5.113	2.851		EUR	100,9500	516.157,35	0,19
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	5.066	5.272	4.586	EUR	56,3600	285.519,76	0,10
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	17.049	13.621	189	EUR	102,4500	1.746.670,05	0,64
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	49.530	31.877	22.932	EUR	12,3000	609.219,00	0,22
Eiffage (FR0000130452)	Stück	22.209	12.410	326	EUR	95,9000	2.129.843,10	0,78
Elis (FR0012435121)	Stück	23.061	12.860		EUR	19,4700	448.997,67	0,16
ENEL (IT0003128367)	Stück	130.045	72.672	1.912	EUR	7,0310	914.346,40	0,33
Engie (FR0010208488)	Stück	160.366	108.030	1.744	EUR	17,3400	2.780.746,44	1,01
ENI (IT0003132476)	Stück	99.483	55.593	1.463	EUR	13,8320	1.376.048,86	0,50
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	19.396	10.838	5.572	EUR	65,4400	1.269.274,24	0,46
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	12.180	6.806	179	EUR	285,5000	3.477.390,00	1,27
Eurazeo (FR0000121121)	Stück	16.972	16.972		EUR	75,6500	1.283.931,80	0,47
Euronext (NL0006294274)	Stück	6.551	6.551		EUR	120,5000	789.395,50	0,29
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	24.595	24.595		EUR	19,1200	470.256,40	0,17
Ferrari (NL0011585146)	Stück	5.271	2.946	1.294	EUR	446,9000	2.355.609,90	0,86
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	109.268	81.795	915	EUR	17,8650	1.952.072,82	0,71
Freenet (DE000A0222Z5)	Stück	67.055	37.471	985	EUR	31,4400	2.108.209,20	0,77
Fresenius (DE0005785604)	Stück	37.323	20.857	548	EUR	38,0700	1.420.886,61	0,52
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	10.633	10.633		EUR	46,1800	491.031,94	0,18
Fuchs (DE000A3E5D64)	Stück	23.701	14.541	16.934	EUR	46,9400	1.112.524,94	0,41
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	25.968	14.482	14.985	EUR	15,8100	410.554,08	0,15
Gaztransport Techniqaz (FR0011726835)	Stück	12.703	8.545	139	EUR	147,5000	1.873.692,50	0,68

DWS Qi Eurozone Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GEA Group (DE0006602006)	Stück	20.301	11.344	298	EUR	55,2500	1.121.630,25	0,41
Generali (IT0000062072)	Stück	21.943	21.943		EUR	31,7000	695.593,10	0,25
Glanbia (IE0000669501)	Stück	94.365	52.733	1.387	EUR	10,9200	1.030.465,80	0,38
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	38.907	21.741	6.514	EUR	69,0000	2.684.583,00	0,98
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	3.612	2.158	1.845	EUR	254,6000	919.615,20	0,33
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	11.768	9.087	173	EUR	144,6000	1.701.652,80	0,62
Heineken (NL0000009165)	Stück	9.463	5.277		EUR	80,9600	766.124,48	0,28
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	31.910	28.773	197	EUR	82,7000	2.638.957,00	0,96
Hera (IT0001250932)	Stück	253.474	141.654	3.730	EUR	3,7220	943.430,23	0,34
Hermes International (FR0000052292)	Stück	1.868	1.061	252	EUR	2.705,0000	5.052.940,00	1,84
Hochtief (DE0006070006)	Stück	5.880	3.279		EUR	151,4000	890.232,00	0,32
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	410.551	229.439	6.041	EUR	13,9050	5.708.711,66	2,08
IMCD (NL0010801007)	Stück	6.952	6.952		EUR	142,8500	993.093,20	0,36
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	78.057	43.619	1.147	EUR	51,9400	4.054.280,58	1,48
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	55.857	31.150		EUR	35,2300	1.967.842,11	0,72
ING Groep (NL0011821202)	Stück	124.612	69.636	1.833	EUR	17,0200	2.120.896,24	0,77
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	819.121	693.052	4.205	EUR	4,7165	3.863.384,20	1,41
Ipsen (FR0010259150)	Stück	12.635	7.061	185	EUR	109,6000	1.384.796,00	0,50
Italgas (IT0005211237)	Stück	333.618	186.445	4.909	EUR	6,1550	2.053.418,79	0,75
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	58.770	58.770		EUR	13,1650	773.707,05	0,28
Kering (FR0000121485)	Stück	1.616	901	984	EUR	267,8000	432.764,80	0,16
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	18.518	18.518		EUR	100,1000	1.853.651,80	0,68
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	16.249	9.061		EUR	53,8200	874.521,18	0,32
Konecranes (FI0009005870)	Stück	20.584	13.656	231	EUR	68,3500	1.406.916,40	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	64.361	35.966	945	EUR	33,9800	2.186.986,78	0,80
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	420.380	244.954	59.170	EUR	3,6890	1.550.781,82	0,56
La Francaise Des Jeux (FR0013451333)	Stück	44.999	37.533	5.707	EUR	36,8000	1.655.963,20	0,60
Lanxess (DE0005470405)	Stück	67.101	67.101		EUR	28,6400	1.921.772,64	0,70
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	18.268	10.209	268	EUR	80,9000	1.477.881,20	0,54
Legrand (FR0010307819)	Stück	22.172	12.390	325	EUR	104,6500	2.320.299,80	0,84
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	5.804	3.568	74	EUR	350,2000	2.032.560,80	0,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3.754	2.698	35	EUR	686,8000	2.578.247,20	0,94
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	47.034	26.284	691	EUR	59,3900	2.793.349,26	1,02
Merck (DE0006599905)	Stück	6.107	4.250		EUR	135,2500	825.971,75	0,30
Moncler (IT0004965148)	Stück	17.049	9.527	250	EUR	65,4000	1.115.004,60	0,41
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	3.309	3.309		EUR	330,5000	1.093.624,50	0,40
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	9.081	5.074	133	EUR	542,8000	4.929.166,80	1,80
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	49.003	27.384	720	EUR	25,1400	1.231.935,42	0,45
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	8.111	4.523		EUR	111,8000	906.809,80	0,33
Nokia (FI0009000681)	Stück	124.151	69.235		EUR	4,6445	576.619,32	0,21
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	97.287	98.717	1.430	EUR	12,6200	1.227.761,94	0,45
OMV (AT0000743059)	Stück	6.660	3.714		EUR	42,0000	279.720,00	0,10
Orange (FR0000133308)	Stück	100.345	56.074	1.475	EUR	11,5150	1.155.472,68	0,42
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	14.607	8.145		EUR	54,0400	789.362,28	0,29
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	5.366	2.992		EUR	102,6000	550.551,60	0,20
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	40.508	40.508		EUR	15,4000	623.823,20	0,23
Prosus (NL0013654783)	Stück	71.735	42.877	1.054	EUR	41,8350	3.001.033,73	1,09
Prysmian (IT0004176001)	Stück	32.765	18.310	481	EUR	56,7000	1.857.775,50	0,68
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	16.380	9.154	240	EUR	95,5200	1.564.617,60	0,57
Qiagen N.V. (NL0015002CX3)	Stück	9.883	9.883		EUR	36,9950	365.621,59	0,13
Rational Ord. (DE0007010803)	Stück	1.388	776	20	EUR	865,0000	1.200.620,00	0,44
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	15.067	8.402	6.268	EUR	54,0500	814.371,35	0,30
Renault (FR0000131906)	Stück	19.438	17.165	286	EUR	49,1800	955.960,84	0,35
Reply (IT0005282865)	Stück	9.112	9.112		EUR	154,7000	1.409.626,40	0,51
Repsol (ES0173516115)	Stück	137.524	76.852	25.647	EUR	12,2250	1.681.230,90	0,61
Rexel (FR0010451203)	Stück	76.752	50.484	875	EUR	26,1300	2.005.529,76	0,73
Rubis (new) (FR0013269123)	Stück	12.984	7.240		EUR	26,4800	343.816,32	0,13
Safran (FR0000073272)	Stück	23.932	16.602	352	EUR	248,7000	5.951.888,40	2,17
Sanofi (FR0000120578)	Stück	33.705	22.348	2.801	EUR	103,8200	3.499.253,10	1,27
SAP (DE0007164600)	Stück	34.552	20.445	470	EUR	263,5500	9.106.179,60	3,32
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	27.392	15.307	403	EUR	231,2000	6.333.030,40	2,31
SCOR (FR0010411983)	Stück	51.132	51.132		EUR	26,1600	1.337.613,12	0,49
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	30.684	22.909	259	EUR	94,7000	2.905.774,80	1,06
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	18.651	11.573	4.971	EUR	219,7000	4.097.624,70	1,49
Société Générale (FR0000130809)	Stück	12.857	21.267	16.521	EUR	39,0800	502.451,56	0,18
Sodexo (FR0000121220)	Stück	10.248	10.398	6.306	EUR	73,9500	757.839,60	0,28
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Stück	6.107	3.412	90	EUR	151,4000	924.599,80	0,34
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	50.386	32.322	28.863	EUR	12,3200	620.755,52	0,23
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	24.055	13.414	10.915	EUR	23,7100	570.344,05	0,21
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	5.737	3.199	2.564	EUR	69,3800	398.033,06	0,14
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	8.354	4.659		EUR	87,3500	729.721,90	0,27
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	86.179	65.635	93.657	EUR	4,2750	368.415,23	0,13
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	49.913	32.339	3.684	EUR	57,4800	2.868.999,24	1,04
UniCredit (IT0005239360)	Stück	95.982	54.459	11.925	EUR	50,4400	4.841.332,08	1,76
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	57.696	43.896	9.321	EUR	27,9600	1.613.180,16	0,59

DWS Qi Eurozone Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	17.705	9.874		EUR	28,1800	498.926,90	0,18
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	9.914	5.529		EUR	72,0000	713.808,00	0,26
VINCI (FR0000125486)	Stück	21.336	11.922	313	EUR	110,6000	2.359.761,60	0,86
Viscofan (ES0184262212)	Stück	8.402	4.685		EUR	61,5000	516.723,00	0,19
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	57.683	32.234	848	EUR	18,0950	1.043.773,89	0,38
Wendel (FR0000121204)	Stück	2.930	1.634		EUR	96,2000	281.866,00	0,10
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	4.714	2.629		EUR	145,3500	685.179,90	0,25
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	18.609	18.609	4.594	EUR	34,7900	647.407,11	0,24
Investmentanteile						19.497.079,67	7,10	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						19.497.079,67	7,10	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.860	3.249	2.265	EUR	10.482,3009	19.497.079,67	7,10
Summe Wertpapiervermögen						285.020.640,17	103,80	
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						2.939.716,54	1,07	
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
ACCIONA SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-12.500				-28.454,16	-0,01	
ACKERMANS NV MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-5.100				-26.632,44	-0,01	
AEROPORTS DE PARIS MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-8.600				125.111,08	0,05	
ALLIANZ SE MAR 25 (EURX) EUR	Stück	3.500				104.510,00	0,04	
ALSTOM SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-40.800				45.451,85	0,02	
AMPLIFON SPA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-37.000				27.367,60	0,01	
ASML HOLDING NV MAR 25 (EURX) EUR	Stück	9.400				11.892,05	0,00	
AURUBIS AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-12.300				-7.570,35	0,00	
BANCO BILBAO VA (BBVG CASH) MAR 25 (EURX) EUR	Stück	115.000				343.775,00	0,13	
BEIERSDORF AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-10.000				-97.014,22	-0,04	
DAVIDE CAMPARI MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-163.000				64.521,00	0,02	
ELISA OYJ MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-16.300				-33.639,30	-0,01	
ENERGIAS DE PORT SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-232.200				27.550,56	0,01	
FORTUM OYJ (FOTH-) MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-53.600				-71.500,80	-0,03	
FUGRO MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-54.300				71.358,60	0,03	
GROUPE EUROTUNNEL MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-49.000				-13.883,10	-0,01	
INTERPUMP GROUP ORD MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-22.400				198.276,48	0,07	
KION GROUP AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-16.800				-76.049,52	-0,03	
LOREAL SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	5.000				37.561,20	0,01	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS (MOHG MAR (EURX) EUR	Stück	9.200				489.594,40	0,18	
NEXANS MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-7.200				63.435,35	0,02	
OUTOTEC MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-67.300				-109.263,78	-0,04	
RWE MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-16.800				2.462,40	0,00	
SAIPEM SPA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-264.000				81.392,40	0,03	
SANOFI SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	26.900				362.162,75	0,13	
SAP MAR 25 (EURX) EUR	Stück	17.400				382.073,04	0,14	
SARTORIUS AG NVTG PRF MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-3.300				-41.487,73	-0,02	
SIEMENS AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	21.800				675.789,00	0,25	
SNAM MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-168.000				-60.468,00	-0,02	
SOITEC SA MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-14.900				415.928,04	0,15	
STORA ENSO OYJ MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-61.300				-38.719,50	-0,01	
SYMRISE AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-4.300				31.701,95	0,01	
TIETO MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-65.700				-57.078,94	-0,02	
TOTALENERGIES SE MAR 25 (EURX) EUR	Stück	68.300				312.610,60	0,11	
VALEO MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-96.000				-86.054,44	-0,03	
WIENERBERGER AG MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-38.700				-186.992,53	-0,07	
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						35.340,00	0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-380				35.340,00	0,01	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						287.570,60	0,10	
Bankguthaben						287.570,60	0,10	

DWS Qi Eurozone Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	225.923,34			% 100	273.746,93	0,10
US Dollar	USD	14.370,40			% 100	13.823,67	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						227.750,45	0,08
Zinsansprüche	EUR	533,84			% 100	533,84	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	133,41			% 100	133,41	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	227.083,20			% 100	227.083,20	0,08
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	140.136,04			% 100	140.136,04	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-13.988.537,00	-5,09
EUR - Kredite	EUR	-13.988.537,00			% 100	-13.988.537,00	-5,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-67.492,26	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-67.492,26			% 100	-67.492,26	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-359,65			% 100	-359,65	0,00
Fondsvermögen						274.594.764,89	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse RC	EUR	165,28
Klasse FD	EUR	145.587,02
Klasse IC	EUR	168,77
Klasse FC	EUR	112,06
Umlaufende Anteile		
Klasse RC	Stück	402.946,929
Klasse FD	Stück	418,000
Klasse IC	Stück	840.799,000
Klasse FC	Stück	46.795,822

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.02.2025

Britische Pfund	GBP	0,825300	= EUR	1
US Dollar	USD	1,039550	= EUR	1

DWS Qi Eurozone Equity

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück		11.837
ACS Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509Q3)	Stück	41.413	41.413
ACS, Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509P5)	Stück	22.591	22.591
Amplifon (IT0004056880)	Stück	511	6.538
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück		31.586
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Stück	10.044	246.438
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	1.512	19.331
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück		2.186
BPER Banca (IT0000066123)	Stück	42.147	155.496
Brunello Cucinelli (IT0004764699)	Stück	130	1.660
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	445	5.688
Dassault Aviation (FR0014004L86)	Stück		1.608
Edenred (FR0010908533)	Stück	858	10.965
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück		12.671
Havas (NL0015002AH0)	Stück	120.687	120.687
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück		4.153
Iberdrola Right (ES06445809S7)	Stück		203.036
Iberdrola Right (ES06445809T5)	Stück	372.214	372.214
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück		10.819
Louis Hachette Grp Eo-20 (FR001400TL40)	Stück	120.687	120.687
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	3.303	17.461
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	263	3.361
Qiagen N.V. (NL0015001WM6)	Stück	4.721	9.217
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	4.153	21.617
SES C.I.A FDR (LU0088087324)	Stück	33.286	33.286
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück		9.442
Tenaris (LU2598331598)	Stück	31.877	31.877
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	257	3.282
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	2.556	32.679
Umicore (BE0974320526)	Stück		13.220
Unipol Assicurazioni Finanziario (IT0004810054)	Stück	57.044	57.044
Universal Music Group (NL0015000IY2)	Stück	13.267	33.460
Valéo (FR0013176526)	Stück	1.244	15.903
Verallia (FR0013447729)	Stück	633	8.090
Viscofan RIGHT (ES0684262928)	Stück	4.600	4.600
Vivendi (FR0000127771)	Stück	144.367	144.367
Canal (FR001400TOD6)	Stück	120.687	120.687

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Viscofan Right (ES0684262910)	Stück	3.717	3.717
-----------------------------------------	-------	-------	-------

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte:	EUR	48.623
(Basiswerte: Allianz, ASML Holding, Banco Bilbao Vizcaya Argent., L'Oreal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.), Sanofi, SAP, Siemens Reg., TotalEnergies)		

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

Volumen in 1.000

Verkaufte Kontrakte: EUR 32.964

(Basiswerte: Acciona, Ackermans & van Haaren, Aéroports de Paris, Alstom, Amplifon, Aurubis, Beiersdorf, Davide Campari-Milano, EDP - Energias de Portugal, Elisa Bear. A, Enagas, Ferroviaria SE, Fortum, Forvia, Getlink, Huhtamaeki, Interpump Group, Kingspan Group, Kion Group, Metso Outotec Oyj, Neste Oyj, Nexans, OCL, Remy Cointreau, RWE Ord., Saipem, Sartorius Pref., Siemens Healthineers, Snam, Sodexo, Soitec, Stora Enso R, Symrise, Telecom Italia, Tieto EVRY Oyj, Ubisoft Entertainment, Umicore, Valéo, Wienerberger, Zalando)

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 31.233
(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)

Verkaufte Kontrakte: EUR 6.204
(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)

DWS Qi Eurozone Equity

Anteilkasse RC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	354.727,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.468.669,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.267,33
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-53.209,08
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42.228,29
6. Sonstige Erträge	EUR	104,91

Summe der Erträge EUR **1.742.331,33**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.008,38
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-328,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-331.477,84
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-331.477,84
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.071,64
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4.071,64

Summe der Aufwendungen EUR **-336.557,86**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.405.773,47**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.606.664,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.369.565,75

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.237.099,04**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.642.872,51**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.474.263,37
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-359.877,50

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.114.385,87**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **7.757.258,38**

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	57.399.602,26
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.418.718,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10.858.236,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-9.439.517,61
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	21.742,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.757.258,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.474.263,37
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-359.877,50

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **66.597.322,47**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	EUR 2.642.872,51	6,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugs- betrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 2.642.872,51	6,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	66.597.322,47	165,28
2024	57.399.602,26	144,72
2023	53.177.931,96	127,51
2022	49.211.951,67	114,17

DWS Qi Eurozone Equity

Anteilkasse FD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	323.714,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.343.481,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.038,77
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-48.557,15
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-38.938,45
6. Sonstige Erträge	EUR	95,83

Summe der Erträge EUR **1.592.834,33**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-920,87
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-300,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.183,84
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-192.183,84
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.741,05
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-3.741,05

Summe der Aufwendungen EUR **-196.845,76**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.395.988,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.156.138,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.999.191,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.156.946,40**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.552.934,97**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.387.186,22
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-321.976,88

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.065.209,34**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **7.618.144,31**

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 **56.966.860,46**

1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.301.041,32
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.600.471,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.871.420,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4.471.892,66
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	171.880,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.618.144,31
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.387.186,22
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-321.976,88

**II. Wert des Sondervermögens am Ende
des Geschäftsjahres** EUR **60.855.372,45**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung **Insgesamt** **Je Anteil**

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	8.154.845,09	19.509,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	EUR	2.552.934,97	6.107,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-183.487,95	-438,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-9.128.305,87	-21.838,05

III. Gesamtausschüttung EUR **1.395.986,24** **3.339,68**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	60.855.372,45	145.587,02
2024	56.966.860,46	130.061,33
2023	43.052.831,43	118.602,84
2022	42.199.395,20	108.203,58

DWS Qi Eurozone Equity

Anteilkasse IC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	754.190,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.122.465,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	30.428,28
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-113.136,07
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-90.160,91
6. Sonstige Erträge	EUR	222,51

Summe der Erträge EUR **3.704.009,17**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.225,30
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-722,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-311.739,20
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-311.739,20
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.666,74
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-8.666,74

Summe der Aufwendungen EUR **-322.631,24**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **3.381.377,93**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.922.103,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.294.701,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **2.627.401,70**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.008.779,63**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8.434.509,46
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.453.038,82

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **9.887.548,28**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **15.896.327,91**

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	16.500,15
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	131.809.172,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	132.003.515,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-194.343,18
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-5.823.865,09
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.896.327,91
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8.434.509,46
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.453.038,82

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **141.898.135,08**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	EUR 6.008.779,63	7,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugs- betrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 6.008.779,63	7,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	141.898.135,08	168,77
2024	16.500,15	147,32
2023	14.494,52	129,42
2022	12.939,40	115,53

DWS Qi Eurozone Equity

Anteilkasse FC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 14.06.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	2.164,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	34.233,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	517,74
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-324,72
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.523,81
6. Sonstige Erträge	EUR	10,17

Summe der Erträge EUR **35.077,53**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,80
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-19,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.684,74
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-11.684,74
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-228,75
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-228,75

Summe der Aufwendungen EUR **-11.985,29**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **23.092,24**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	275.011,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-271.235,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **3.776,54**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **26.868,78**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	119.869,18
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-11.989,58

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **107.879,60**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **134.748,38**

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	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.124.711,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.624.877,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-500.166,24
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-15.524,77
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	134.748,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	119.869,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-11.989,58

**II. Wert des Sondervermögens am Ende
des Geschäftsjahres** EUR **5.243.934,89**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	EUR 26.868,78	0,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugs- betrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 26.868,78	0,57

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	5.243.934,89	112,06
17.06.2024 (Tag der ersten Anteilpreisberechnung)	9.976,69	99,77
2024	-	-
2023	-	-

DWS Qi Eurozone Equity

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 58.518.133,26

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

STOXX Eurozone

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	95,561
größter potenzieller Risikobetrag %	134,370
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	101,307

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse RC: EUR 165,28
Anteilwert Klasse FD: EUR 145.587,02
Anteilwert Klasse IC: EUR 168,77
Anteilwert Klasse FC: EUR 112,06

Umlaufende Anteile Klasse RC: 402.946,929
Umlaufende Anteile Klasse FD: 418,000
Umlaufende Anteile Klasse IC: 840.799,000
Umlaufende Anteile Klasse FC: 46.795,822

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse RC 0,55% p.a. Klasse FD 0,35% p.a. Klasse IC 0,27% p.a. Klasse FC 0,36% p.a.

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

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

Klasse RC 0,55% p.a. Klasse FD 0,35% p.a. Klasse IC 0,25% p.a. Klasse FC 0,35% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse RC 0,15% p.a. Klasse FD 0,15% p.a. Klasse IC 0,15% p.a. Klasse FC 0,15% p.a.

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

Klasse RC 0,05% p.a. Klasse FD 0,05% p.a. Klasse IC 0,05% p.a. Klasse FC 0,05% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Qi Eurozone Equity 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 RC mehr als 10% Klasse FD weniger als 10% Klasse IC weniger als 10% Klasse FC weniger als 10%

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

DWS Qi Eurozone Equity

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 305.688,13. 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 770,00 EUR.

DWS Qi Eurozone Equity

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

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

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 ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 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 Qi Eurozone Equity

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Qi Eurozone Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 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 11. Juni 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

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

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

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

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

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.1.2025

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