



Investors for a new now

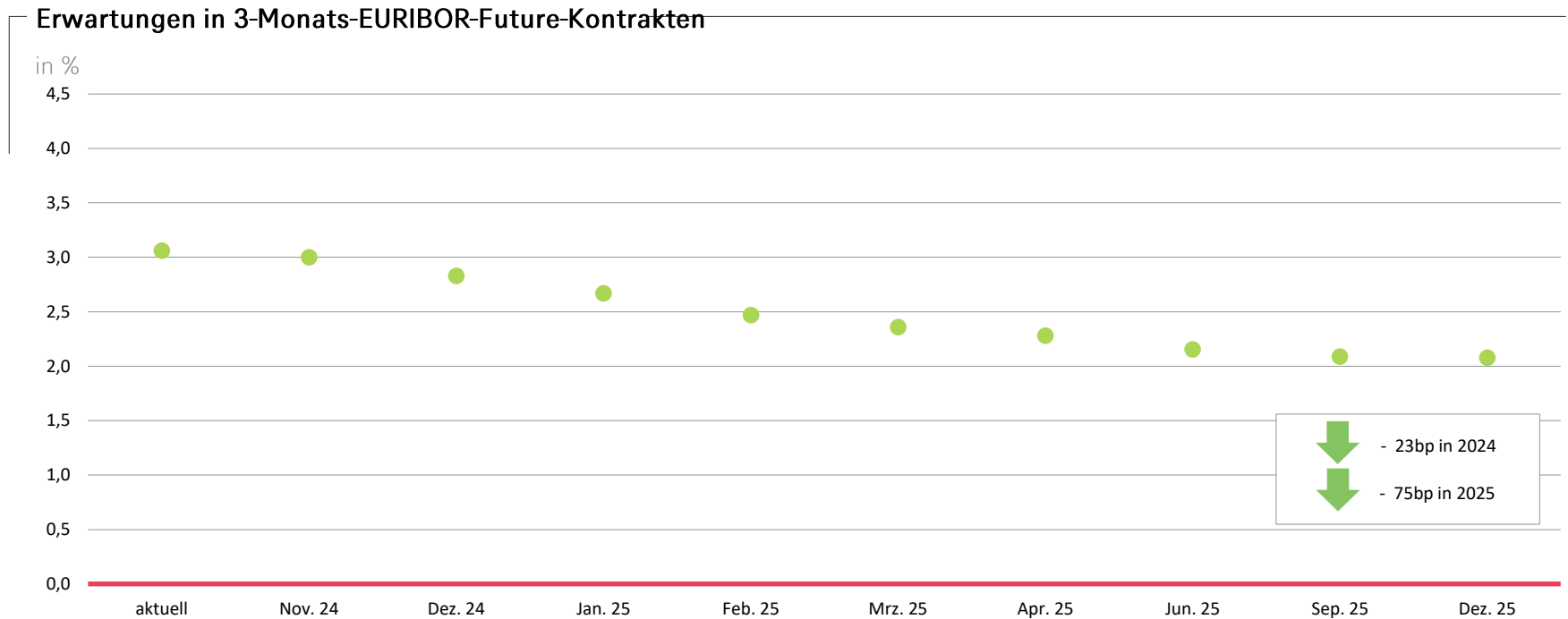
# DWS Floating Rate Notes

Oktober 2024

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.



# Was ist in den kommenden Monaten von der EZB zu erwarten?



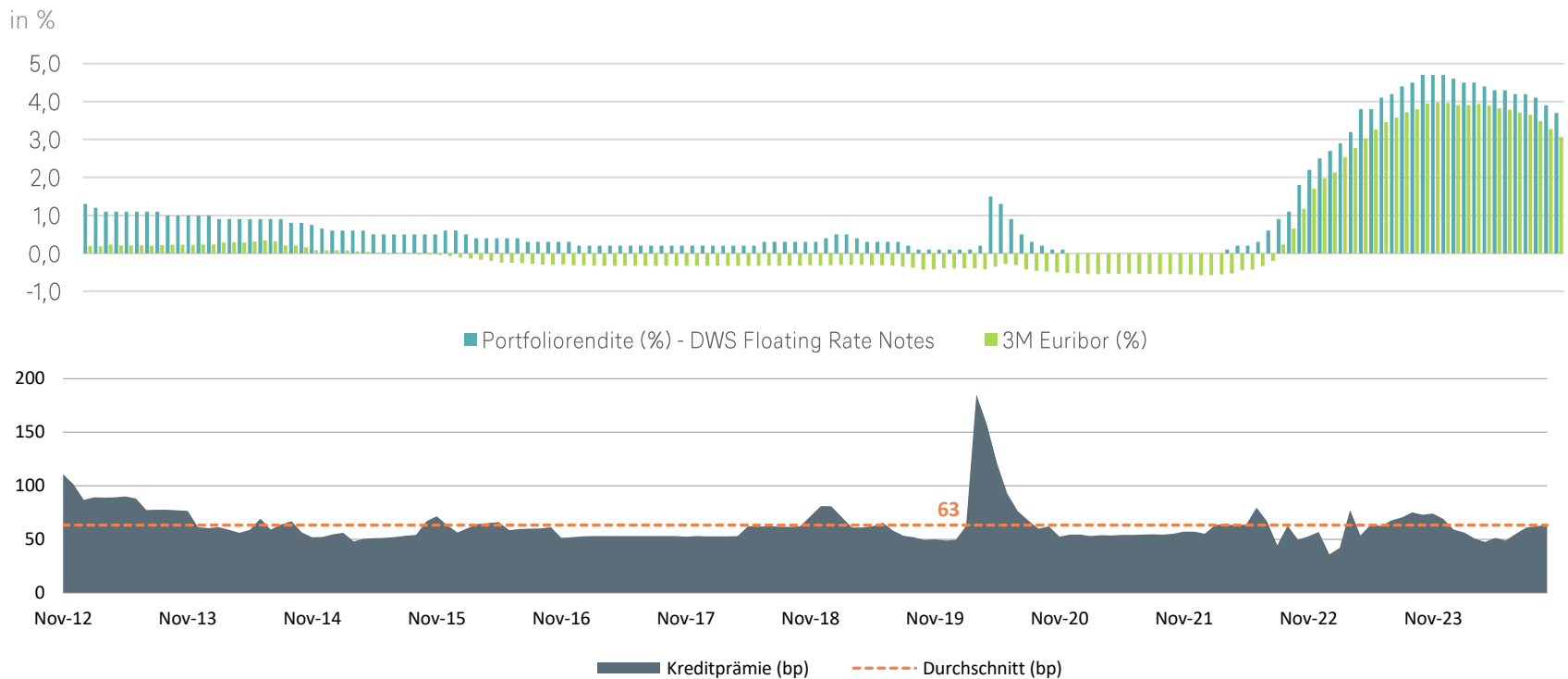
➤ **Drei Zinssenkungen haben seit Juni 2024 stattgefunden. Für weitere Zinssenkungen bleibt die EZB datenabhängig**

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende Oktober 2024

# Kreditprämien als Zusatzertrag zu Geldmarktzins

## Vergleich von FRN Portfoliorendite mit 3-Monats-EURIBOR-Referenzzins



Kreditprämien sind ein wesentlicher Ertragsbaustein und können einen Zusatzertrag zu Geldmarktzinsen bieten.

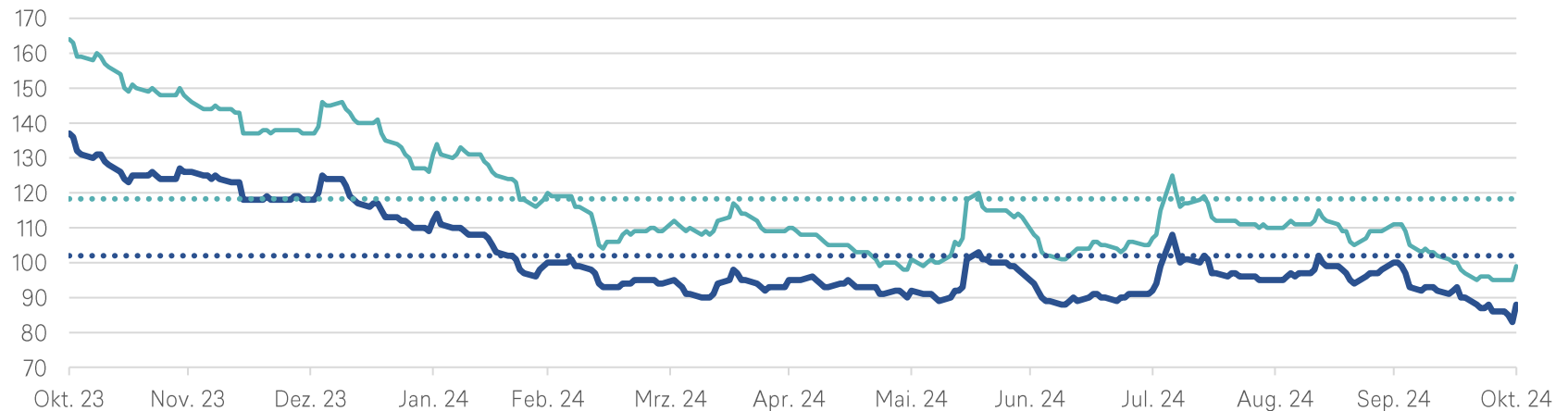
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende Oktober 2024

# Kreditprämien wieder auf Durchschnittsniveau des vergangenen Jahres

## Euro IG Unternehmens- und Finanzanleihen

in bps



- ICE BofA 1-5 Year Euro Financial Index - OAS
- ICE BofA 1-5 Year Euro Non-Financial Index - OAS
- ..... ICE BofA 1-5 Year Euro Financial Index - Average OAS over 1 year
- ..... ICE BofA 1-5 Year Euro Non-Financial Index - Average OAS over 1 year



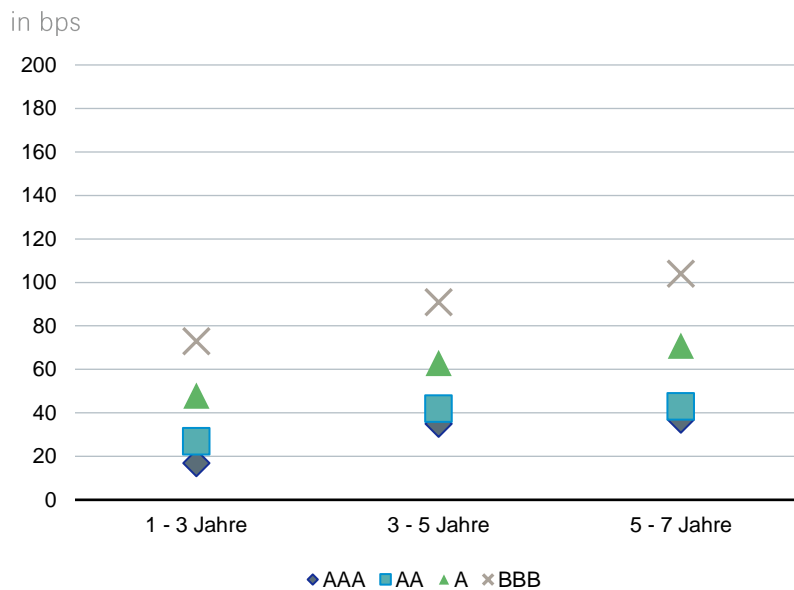
Die vergangenen Monate waren von sinkenden Inflation und einer Lockerung der Geldpolitik geprägt.

\* OAS: Renditeabstand zu risikofreien Staatsanleihen in Basispunkten Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

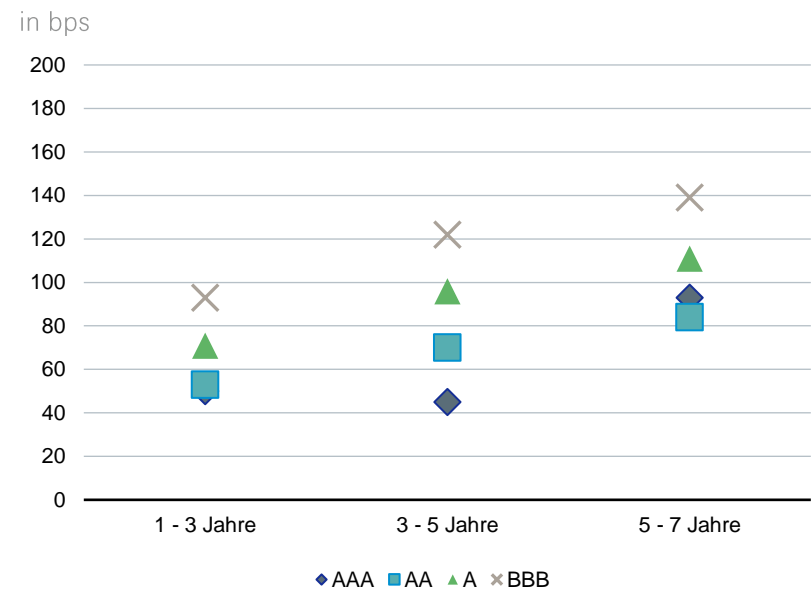
Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende Oktober 2024

# Kreditprämien bieten einen Zusatzertrag zum Geldmarktzins

## Kreditkurven verschiedener USD IG Unternehmen



## Kreditkurven verschiedener EUR IG Unternehmen



Rendite FRN → Referenzzins (i.d.R. 3M EURIBOR) + Kreditprämie für die Laufzeit



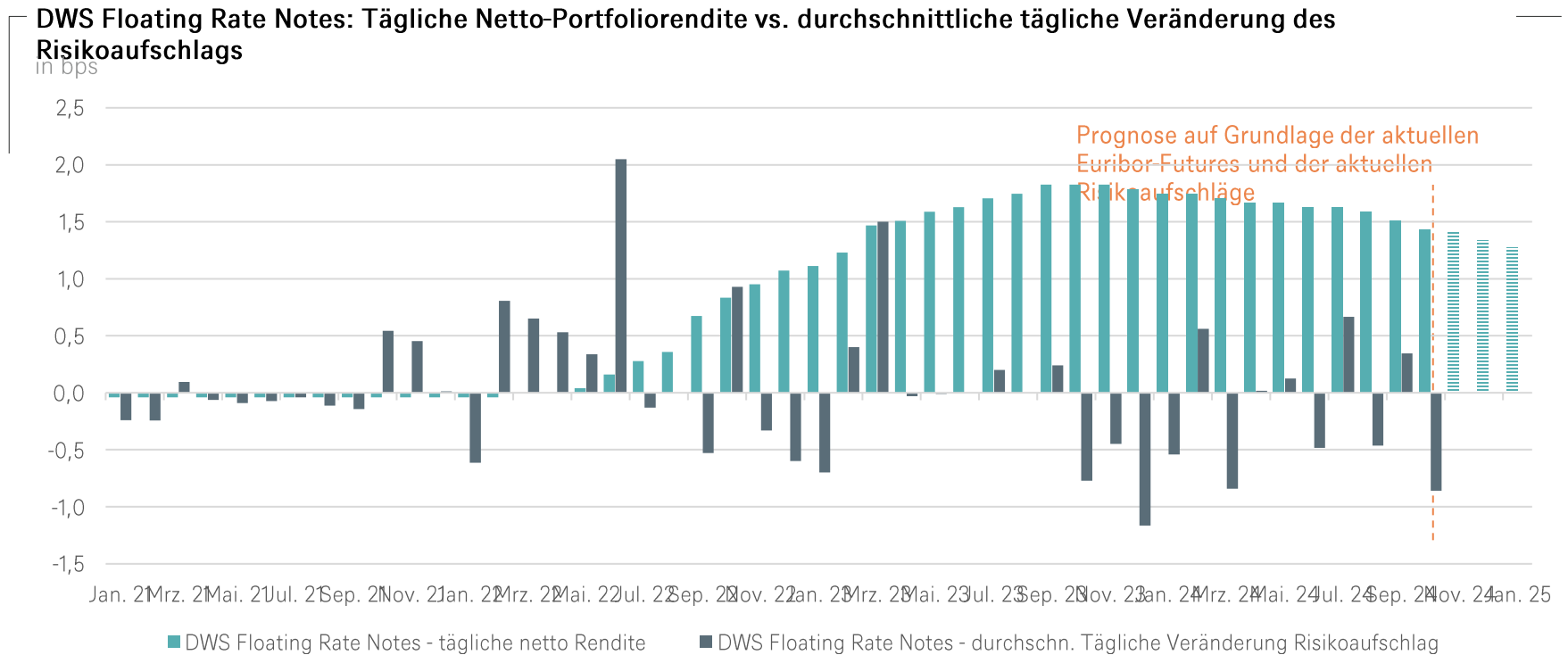
USD IG Unternehmen können FX-gesichert eine interessante Ergänzung darstellen.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende Oktober 2024

# In einem Hochzinsumfeld

Floating Rate Notes zeigen einen stark angestiegenen Einkommensstrom



Der Anstieg der Kupons für variable verzinsliche Anleihen, der zu höheren tägliche netto Renditen führt, stabilisiert und unterstützt die Performance

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können. 1 Jahr = 252 Arbeitstage; Spread = OAS (Option-adjusted spread); Nettorendite = Bruttorendite - Laufende Kosten (IC Anteilsklasse)

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende Oktober 2024

# Selektion von Floating Rate Notes

## Wichtige Aspekte bei der Selektion

<b>Emittent</b>	Einschätzung des Emittenten, seitens DWS Analysten und Fondsmanagement → Aladdin Research
<b>Rating</b>	Rating der Anleihe im Verhältnis zu Ratingprofil des Fonds
<b>Laufzeit</b>	Kurvenpositionierung, Steilheit der Kreditkurve
<b>Prämie</b>	Attraktivität im Verhältnis zum Sektor, Laufzeitsegment und Risiko
<b>Größe</b>	Wegen der höheren Liquidität werden Anleihe-Emissionen ab 250 Mio. EUR bevorzugt
<b>Region</b>	Länderrisiko – bspw. Renditeaufschlag in der Peripherie Regionale Streuung der Risiken, Risiko/-Rendite Einschätzung

# Floating Rate Notes (EUR / USD / ESG)

## Portfoliomanagement-Team



**Christian Reiter**  
Portfolio Manager  
Liquidity / Short Duration

23

23



**Torsten Haas**  
Portfolio Manager  
Liquidity / Short Duration

22

22

DWS Floating Rate Notes	8.978 Mio. Euro	Strategie-Start: 2011
DWS USD Floating Rate Notes	591 Mio. US-Dollar	Strategie-Start: 2005
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	499 Mio. Euro	Strategie-Start: 2019

 = Investmenterfahrung in Jahren  = Firmenzugehörigkeit

Stand: Stand: 30. September 2024; Quelle: DWS International GmbH



# DWS Floating Rate Notes

Fondsprofil

# DWS Floating Rate Notes

## Investment-Guidelines\*

- **Performanceziel:** 3M EURIBOR + 20-50bp (netto)
- **Investment-Universum:** DWS Floating Rate Notes investiert zu mindestens 70% in variabel-verzinsliche Anleihen, sogenannte Floating Rate Notes. Darüber hinaus kann der Fonds bis maximal 10% des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und bis maximal 10% in Nachranganleihen investieren.
- **Duration:** aktives Management der Zins-Duration des Portfolios im Bereich 0-12 Monate, sowie der Kredit-Duration des Portfolios im Bereich 0-36 Monate
- **Währung:** nahezu kein Währungsrisiko, nicht in EUR-denominierte Anleihen werden gegen Wechselkursschwankungen abgesichert.
- **Rating:** mind. 95% Investment-Grade-Anleihen, max. 5% High-Yield-Anleihen\*\*
- **Emittenten-Allokation:** in der Regel dürfen nicht mehr als 5% des Portfolios in Wertpapieren eines Emittenten gehalten werden. Um eine angemessene Diversifizierung zu erreichen, sind die Positionen i.d.R. jedoch bedeutend kleiner.
- **ESG-Ansatz:** Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung gemäß dem "DWS Basic Exclusions" definiert.

\* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit der Vorgaben des Verkaufsprospektes ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

\*\* Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating-Herabstufungen.

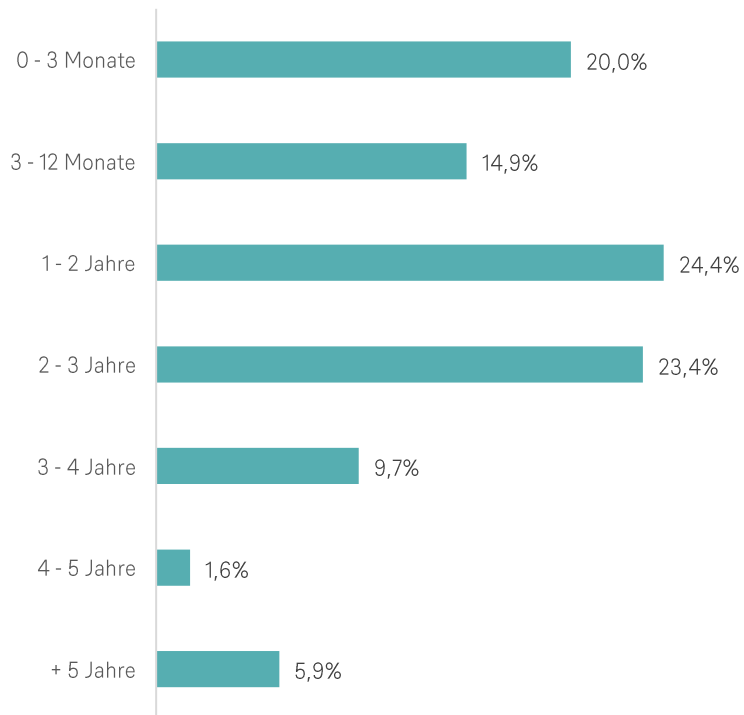
\*\*\* ESG steht für ökologische, soziale und auf die Unternehmensführung bezogene Aspekte

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Stand: Stand: 29. Dezember 2023; Quelle: DWS International GmbH

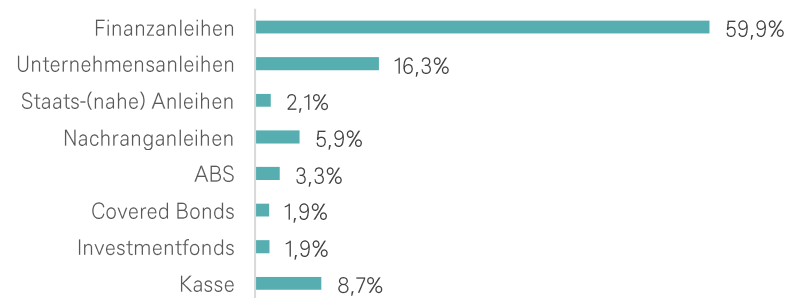
### nach Laufzeit

in %



### nach Sektoren

in %



<b>Restlaufzeit</b>	<b>18.1</b> Monate	<b>Mod. Duration</b>	<b>0.1</b>	<b>Kupon</b>	<b>4.2</b>
<b>Duration</b>	<b>1.3</b> Monate	<b>Rendite</b>	<b>3.7</b>	<b>Ø-Rating</b>	<b>A-</b>
<b># von Anleihen</b>	<b>454</b>	<b># von Emittenten</b>	<b>166</b>	<b>AuM in Mio. €</b>	<b>9,000</b>

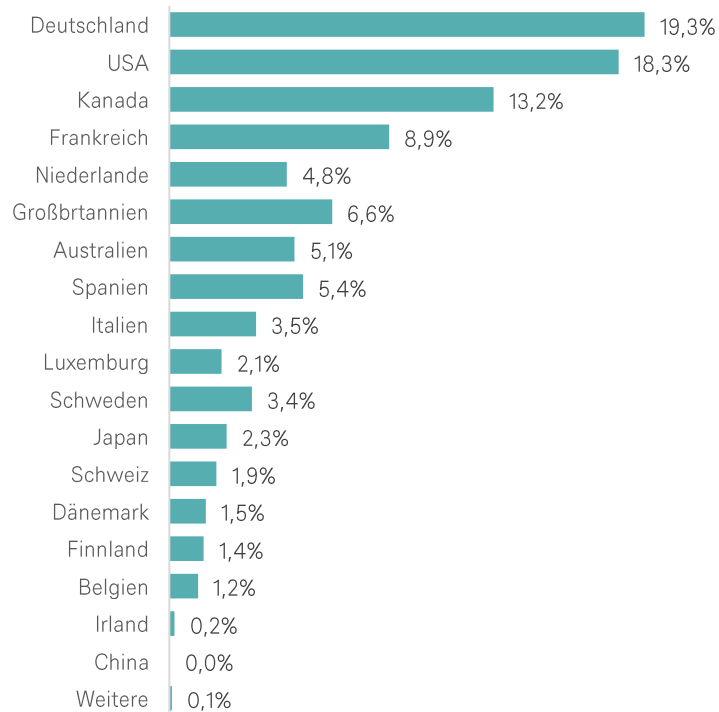
Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern  
Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende Oktober 2024

# DWS Floating Rate Notes

## Portfoliostruktur

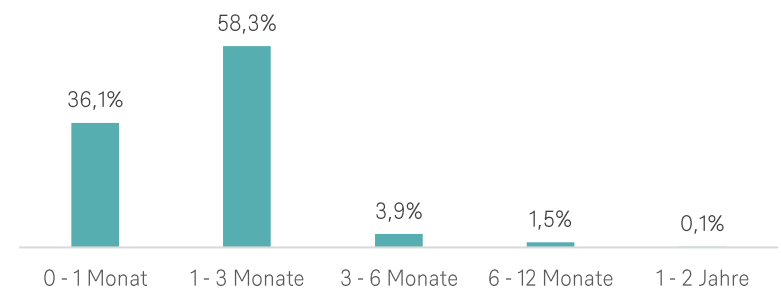
### nach Länder

in %



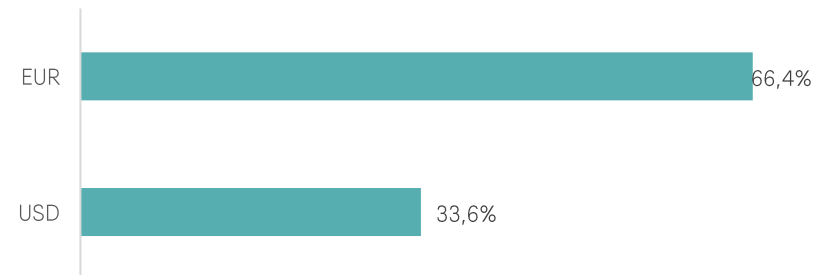
### nach Duration

in %



### nach Währung

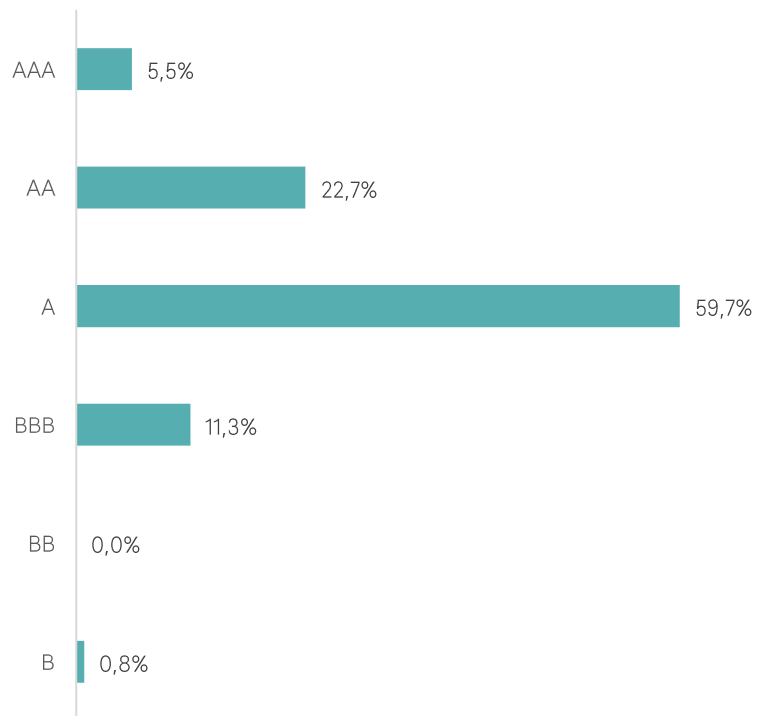
in %



Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern  
Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende Oktober 2024

### nach Bonität

in %



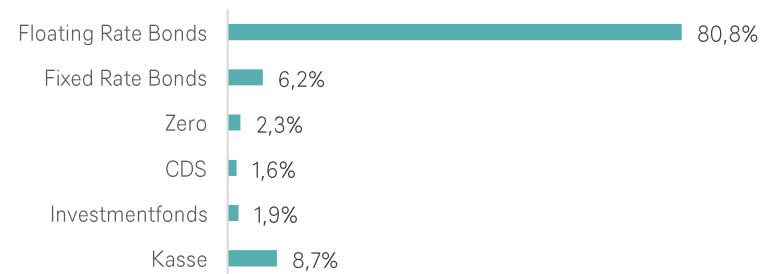
### nach Kapital

in %



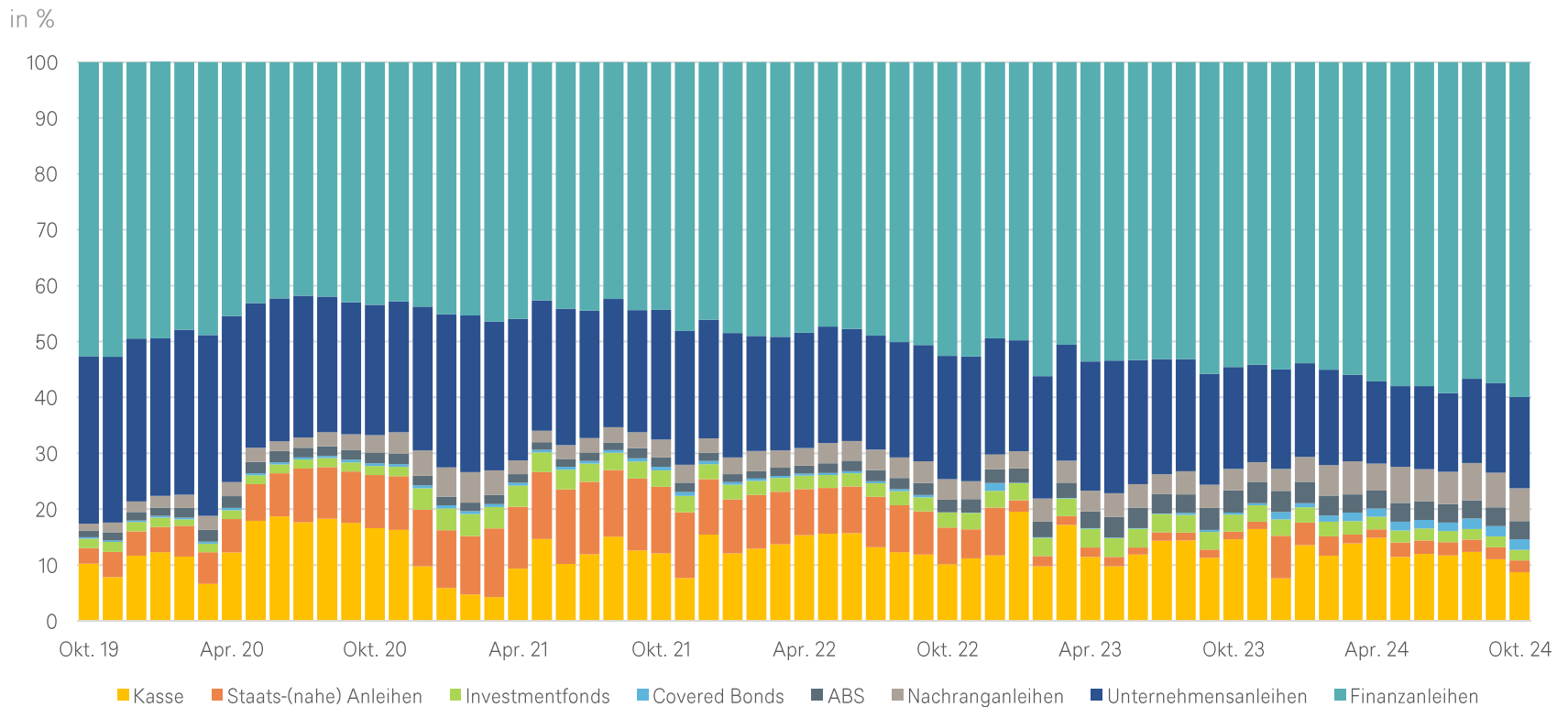
### nach Anlage-Typ

in %



Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern  
Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende Oktober 2024

### Portfolioallokation über 5 Jahre



Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern

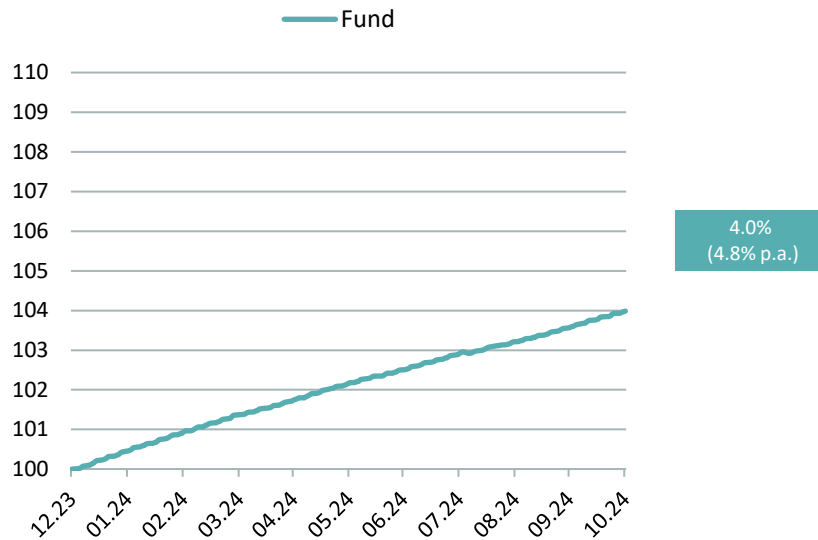
Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende Oktober 2024

# Wertentwicklung nach Kosten

## DWS Floating Rate Notes - IC

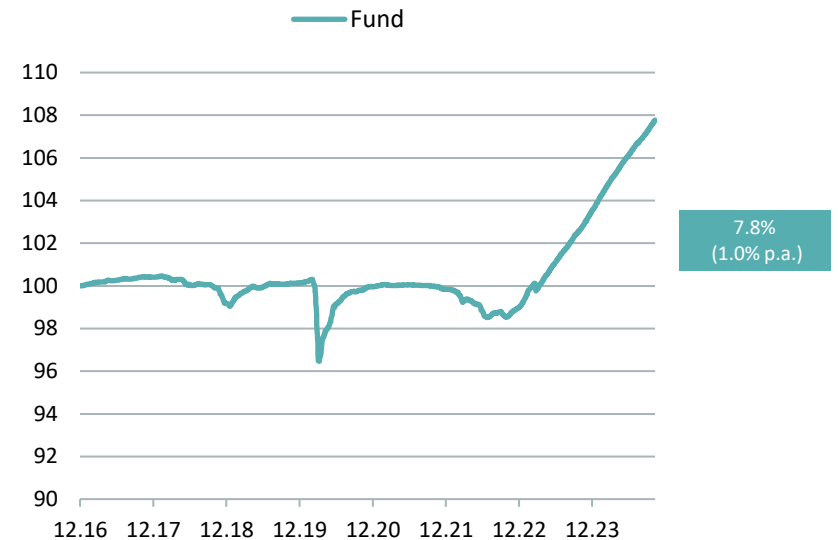
### Wertentwicklung YTD

(100 = 29/12/2023)



### Wertentwicklung seit Auflegung

(100 = 23/12/2016)



### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

	10/14 - 10/15	10/15 - 10/16	10/16 - 10/17	10/17 - 10/18	10/18 - 10/19	10/19 - 10/20	10/20 - 10/21	10/21 - 10/22	10/22 - 10/23	10/23 - 10/24
Fund	-	-	-	-0.53%	0.21%	-0.32%	0.18%	-1.39%	4.19%	4.93%

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Stand: Oktober 2024; Quelle: DWS Investment GmbH



# Zahlen und Fakten

## DWS Floating Rate Notes

Anteilklassen	LC	LD	TFC	TFD	FC	FD	IC
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU0034353002	LU1122765560	LU1673806201	LU1673810575	LU1534068801	LU1644422419	LU1534073041
WKN	971730	DWS185	DWS2SR	DWS2SS	DWS2MG	DWS2N8	DWS2MH
Ausgabeaufschlag	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Kostenpauschale p.a.	0.20%	0.20%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.10%
Laufende Kosten	0.25%	0.26%	0.17%	0.17%	0.17%	0.16%	0.11%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0.003%	0.003%	0.004%	0.003%	0.004%	0.004%	0.004%
Ertragsverwendung	Reinvestment	Distribution	Reinvestment	Distribution	Reinvestment	Distribution	Reinvestment
Mindestbetrag bei Initialinvestment	-	-	-	-	2,000,000 EUR	2,000,000 EUR	10,000,000 EUR
Swingpricing	The fund does not apply swing pricing.						
Rechtsform	Luxembourg FCP umbrella						
Fondsvermögen	9,000 mn						
SFDR	Transparency pursuant to Article 8 of the Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 <a href="https://funds.dws.com/en-lu/bond-funds/LU0034353002/">https://funds.dws.com/en-lu/bond-funds/LU0034353002/</a>						
Geschäftsjahr	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12



# DWS Basic Exclusions

# Die DWS ESG Engine

## Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

### 5 führende Datenanbieter

- ✓ ISS-ESG
- ✓ MSCI ESG
- ✓ Morningstar Sustainalytics
- ✓ S&P Trucost
- ✓ ESG Book

+ öffentlich zugängliche Quellen  
(z.B. Freedom House und Urgewald)  
+ DWS firmeneigenes Research

### ESG Facetten

- Kontroverse Sektoren
  - Norm-Bewertung
  - ESG Qualität: Best-in-class
  - CO<sub>2</sub> & Klima
  - UN SDGs
  - Bewertung von Staaten
- + viele mehr

### Datenexzellenz

- Bewertung der Stärken und Schwächen der externen ESG-Indikatoren
- Auswahl der relevantesten Datenanbieter für jede ESG-Facette

### Robuste Bewertungen

- Konsensorientierter Ansatz und Rückbestätigung über mehrere Datenanbieter
- Überprüfung der Datenqualität durch das ESG Methodology Council<sup>1</sup> und das Sustainability Assessment Validation Council<sup>2</sup>

### Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

**Flexibilität** bei den ESG-Kriterien ..... **Breite Abdeckung mit 3000+ Datenpunkte** ..... **ESG-Daten vollständig integriert** (z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra) ..... **Dedizierte und thematische ESG-Anlagestrategien**

<sup>1</sup> Das ESG Methodology Council (EMC) wird gemeinsam vom Vorsitz des CIO for Responsible Investments und des ESG Advisory and Product Methodology Teams geleitet. Das EMC trifft sich wöchentlich, um die Umsetzung der Bewertungsmethoden der ESG Engine zu diskutieren.

<sup>2</sup> Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC), unter dem Vorsitz des Global Head of Research, besteht aus ESG-Spezialisten aus der Research-Abteilung der DWS und überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.

Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: September 2024.

# DWS Basic Exclusions



		<b>DWS Basic Exclusions</b> [aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]
	<b>DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien</b>	<b>Bewertung<sup>1</sup> oder Umsatzgrenze<sup>2</sup></b>
<b>Richtlinien der DWS-Gruppe</b>	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung $\geq$ 25%; Kohleexpansionspläne) <sup>3</sup>	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) <sup>4</sup>	Nicht konform
<b>Kontroverse Sektoren (außer Klima)</b>	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen) <sup>4</sup>	Keine Beteiligung
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	$\geq$ 10%
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	$\geq$ 5%
	Herstellung von Tabakwaren	$\geq$ 5%
<b>Klimabezogene Bewertungen</b>	Abbau von Ölsand	$\geq$ 5%
	DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staaten)	Kein F
<b>Allgemeine ESG-Bewertungen</b>	Freedom House Status (Staaten)	Kein "nicht frei"
<b>Regulatorische Metriken</b>	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen)	Kein F / M
	<b>Principal adverse impact indicators (PAII)<sup>5</sup></b>	PAII #4 / #10 / #14 / #16 <sup>8</sup>
	<b>Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)<sup>6</sup></b>	Individuell je Fonds
	<b>Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)<sup>7</sup></b>	0%

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 8)

Quelle: DWS International GmbH, Stand: September 2024

# DWS Basic Exclusions

## Erläuterung der ESG-Filterterminologien

### 1) DWS Bewertung Methodologie

Die DWS ESG-Datenbank leitet innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhalten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung darstellt. Wird die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, ist es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend der anderen Bewertungsansätze grundsätzlich investierbar wäre. In diesem Sinne wird jede Bewertung individuell betrachtet und kann zum Ausschluss eines Emittenten führen.

### 2) Umsatzgrenze

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Im Fokus steht im Regelfall die Herstellung bzw. Produktion, bei Ölsand z.B. die Förderung von Öl.

### 3) Kohle

Der Filter schließt Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse beziehen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wird.

**4) Die DWS Controversial Weapons-Politik (DWS CW-Politik)** bezieht sich in erster Linie auf kontroverse verbotene Waffen (CCW). Andere kontroverse Waffen (CW) stellen keine kontroversen verbotenen Waffen im Sinne dieser Richtlinie dar. Die DWS hält diese Waffen jedoch für kontroversen und schließt Hersteller mit einer Verbindung zu diesen Waffen von Finanzprodukten aus, die bestimmte ESG-Filter anwenden.

**Kontroverse Waffen im DWS Basic Exclusions Filter** beinhaltet CCW (Streumunition, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen), sowie Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Eine Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur mit einem Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D).

### 5) Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)

Je nach Anlageklasse des Fonds und seiner Produktstrategie können aktiv gemanagte Fonds, die nach Art. 8 oder Art. 9 SFDR offenlegen, unterschiedliche Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) berücksichtigen. PAI 16 wird zum Beispiel nur von Fonds berücksichtigt, die in staatliche Emittenten investieren.

### 6) Anteil nachhaltiger Investments (SFDR 2(17))

Die Methodik zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Investitionen gem. Offenlegungsverordnung basiert auf vier Schritten. Zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen wird im ersten Schritt geprüft, ob ein Unternehmen über seine Geschäftsaktivitäten einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet. Die Messung der Geschäftsaktivitäten erfolgt dabei in der Regel auf Basis der Umsätze eines Unternehmens, teilweise auch basierend auf den Investitionsausgaben eines Unternehmens (Capital Expenses – CapEx) oder seinen Betriebskosten (Operating Expenses – OpEx). Im zweiten Schritt wird analysiert, ob das Unternehmen bei Ausführung seiner Geschäftsaktivitäten keinen negativen Einfluss auf soziale oder ökologische Ziele hat (DNSH Assessment). Ist dies erfüllt, folgt im dritten Schritt eine Prüfung der Prinzipien guter Unternehmensführung (sog. „Good Governance“) des Unternehmens: Hierbei wird beispielsweise betrachtet, ob ein Unternehmen nicht das schlechteste Norm Bewertung aufweist (sog. „Minimum Safeguards“). Ein Beispiel hierfür ist die Bekämpfung von Korruption. Ist auch dies gewährleistet, kann schlussendlich der positive Beitrag des Unternehmens, welcher im ersten Schritt identifiziert wurde, angerechnet werden. Somit würde der prozentuale Umsatz des Unternehmens zum Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio beitragen.

### 7) Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)

Die EU-Taxonomie zielt darauf ab, Klarheit darüber zu schaffen, welche Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig anzusehen sind. Zu diesem Zweck wird mit Hilfe eines Kriterienkatalogs für Unternehmen definiert, welche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Umsätze zur Erreichung der sechs EU-Umweltziele beitragen. Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit legt die DWS in ihren aktiv gemanagten Fonds aktuell keinen Mindestanteil für ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie fest.

### 8) Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Nr. 16).

# DWS Floating Rate Notes



## Chancen

- Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Ggfs. Wechselkurschancen



## Risiken

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Der Fonds ist in die Kategorie 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis üblicherweise wenig schwankt und deshalb sowohl Verlust- als auch Gewinnchancen relativ niedrig sein sollten. Insbesondere folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein: Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen interner Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können.



# Glossar



**DWS ESG Engine:** Die DWS ESG Engine ist ein DWS-eigenes Softwaresystem, welches Daten von fünf führenden ESG-Datenlieferanten (ISS-ESG, MSCI, ESG-Book, Morningstar Sustainalytics und S&P Trucost), sowie ESG-Daten aus öffentlich verfügbaren Quellen und DWS-eigene Analysen nutzt.

**Nachhaltigkeitskennzahlen:** Das Thema Nachhaltigkeit ist vielschichtig, komplex und subjektiv. Es gibt derzeit keine einheitlichen Kriterien und keinen Marktstandard für nachhaltiges Wirtschaften und Investieren oder für nachhaltige Finanzprodukte. Mit den in diesem Dokument verwendeten Nachhaltigkeitskennzahlen beleuchtet die DWS die ESG-Qualität des aufgeführten Fonds aus mehreren Perspektiven über die Bereiche Umwelt (E), Soziales (S) und gute Unternehmensführung (G), kurz ESG. Die Berechnung der Nachhaltigkeitskennzahlen erfolgt durch einen Vergleich der Fondsbestände gegenüber einem Referenzwert (Referenzportfolio). Für die Messung der Nachhaltigkeitskennzahlen greift die DWS auf die zu dem genannten Stichtag der Nachhaltigkeitskennzahlen jeweils aktuellsten in der DWS ESG Engine zur Verfügung stehenden Daten zurück. Sofern nicht anders ausgewiesen, stellen die Nachhaltigkeitskennzahlen eine Stichtagsbetrachtung dar.

**Referenzwert:** Der Referenzwert ist ein Referenzportfolio, welches für die Zwecke dieser Werbemitteilung herangezogen wird, um bestimmte Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds vergleichend darzustellen. Als Referenzwert wird ein Index herangezogen, der die Entwicklung von ausgewählten Wertpapieren wie Aktien oder Anleihen darstellt.

**DWS ESG Assessment:** Diese Nachhaltigkeitskennzahl erfasst das Gewicht jener Unternehmen im Fonds bzw. Referenzwert, die als ESG-Vorreiter bzw. Nachzügler identifiziert werden. ESG-Vorreiter und Nachzügler werden in der DWS ESG Engine nach einem sogenannten Best-in-Class ESG-Ansatz identifiziert, der eine Vielzahl an Kriterien über die Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung berücksichtigt (z.B. Umgang mit Ressourcen, Beitrag zum Klimawandel, Produktverantwortung, Unternehmensethik). Best-in-Class bedeutet, dass Emittenten relativ zu ihrer Referenzgruppe bewertet werden. Die Referenzgruppe bestimmt sich aus der Region (entwickelte Länder vs. Schwellenländer) und dem Industriesektor (nicht anwendbar bei Staaten). Der DWS ESG Qualitätsansatz bewertet Emittenten auf einer Skala von A-F, wobei eine Bewertung von A und B ESG Vorreiter und eine Bewertung von E und F ESG Nachzügler identifiziert.

**Kontroverse Sektoren:** Diese Nachhaltigkeitskennzahl misst das Gewicht derjenigen Unternehmen im Fonds, die in Sektoren tätig sind, die von der DWS als kontrovers eingestuft werden. Die Ermittlung findet anhand des erzielten Jahresumsatzes eines Unternehmens in einem solchen Sektor statt, da Unternehmen z.B. nicht als „Rüstungsunternehmen“ oder „Atomstromunternehmen“ klassifiziert sind. Für die aufgeführten kontroversen Sektoren liegt die Umsatzschwelle, ab der ein Unternehmen einem kontroversen Sektor zugeordnet wird, grundsätzlich bei 5% des Jahresumsatzes. Dies gilt nicht für die Sektoren Kohle und kontroverse Waffen. Für den Sektor Kohle legt die DWS eine kritische Umsatzschwelle von 15% zu Grunde. Für den Sektor kontroverse Waffen, zu jenen u.a. Streubomben, Antipersonenminen und Nuklearwaffen zählen, gilt jegliche Verbindung als kritisch, so dass eine 0% Umsatzgrenze angewendet wird.

**Norm Controversy Assessment:** Diese Nachhaltigkeitskennzahl erfasst das Gewicht jener Unternehmen im Fonds bzw. Referenzwert, die von der DWS ESG Engine mit der schlechtesten Normbewertung (Grade von F) versehen werden. Die Normbewertung wird in der DWS ESG Engine in Anlehnung an international anerkannte Normen vorgenommen. Die Leitprinzipien sind im Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgehalten. Weitere wichtige Normen sind zum Beispiel die Internationale Arbeitsorganisation (International Labour Organisation, kurz ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Unternehmen werden auf einer Skala von A-F eingestuft, wobei Unternehmen mit einer A-Bewertung die beste Bewertung und Unternehmen mit einer F-Bewertung die schlechteste Bewertung aufweisen. Bei der Beurteilung berücksichtigt die DWS die beobachtete Verletzung von Normen – wie von externen Datenlieferanten berichtet – aber auch mögliche, identifizierte Datenfehler, die zukünftige erwartete Entwicklungen dieser Versetzungen sowie die Dialogbereitschaft und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten hierzu.

# Wichtige Hinweise



**Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen

Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [in deutscher Sprache] bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de) für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com)

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> (Österreich) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/> (Luxembourg) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS [Investment] [International] [GmbH] [S.A.] wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb [des] [der] oben genannten [Fonds][Teilfonds] in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS International GmbH 2023. Stand: 31.10.2024

CRC 071172 (10/2024)