DWS

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Juni 2025

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

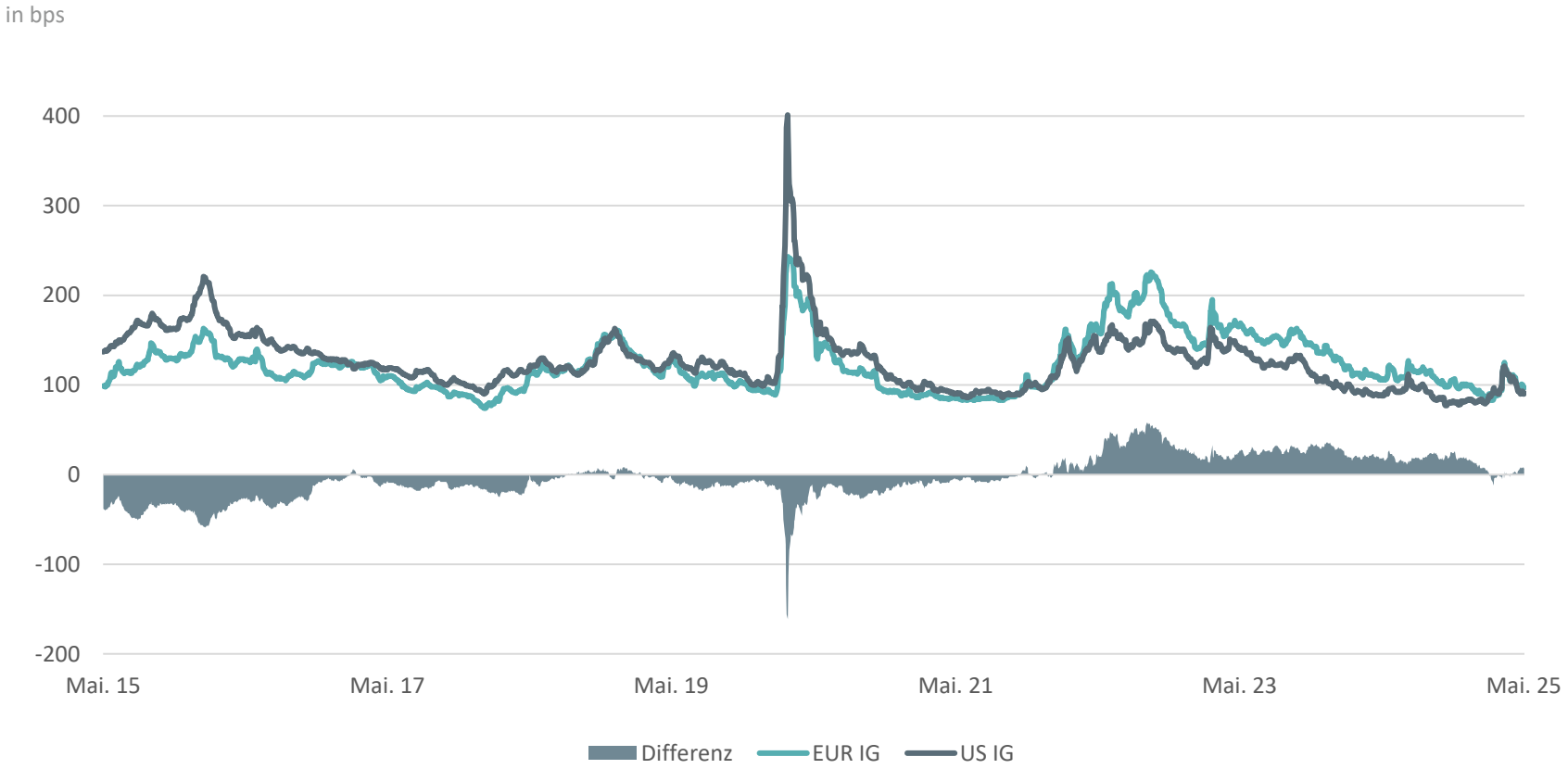
01 Markt

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Aktuelle Risikoprämien im Kontext

EUR IG Credit vs U.S. IG Credit

Entwicklung der Risikoprämien in den letzten 10 Jahren (OAS)



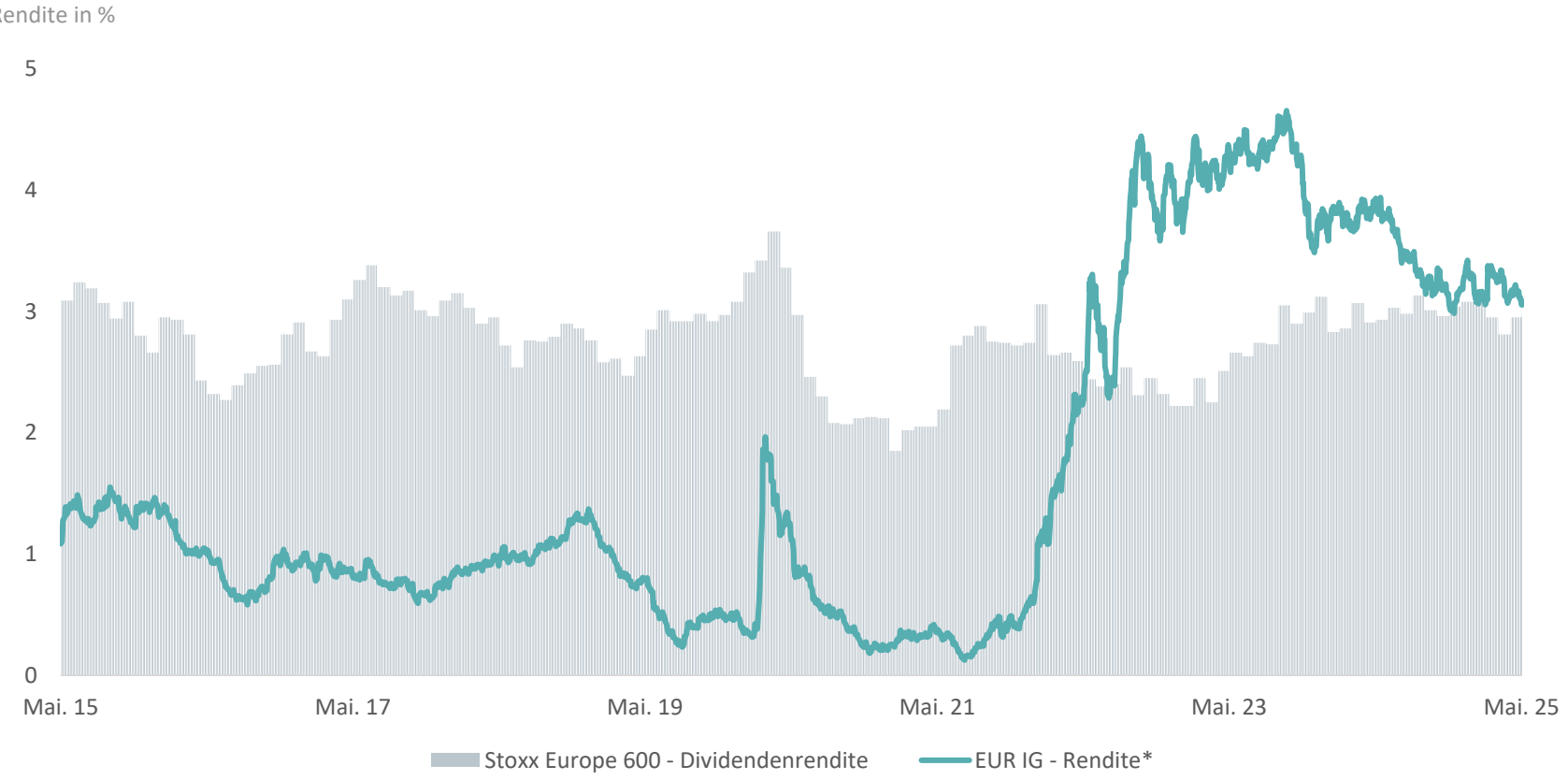
EUR IG = ICE BofA Euro Corporate Index, US IG = ICE BofA US Corporate Index
Stand: 30. Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Entwicklung der Rendite in EUR IG Credit

Rendite von Euro Investment Grade verglichen mit der Dividendenrendite von Stoxx Europe 600

Euro IG Rendite vs Stoxx Europe 600 Dividendenrendite



*Rendite = Yield to Worst; EUR IG = ICE BofA Euro Corporate Index
Stand: 30. Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

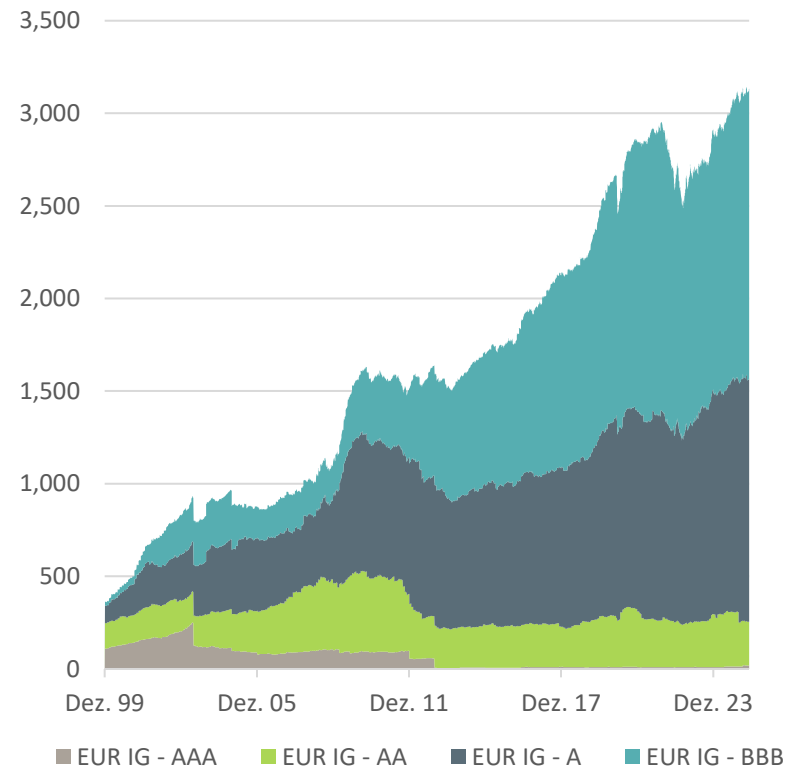
Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Rating-Entwicklung in EUR IG Credit

Marktvolumen und Risikoprämien nach Rating

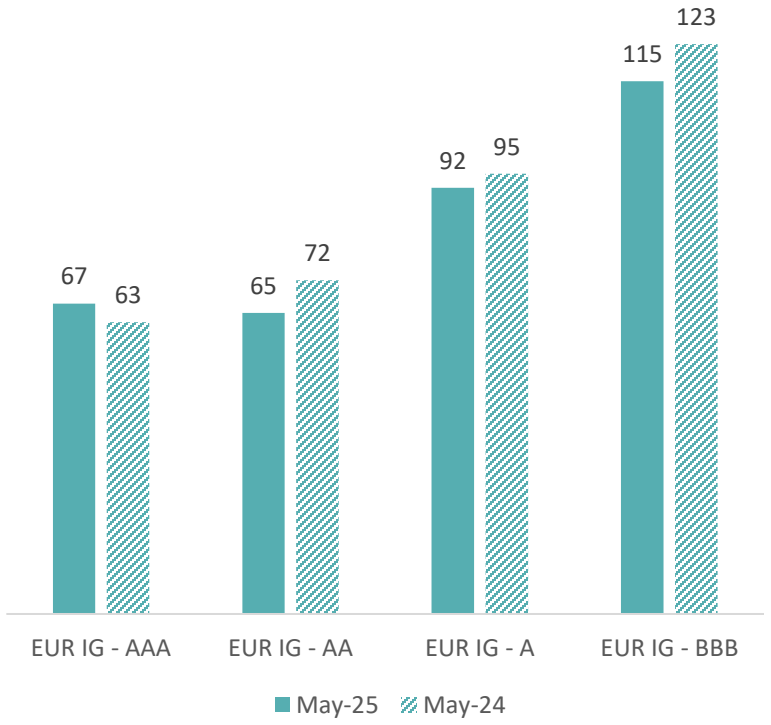
ICE BofA Euro Corporate Index Marktvolumen

in EUR Mrd.



OAS nach Rating

in bps



EUR IG - AAA = ICE BofA AAA Euro Corporate Index, EUR IG - AA = ICE BofA AA Euro Corporate Index, EUR IG - A = ICE BofA A Euro Corporate Index, EUR IG - BBB = ICE BofA BBB Euro Corporate Index
Stand: 30. Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

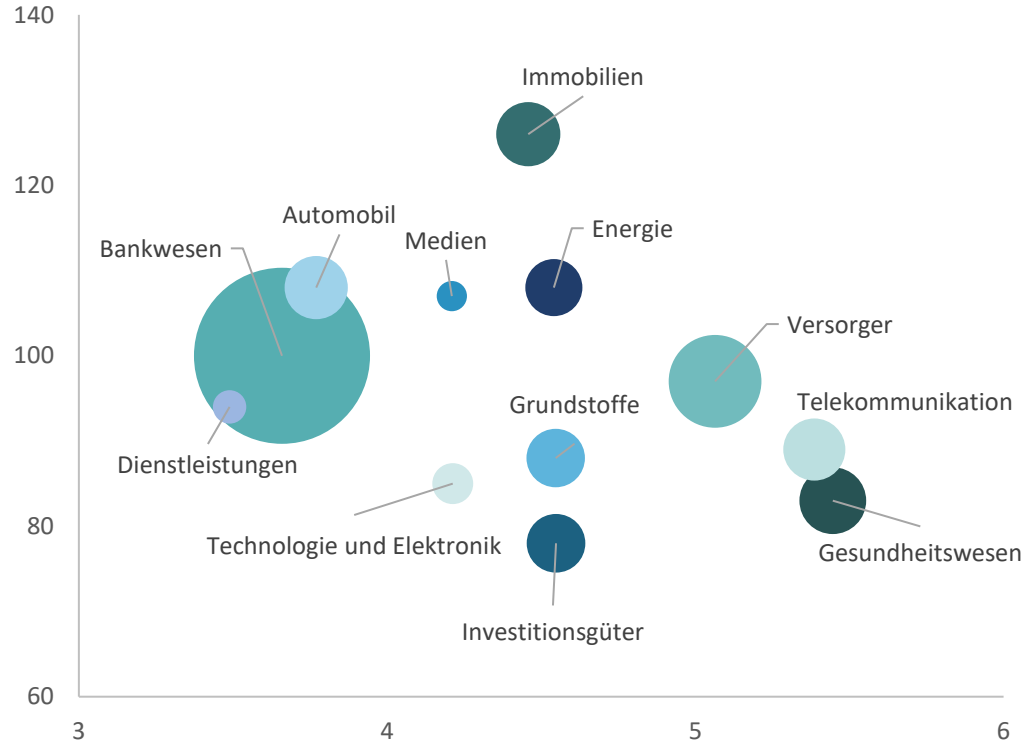
Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Vergleich verschiedener Marktsegmente

Unternehmensanleihen bieten breite Anlagemöglichkeiten

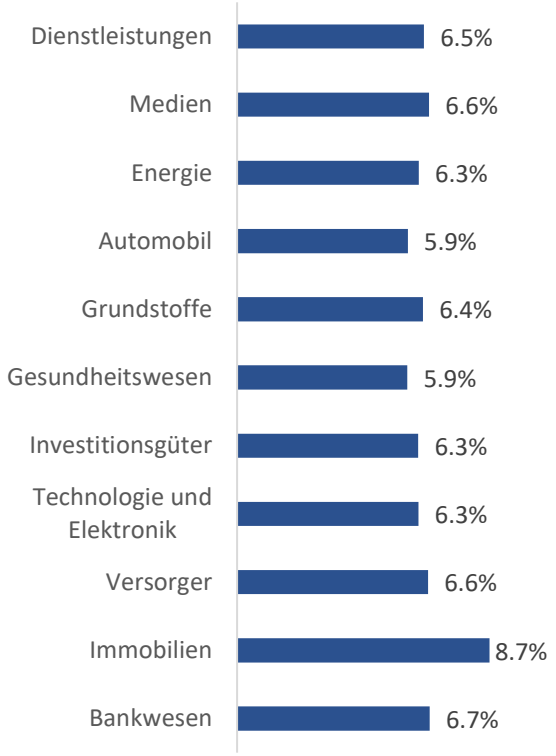
EUR IG Sektoren* – OAS und modifizierte Duration

Modifizierte Duration in Jahren (x-Achse); OAS in bps (y-Achse); Marktvolumen in EUR (Bubble-Größe)



EUR IG Sektoren* – 12M-Wertentwicklung

in %



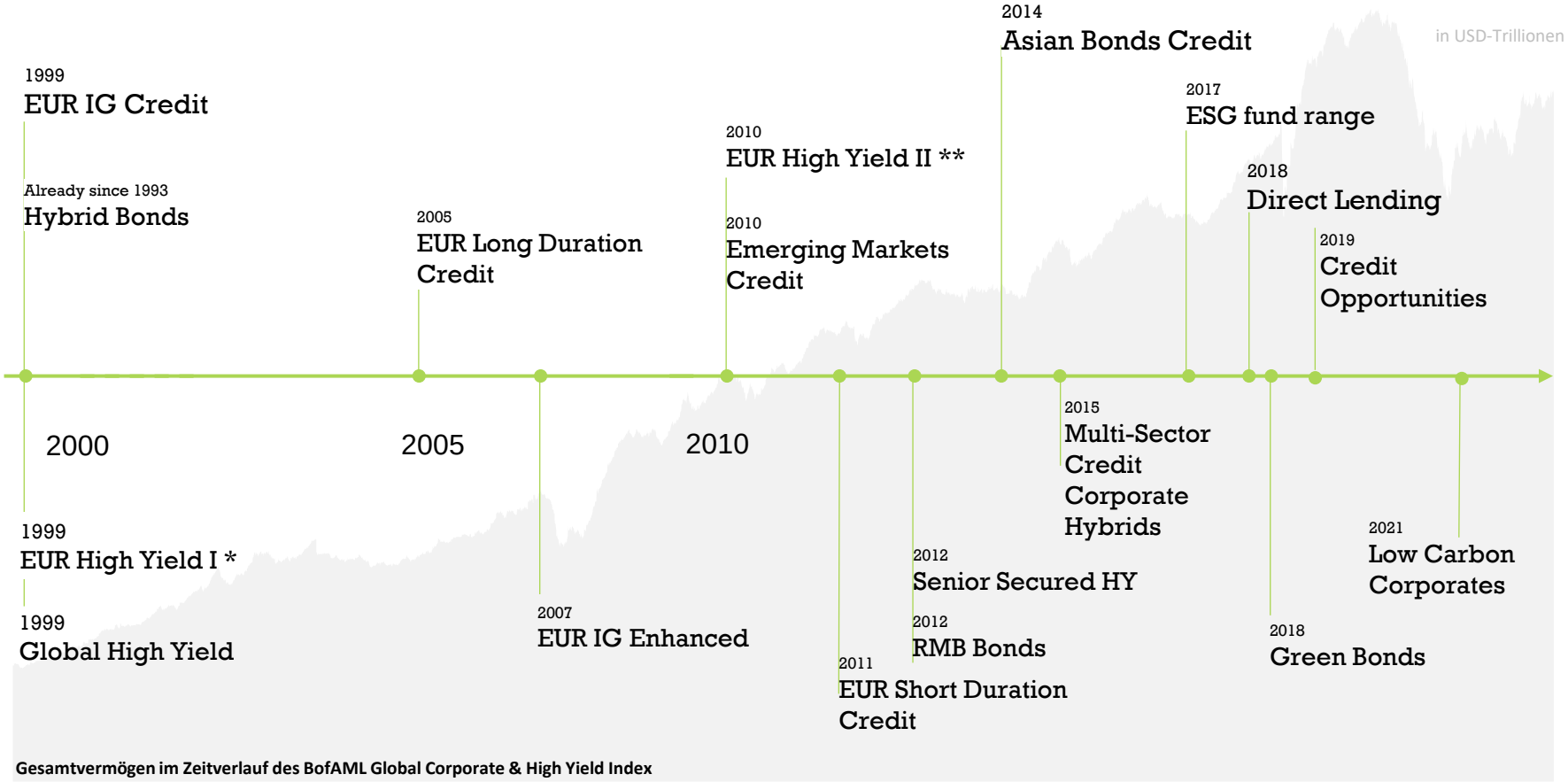
*ausgewählte Sektoren innerhalb des ICE BofA Euro Corporate Index
Stand: 30. Mai 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

02 Investmentprozess

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Die Evolution unserer Credit Expertise

DWS Credit-Plattform angesichts eines stark wachsenden Marktes



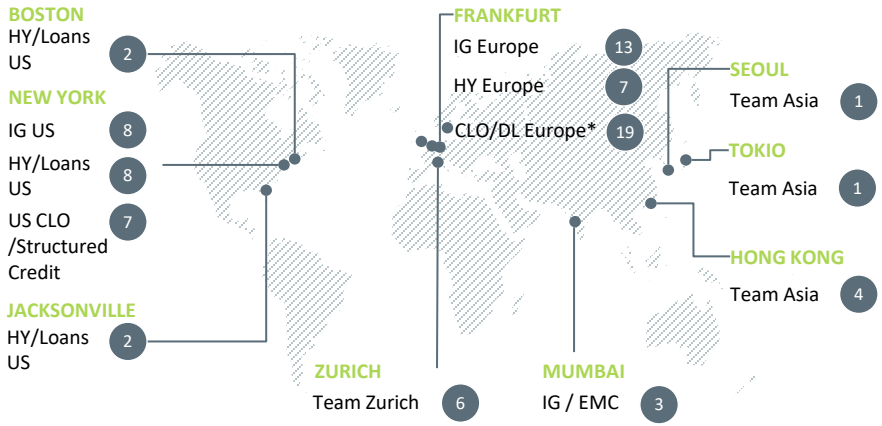
* exclusive Finanzanleihen
** inclusive Finanzanleihen
Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

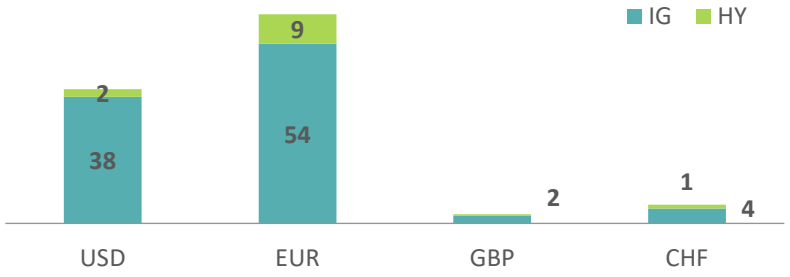
Globale DWS Credit Plattform

Erfahrenes und global vernetztes Team

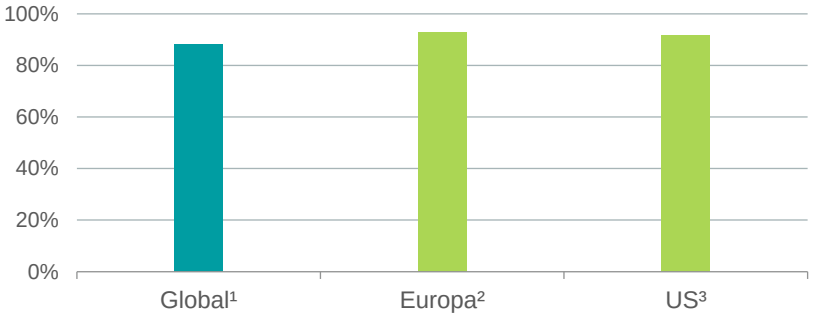
Globales Netzwerk Credit-Spezialisten (inklusive Portfoliomanagern und Analysten)



AUM in Unternehmensanleihen** über die aktive Fixed Income Plattform in Mrd. EUR



% Marktvolumen von IG Anleihen unter Research Coverage***



*1 HC jeweils in London, Stockholm und Amsterdam, restlicher ´Personalbestand in Frankfurt. Inkludiert Alternative Credit / CLO / Structured Finance Teams.
**Unternehmensanleihen definiert durch die iBoxx/Merrill Lynch/Bloomberg Barclays Sektorenklassifizierung (Level I) über Fixed Income Portfolios; Rating definiert durch S&P und Moody's (niedrigstes Rating); ***Stand: 4. September 2024; Quellen: [1]Barclays, Indexdaten, [2]Markit, Indexdaten, [3]Barclays, Indexdaten; jeweils mit DWS Daten zur Erfassung des Universums.
Stand: 31. Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

EMEA IG Credit Portfolio Management Team

Eingebettet in der globalen DWS Anleiheplattform

Übersicht – IG Credit Team

Name, Fokusmarktsektor (Berufserfahrung in Jahren)

Head of IG Credit Fixed Income EMEA

Thomas Höfer
Financials (27)

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Karsten Rosenkilde
Telecom (29)

Tobias Braun
Chemicals und Metals & Mining (14)

Weitere EUR IG Credit Teammitglieder

Max Berger
Health Care, REITS (17)

Christof Breuer*
Financials (24)

Fridtjof Gerstein
Capital Goods, Transportation (27)

Bernhard Birkhäuser
Airports, Toll Roads, Services, Tobacco (15)

Roko Markesic
Research Analyst (3)

Iwen Tam
Utilities (8)

Michael Liller
Financials (20)

Christof Richter
Technology, Media (19)

Rainer Haerle*
Oil and Gas (24)

Thorsten Nagel*
Utilities (24)

* Verantwortlich für Global IG
Stand: September 2024; Quelle: DWS International GmbH

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

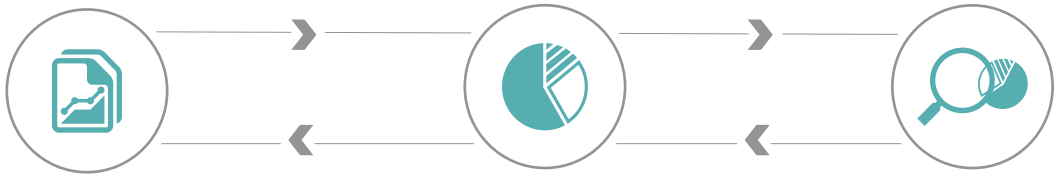
Die drei Schritte unseres Anlageprozesses

Globaler, konsistenter, und transparenter Prozess mit Verantwortung an jeder Stelle

Unserer Investmentprozess auf einen Blick

ESG-Richtlinien, Corporate Governance & Proxy Voting Politik, Richtlinien für umstrittene Waffen

ENGAGEMENT



VERANTWORTUNG

RESEARCH & IDEEN-ENTWICKLUNG

Investmentempfehlungen basierend auf CIO View, Makro-, ESG- und Emittentenresearch.

PORTFOLIO KONSTRUKTION

Entwicklung effizienter Lead-Portfolios für jedes Produkt unter Nutzung der Researchplattform und des CIO Views.

PORTFOLIO IMPLEMENTIERUGN

Portfolio-Umsetzung in Einklang mit dem Lead-Portfolio für jeden Produktbereich.

QUALITÄTSMANAGEMENT: Gewährleistung, Auswertung und Verbesserung der Qualität in Bezug auf Leistung, Risiko und Kompetenz

ESG ENGINE: ESG-Inhalte, maßgeschneidertes ESG-Anlageuniversum, ESG-Portfolioanalyse

CORPORATE GOVERNANCE DIENSTLEISTUNGEN: Governance-Analyse, Proxy Voting mit strengen DWS-Richtlinien, Engagement

Quelle: DWS Investment GmbH

03 Fondsprofil

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlagerichtlinien*

— Wertentwicklungsziel:	Mittelfristig überdurchschnittlicher risiko-adjustierter Ertrag über der Benchmark iBoxx € Corporate All
— Währung:	Anlagen in Euro, Währungsabsicherung von Fremdwährungsanleihen
— Bonität:	Emittenten i.d.R. mit Investment Grade, bis zu 10% in Sub-Investment-Grade möglich**
— Instrumente:	Anleihen und Kreditderivate (auf Einzeltitel, Indizes und Tranchen) sowie Zins- und Währungsderivate
— Anlageklassen:	min. 70% der Investitionen in Unternehmensanleihen in EUR, max. 30% in Staatsanleihen, Pfandbriefen und Supras/Agencies (staatsnahe Emittenten), max.10% in strukturierte Produkte (ABS, CDO, etc.), max. 10% in Wandelanleihen
— Duration:	Aktives Durationsmanagement im Bereich +/- 2 Jahre gegenüber der Benchmark
— Emittentengrenze:	Nicht mehr als 5% des Portfolios dürfen in Wertpapieren eines Emittenten gehalten werden. Um eine angemessene Diversifizierung zu erreichen, sind die Positionen i.d.R. jedoch bedeutend kleiner.
— ESG-Erwägungen:	Anwendung des „DWS Basic Exclusions“ Filter

* 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 Verkaufsprospekts ändern oder anpassen; ** Es besteht kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Herabstufungen
Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden können.
Stand: 30. Mai 2025, Quelle DWS Investment GmbH

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Kennzahlen

DWS Invest Euro Corporate Bonds

	Portfolio	Benchmark
Rendite (Yield to Worst)	3,42%	3,10%
Duration (Effektive Duration)	4,63	4,59
Spread Duration	5,36	4,68
Kupon	3,6%	2,6%
Risikoprämie (OAS)	128bp	100bp
Rating Moodys	Baa1	A3
Rating S&P	BBB+	A-
# Emittenten	246	673
# Anleihen	382	4044

Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 30.05.2025. Benchmark: iBoxx Euro Corporate Index.

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Top 10 Emittenten

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Emittent	Portfolio	Benchmark	Active
FRANCE (REPUBLIC OF)	2,17%	2,26%	-0.09%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,90%	1,61%	0.29%
JPMORGAN CHASE & CO	1,38%	0,69%	0.70%
BNP PARIBAS SA	1,09%	1,53%	-0.44%
ISS A/S	1,08%	0,05%	1.03%
MORGAN STANLEY	1,05%	0,75%	0.30%
AT&T INC	1,02%	0,60%	0.42%
JOHNSON & JOHNSON	1,02%	0,28%	0.73%
NORWAY KINGDOM OF (GOVERNMENT)	0,99%	0,50%	0.49%
KONINKLIJKE KPN NV	0,99%	0,14%	0.85%
Sum	**12,69%**	**8,41%**	**-**

Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 30.05.2025. Benchmark: iBoxx Euro Corporate Index. Die top 10 Werte sind ein Anteil des kompletten Portfolios. Die Bestände können sich ändern. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen, und es gibt keine Garantie dafür, dass die gekauften Wertpapiere zum Zeitpunkt der Veröffentlichung im Portfolio des DWS Invest Euro Corporate Bonds verbleiben oder dass verkaufte Wertpapiere nicht zurückgekauft wurden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass die in der Präsentation genannten Wertpapiere nicht alle Wertpapiere repräsentieren, die während des genannten Zeitraums für das DWS Invest Euro Corporate Bonds-Portfolio gekauft, verkauft oder empfohlen wurden, und dass es keine Garantie für die zukünftige Profitabilität der hier genannten und besprochenen Wertpapiere gibt. Eine Liste aller DWS Invest Euro Corporate Bonds-Transaktionen während der letzten 12 Monate ist auf Anfrage erhältlich.

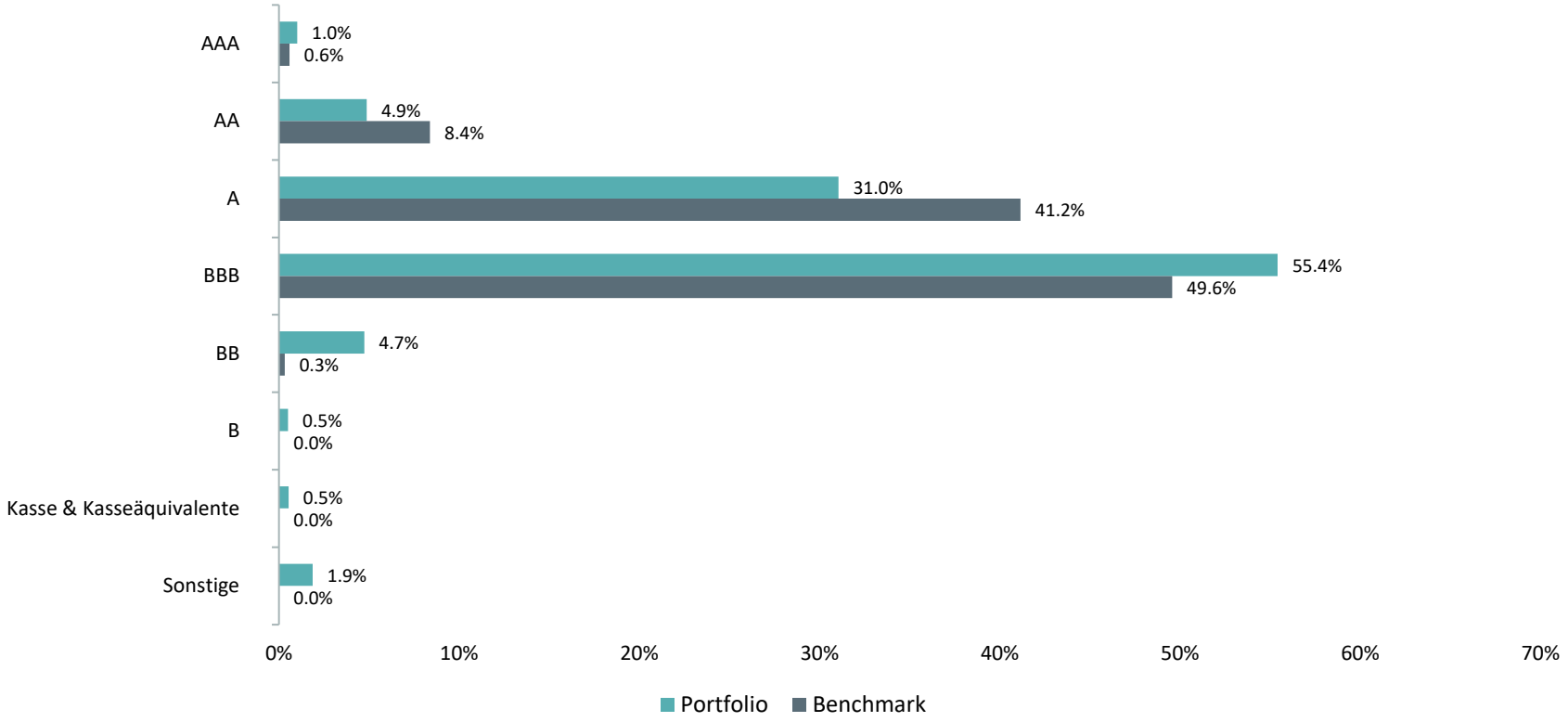
Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Ratingallokation

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Ratingallokation

in %



Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 30.05.2025. Benchmark: iBoxx Euro Corporate Index. Die Ratings nutzen die Rating-Methodologie: Average rating. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

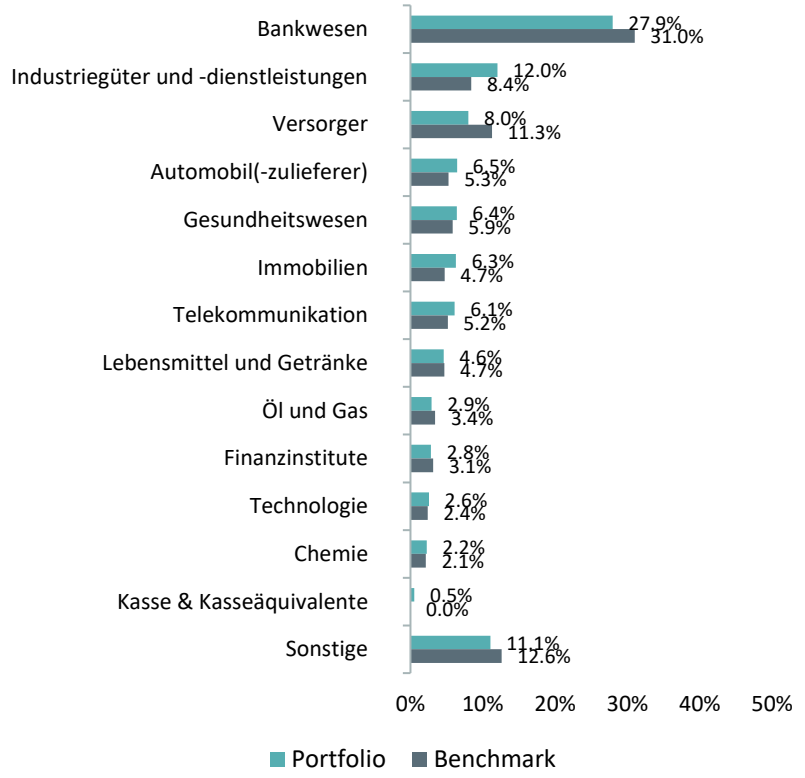
Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

iBoxx Sektor- und Länderallokation

DWS Invest Euro Corporate Bonds

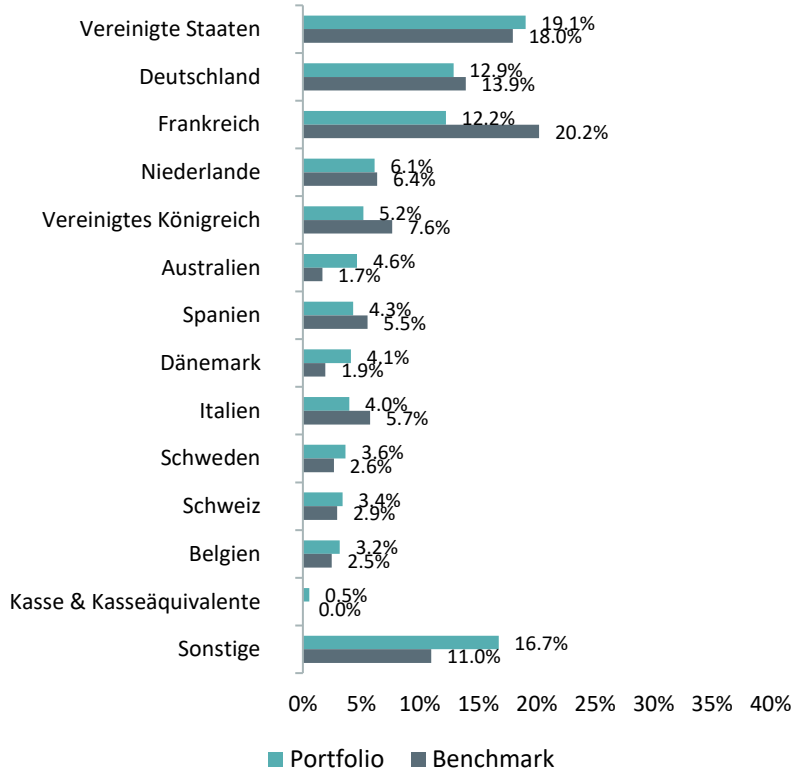
iBoxx Sektorallokation

in %



Länderallokation

in %



Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 30.05.2025. Benchmark: iBoxx Euro Corporate Index. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

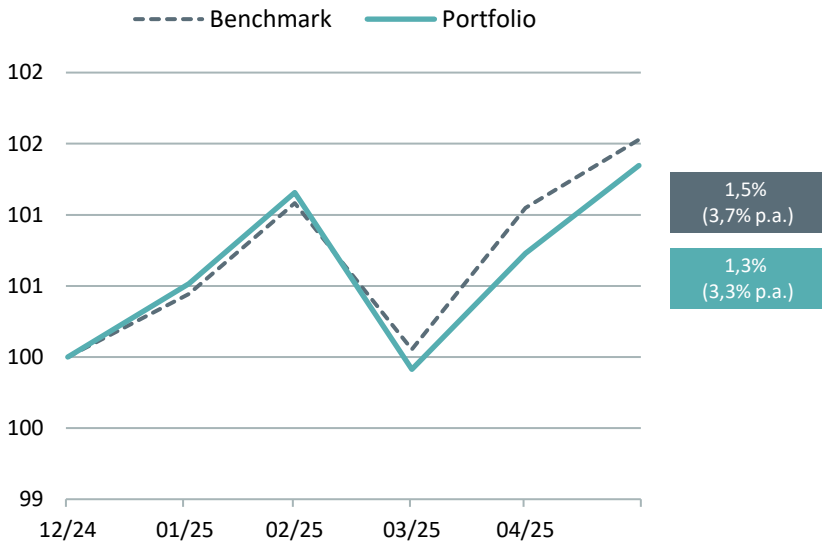
Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Wertentwicklung nach Kosten

DWS Invest Euro Corporate Bonds - FC

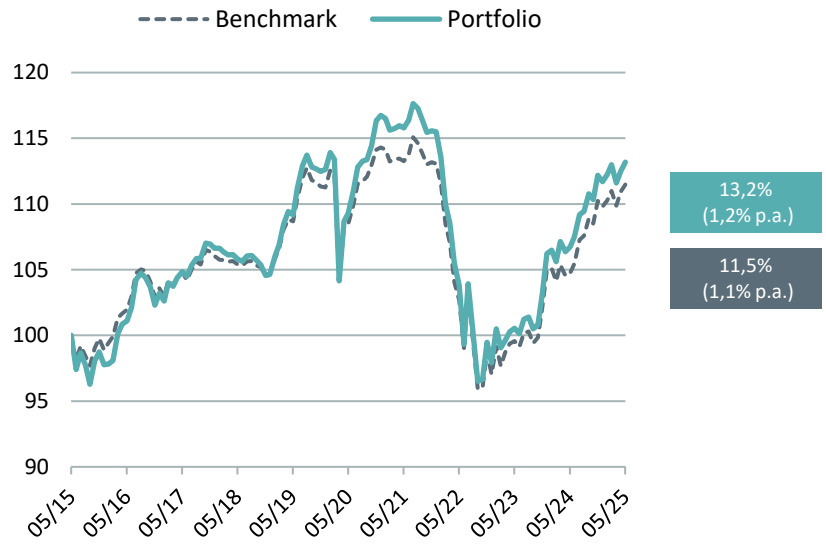
Wertentwicklung seit Jahresbeginn

(100 = 30.12.2024)



Wertentwicklung über 10 Jahre

(100 = 29.05.2015)



Wertentwicklung in vergangenen 12-Monats-Perioden

	05/15 - 05/16	05/16 - 05/17	05/17 - 05/18	05/18 - 05/19	05/19 - 05/20	05/20 - 05/21	05/21 - 05/22	05/22 - 05/23	05/23 - 05/24	05/24 - 05/25
Portfolio	1,12%	3,71%	0,89%	3,18%	0,11%	5,94%	-10,34%	-3,15%	6,18%	6,03%
Benchmark	1,95%	2,79%	0,56%	3,12%	-0,19%	4,42%	-9,33%	-3,05%	5,22%	6,41%

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.05.2025. Periode: 29.05.2015 bis 30.05.2025. Wertentwicklung in EUR. Benchmark: iBoxx Euro Corporate Index. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf der zeitgewichteten Rendite und schließt Ausgabeaufschläge aus.

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Portfolio Manager Team

Karsten Rosenkilde

Senior Portfolio Manager, Investment Grade Credit

Frankfurt

- Unternehmenseintritt im Januar 2008 nach 13 Jahren Berufserfahrung, zuletzt als Abteilungsdirektor bei der Bayerischen Landesbank verantwortlich für die Investments im Kreditbereich.
- Davor als Vice President und Eurobond-Händler bei der Nykredit Bank, Start der Karriere bei Merrill Lynch als Market Maker für skandinavische, australische und neuseeländische Dollar-Eurobonds.
- BA in Economics & Public Administration, Royal Holloway, University of London

Tobias Braun, CFA

Senior Portfolio Manager, Investment Grade Credit

Frankfurt

- Unternehmenseintritt im Jahr 2011.
- BSc und MSc in Betriebswirtschaftslehre, Universität Mannheim; CFA Charterholder

As of: 30 Mai 2025; source: DWS Investment GmbH

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

Fakten und Zahlen

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anteilsklasse	LC	LD	FC	NC
Anteilsklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU0300357554	LU0441433728	LU0300357802	LU0300357638
WKN	DWS0M3	DWS0X4	DWS0M6	DWS0M4
Ausgabeaufschlag (bis zu)	3,00%	3,00%	0,00%	1,50%
Verwaltungsgebühr p.a.	0,90%	0,90%	0,60%	1,20%
Laufende Gebühren (BVI-Methode)	0,96%	0,96%	0,66%	1,36%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,006%	0,006%	0,006%	0,006%
Verwendung des Einkommens	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	-	-	2.000.000 EUR	-
Swing Pricing	Der Fonds kann Swing Pricing anwenden.			
Rechtsform	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht			
Fondsvermögen (AuM, in Fondswährung)	2.211 Mio.			
SFDR	Transparenz gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 https://funds.dws.com/en-lu/bond-funds/LU0300357554/			
Ende des Geschäftsjahres	31/12	31/12	31/12	31/12

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.05.2025. Dieses Dokument beinhaltet nur Informationen zu ausgewählten Anteilsklassen. Informationen über mögliche weitere Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt.

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Chancen und Risiken

Chancen

- Stetiger Zinsertrag
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf dem Rentenmarkt: Fallen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine niedrigere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich steigt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursgewinne realisiert werden.
- Kursgewinne bei Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren: Wegen des als höher eingeschätzten Ausfallrisikos weisen Rentenpapiere wie Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern in der Regel eine höhere Verzinsung auf als z.B. als sicher eingeschätzte deutsche Staatsanleihen. Je höher das (geschätzte) Risiko, desto höher die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag. Wird das Risiko von den Marktteilnehmern als niedriger bewertet, sinkt die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag bei neu ausgegebenen Anleihen. In der Folge können bei den umlaufenden Anleihen im Falle des Verkaufs vor Fälligkeit Kursgewinne realisiert werden.

Risiken

- Kursverluste bei Renditeanstieg auf dem Rentenmarkt: Steigen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine höhere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich fällt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursverluste entstehen.
- Kursverluste bei Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren: Wegen des als höher eingeschätzten Ausfallrisikos weisen Rentenpapiere wie Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern in der Regel eine höhere Verzinsung auf als z.B. als sicher eingeschätzte deutsche Staatsanleihen. Je höher das (geschätzte) Risiko, desto höher die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag. Wird das Risiko von den Marktteilnehmern als höher bewertet, steigt die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag bei neu ausgegebenen Anleihen. In der Folge können bei den umlaufenden Anleihen im Falle des Verkaufs vor Fälligkeit Kursverluste entstehen.
- Emittentenbonitäts- und -ausfallrisiko. Darunter versteht man allgemein die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d.h. eine mögliche vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen.
- Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Falls ein Vertragspartner keine Zahlungen leistet, zum Beispiel aufgrund einer Insolvenz, kann dies dazu führen, dass die Anlage einen Verlust erleidet. Derivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagen-sicherung.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Source: DWS Investment GmbH

04 ESG Ansatz

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

DWS

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[1]

- Kontroverse Sektoren
- Normkontroversen
- ESG Qualität
- CO_2 & Klima
- UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)
- 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[1] und das Sustainability Assessment Validation Council[2]

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

[1] ESG-Facetten beziehen sich auf eine Komponente oder einen bestimmten Aspekt von Umwelt-, Sozial- oder Governance-Kriterien, die als Standards zur Bewertung eines Emittenten dienen. [2] Der ESG Methodology Council (EMC) tritt wöchentlich zusammen, um unter anderem über die Bewertungsmethoden innerhalb der ESG Engine zu beraten. Das Council setzt sich aus mehreren ESG-Spezialisten aus verschiedenen Divisionen der DWS zusammen. [3] Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC) überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten, und besteht aus mehreren Personen aus der Research Abteilung der DWS. 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: Mai 2025.

24

DWS Basic Exclusions

		DWS Basic Exclusions [aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]
	DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien	**Bewertung[1] oder Umsatzgrenze[2]**
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung ≥ 25%; Kohleexpansionspläne)[3]	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons Statement (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen)[4]	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	≥ 5%
	Herstellung von Tabakwaren	≥ 5%
Klimabezogene Bewertungen	Abbau von Ölsand	≥ 5%
Allgemeine ESG-Bewertungen	Freedom House Status (Staaten)	"Nicht frei"
Regulatorische Metriken	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der „Bewertung von Norm-Kontroversen" (Unternehmen)	F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII)[5]	PAII #4 / #10 / #14 / #16
	Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)[6]	Individuell je Fonds
	Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)[7]	0%

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 7)
Quelle: DWS International GmbH, Stand: Mai 2025

DWS Basic Exclusions

Erläuterung der ESG-Filterterminologien

1) DWS Bewertung Methodologie
Bei einigen Bewertungsansätzen erhalten die Emittenten eine von sechs möglichen Be-wertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, darf der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

2) Umsatzgrenze
Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren.

"Nicht konform" bedeutet, dass ein Unternehmen, das sich nicht an die in den DWS-Richtlinien festgelegten Richtlinien hält, von Investitionen ausgeschlossen wird.

3) Kohle

Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen wer-den basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

4) Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Ver-trieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert werden. Für die Ausschlüsse können zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

5) Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIIs)
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 (PAIIs) berücksichtigen. Beispielsweise wird PAII 16 nur von Fonds mit einer permanenten Allokation in Staatsanleihen berücksichtigt, wie in der Anlagepolitik der Fonds beschrieben.

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

Die **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**, auch bekannt als Offenlegungsverordnung, ist eine Reihe von Regeln, die von der Europäischen Union eingeführt wurden, um die Finanzmärkte transparenter in Bezug auf Nachhaltigkeit zu machen. Artikel 8 der SFDR bezieht sich auf Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale in vorvertraglichen Informationen.

Die DWS ermittelt den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzt. Der positive Bei-trag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel bemisst sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisten, erzielt (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wird ein positiver Beitrag festgestellt, gilt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschneidet und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

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

7) Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)
Der Teilfonds verpflichtet sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten können je-doch der EU-Taxonomie entsprechen.

Nur zu Illustrationszwecken. Quelle: DWS International GmbH, Stand: Mai 2025

Wichtige Hinweise

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

Wichtige Hinweise
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 für Deutschland und https://funds.dws.com/ für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen 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.
Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode d.h. ohne Berücksichtigung eines eventuellen Ausgabeaufschlages.
Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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.

Copyright © 2025 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

DWS International GmbH, 16. February 2025

CRS Code: 065705

Important Information

Für Investoren in der Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäss der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist die DWS CH AG, Zurich, Hardstrasse 201, 8005 Zürich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, 1201 Genf, Schweiz. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

CRS Code: 065705