

DWS ESG Dynamic Opportunities

Ein dynamischer Multi-Asset-
Investment-Ansatz

Dezember 2025



Diese Werbemittelung 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)).

Agenda

- 
- 01** Einführung – ein dynamischer Multi-Asset-Investment-Ansatz
 - 02** Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen
 - 03** Portfoliomanagement-Team
 - 04** Wertentwicklung und Positionierung
 - 05** Appendix

Einführung – ein dynamischer Multi-Asset- 01 Investment-Ansatz

DWS ESG Dynamic Opportunities

Übersicht

Portfolio Manager	Fondsmanager: Christoph Schmidt Co-Fondsmanager: Henning Potstada, Thomas Graby	Marktkapitalisierung / Holdings	Keine Restriktionen / 50 - 100
Anlageziel*	Aktienähnliche Erträge bei geringerem Risiko über einen Zyklus (> 5-Jahre)	Einzelwerte	Typischerweise 0,5-2,5% des Gesamtportfolios
Anlagephilosophie	Flexible Multi-Asset-Total-Return-Strategie mit einer aktiven Risiko-steuerung typischerweise im Bereich einer Volatilität von 50-100% des MSCI World und Einbeziehung von ESG-Kriterien	Währungen	Aktives Währungsmanagement
Anlageuniversum	Aktien (min. 60%), Anleihen, Geldmarkt, Gold und Währungen Einhaltung der DWS ESG Standards	Derivate	Taktische, kosteneffiziente Implementierung
Anlageinstrumente	Primär Einzeltitel, Derivate; Fonds/ETFs max. 10% Alle z.Zt. genutzten Instrumente sind gelistet	Turnover ratio	typischerweise < 100% p.a. (physisches Exposure)
		Strategie AuM	3.930 Mio. Euro
		Auflegung der Strategie**	Januar 2013

2018 – DWS ESG Dynamic Opportunities, Euro Fund Award 2018, Mischfonds überwiegend Aktien, 5 Jahre, 1. Platz

2017 – DWS ESG Dynamic Opportunities, Euro Fund Award 2018, Mischfonds überwiegend Aktien, 5 Jahre, 1. Platz

2017 – DWS ESG Dynamic Opportunities, Euro Fund Award 2018, Mischfonds überwiegend Aktien, 3 Jahre, 1. Platz

* angestrebt, keine Garantie; ** Auflegung des Fonds im Jahr 2006, Fondsmanagerwechsel und Änderung der Anlagephilosophie im Januar 2013

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.

Stand: November 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Multi Asset Total Return

Produktpalette

DWS Invest Conservative Opportunities	DWS Concept Kaldemorgen	DWS Multi Opportunities	DWS ESG Dynamic Opportunities
Langfristige Maximierung der risikoadjustierten Rendite			
Konservatives Investment-Profil ● ● ●	Defensives Profil mit angestrebter Drawdown-Limitierung ● ● ●	Ausgewogenes Investment-Profil ● ● ●	Dynamisches Investment-Profil ● ● ●
Volatilität: max. 5%	Volatilität: max. 10% p.a. Max Drawdown: max. 10% pro Kalenderjahres	Volatilität (ex-ante) typischerweise 6-12% p.a.	50-100% Risikoauslastung vs. MSCI Welt (ex-ante)
„Sparen. Aber anders“	„Risikokontrollierter Zugang zum Kapitalmarkt“	„Volle Flexibilität im Zyklus“	„Aktienähnliche Erträge bei weniger Risiko“

Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

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

Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Stärken

Hohe Freiheitsgrade
Benchmark-freie, flexibel
und global investierende
Multi-Asset-Strategie



* Zeitpunkt der Implementierung der Strategie

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

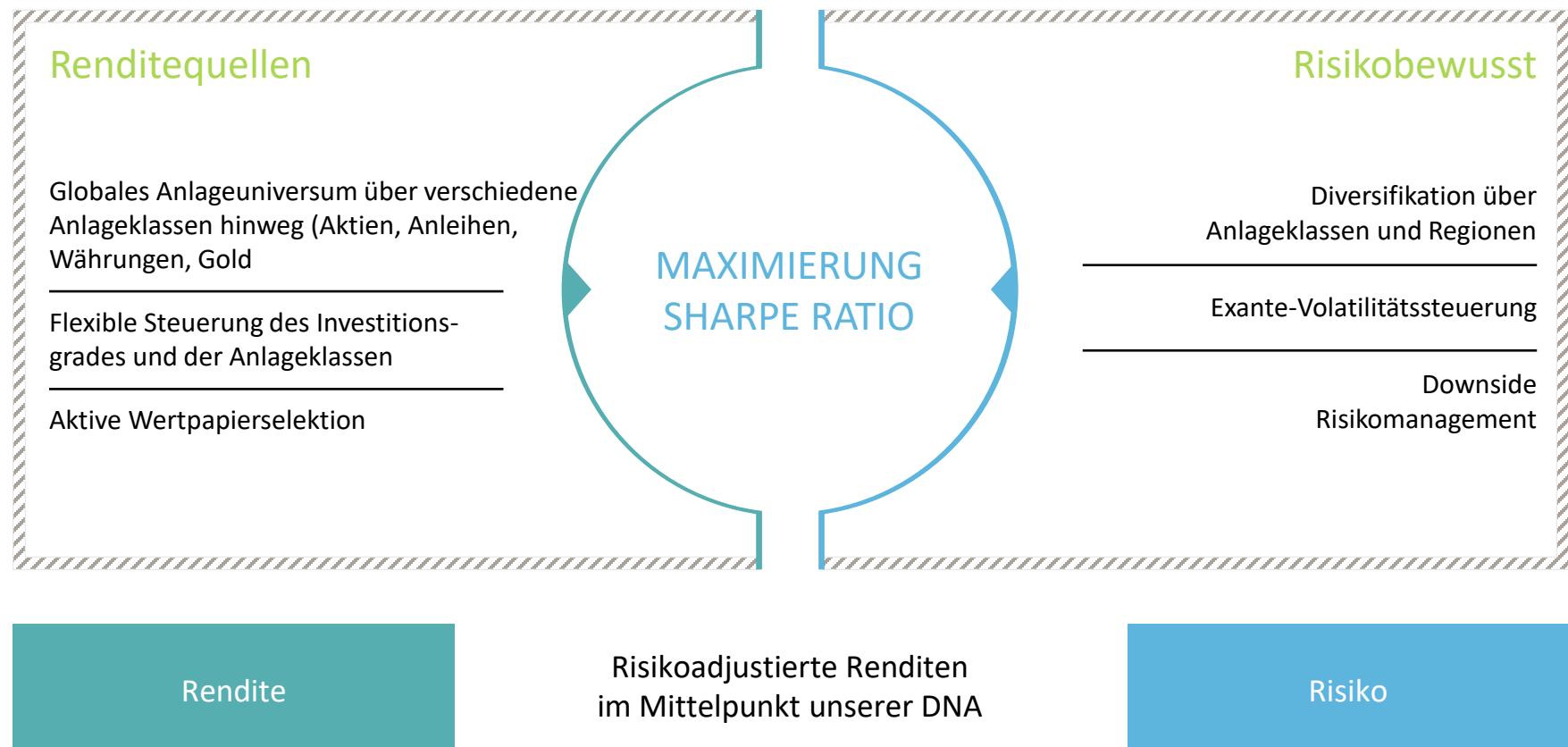
Quelle: DWS International GmbH, 31. Mai 2019

Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte 02 Renditen

DWS ESG Dynamic Opportunities

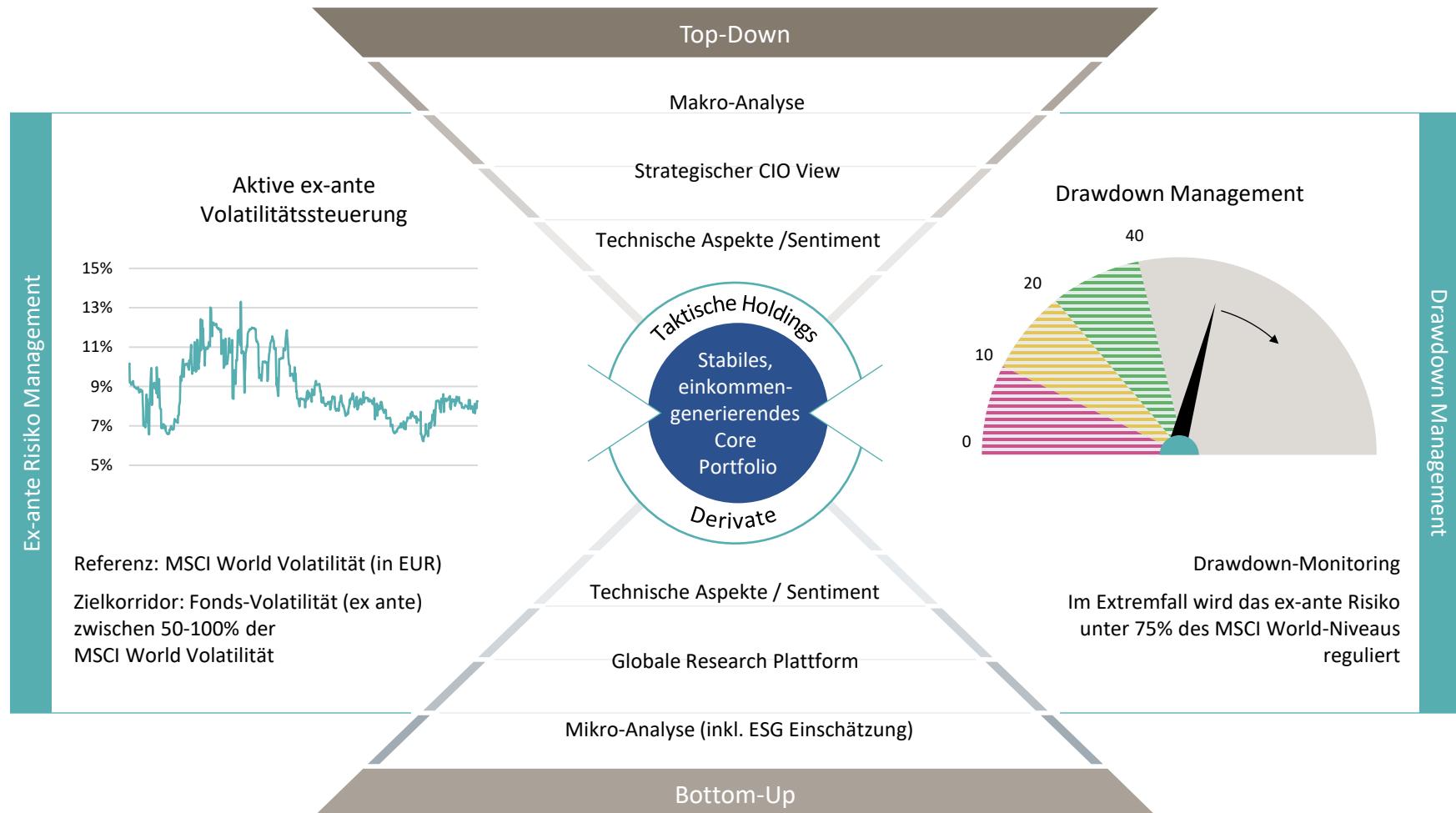
Anlagephilosophie und Umsetzung

Dynamischer Investment-Ansatz mit Drawdown-Disziplin



Investmentprozess

Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?



Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.
Quelle: DWS International GmbH

Fünfstufiger Anlageprozess

Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung
Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Festlegung der Zielvolatilität sowie der strategische Asset Allokation



Top-Down Einschätzung



Makro-Analyse

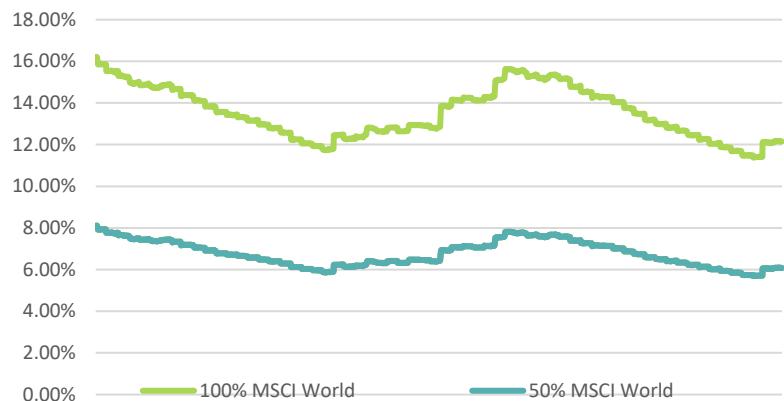


Strategischer CIO-View

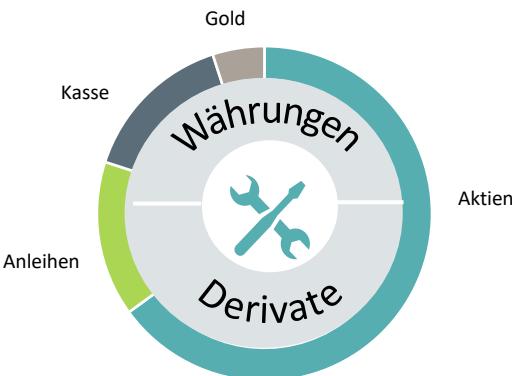


Cross-Asset Analyse

Festlegung der ex ante Zielvolatilität

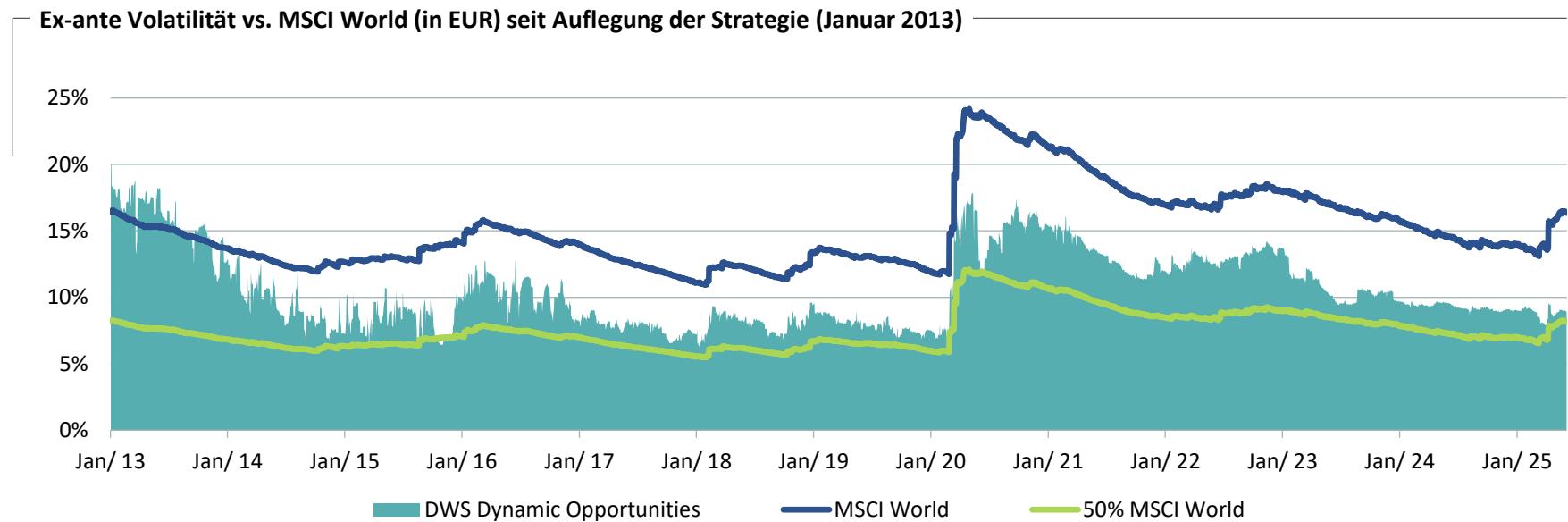


Instrumente zur Portfoliokonstruktion



DWS ESG Dynamic Opportunities

Flexible Chancennutzung durch aktives Management der Zielvolatilität



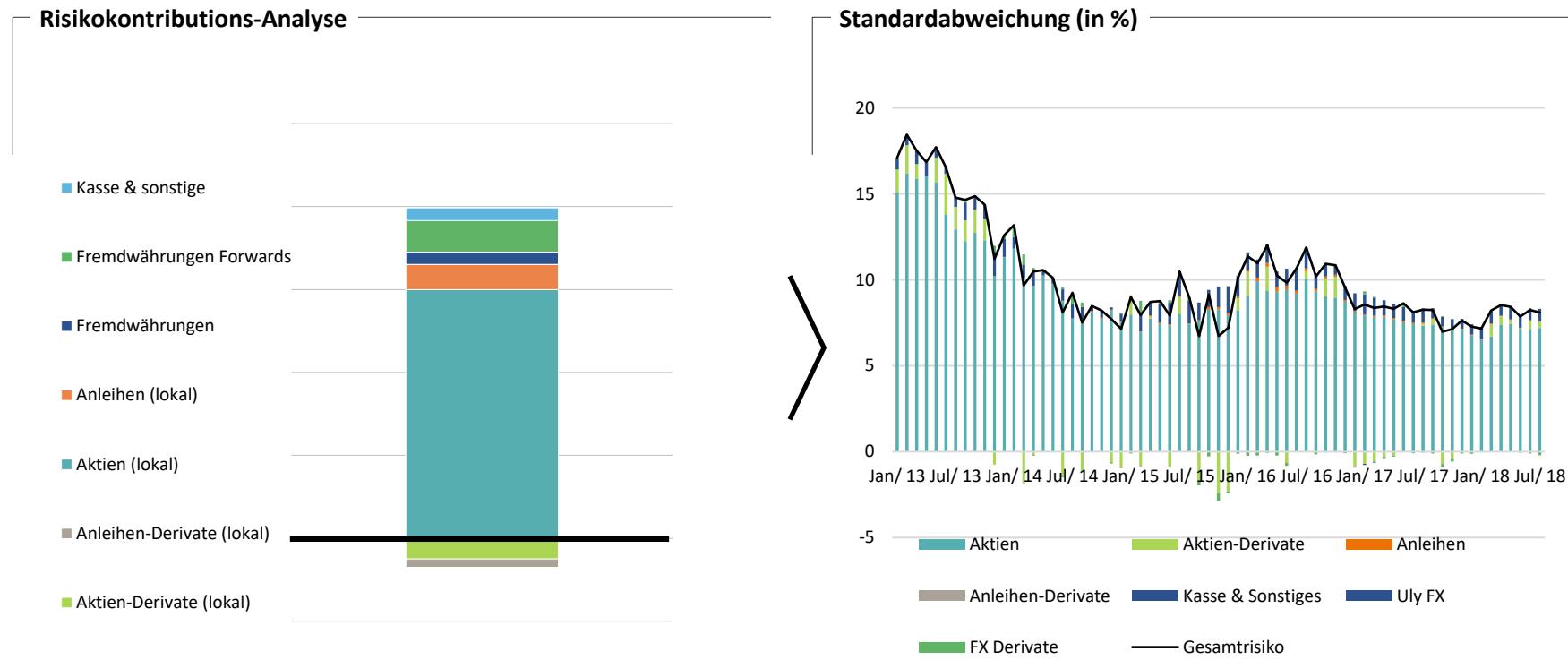
Detaillierte Analyse der Risikotreiber auf Gesamtfondestufe und der Bestandteile

Anlagephilosophie resultiert in tendenziell antizyklischem Verhalten

Disziplinierung im Drawdown-Fall

Risikokontributions-Analyse

Effektives Management der Zusammensetzung des Risikos im Portfolio



Detaillierte Analyse der Risikotreiber auf Gesamtfondestufe und der Bestandteile

Anlagephilosophie resultiert in tendenziell antizyklischem Verhalten

Nur für illustrative Zwecke..

Quelle: DWS International GmbH. Stand: 31. Juli 2018.

DWS ESG Dynamic Opportunities

Portfoliokonstruktion

Aktien

- Zwischen 60 und 100% (brutto)
- Globales Aktienuniversum
- Small- und Mid-Caps als Ergänzung
- Streuung über 50-100 Einzeltitel
- Derivateeinsatz zur (taktischen) Steuerung des Investitionsgrades (vorwiegend Index-Futures)

Anleihen

- Bis zu 40%
- Unternehmensanleihen (HY und IG)
- Staatsanleihen (DM und EM)
- Geldmarktnahe Anlagen v.a. zur Volatilitätssteuerung
- Derivateeinsatz zur Durationssteuerung

Fremdwährungen

- Werden separat betrachtet und aktiv aus Euro-Anleger-Sicht gemanagt (über FX Forwards)
- Gold wird als Alternativwährung betrachtet (maximal 10 %)

Fonds bzw. Etfs

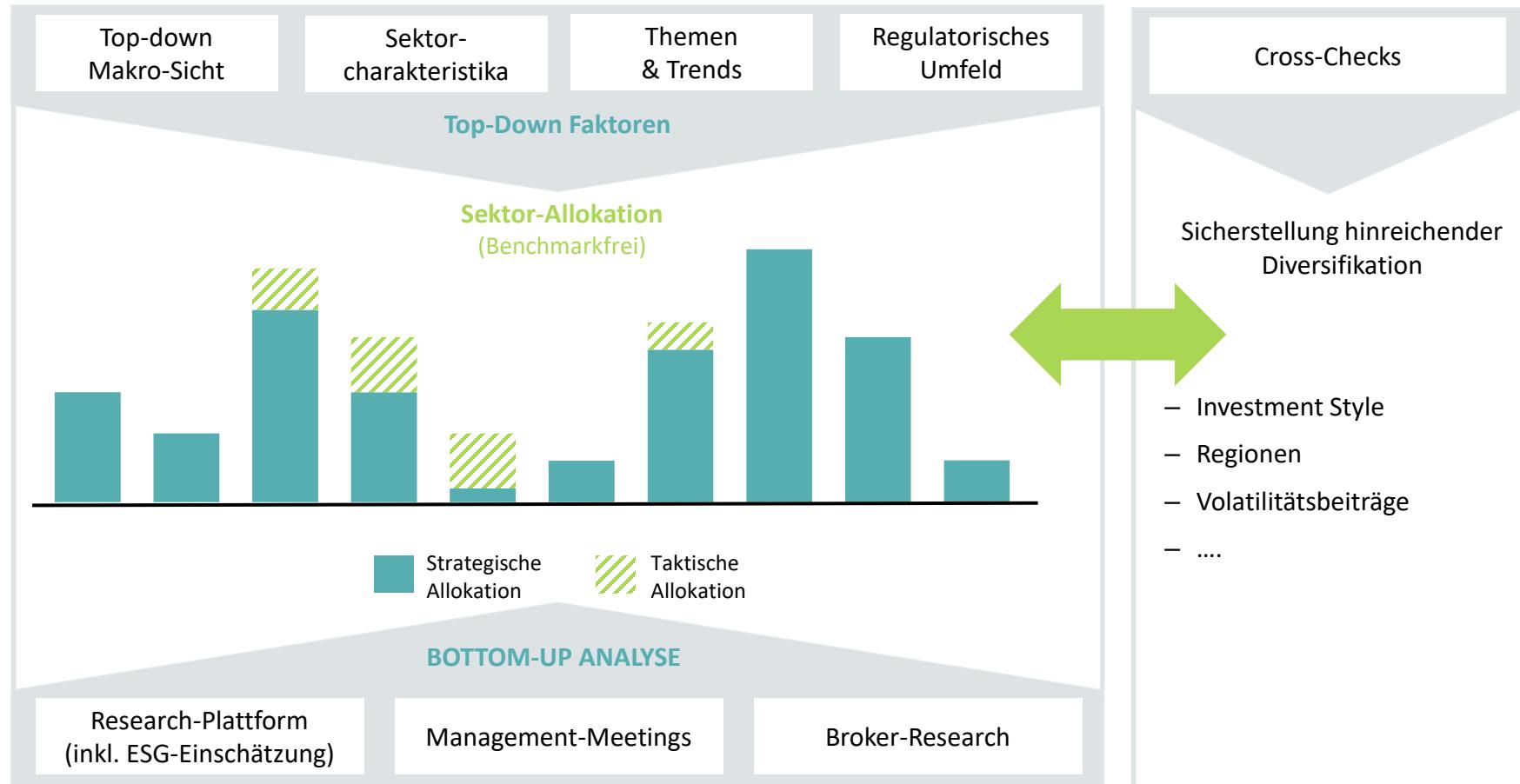
- Beimischung bis maximal 10 % möglich



Berücksichtigung des DWS ESG Investment Standard (Details: siehe sep. ESG slides)

DWS ESG Dynamic Opportunities

Portfoliokonstruktion – Aktienportfolio



Nur für illustrative Zwecke

Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

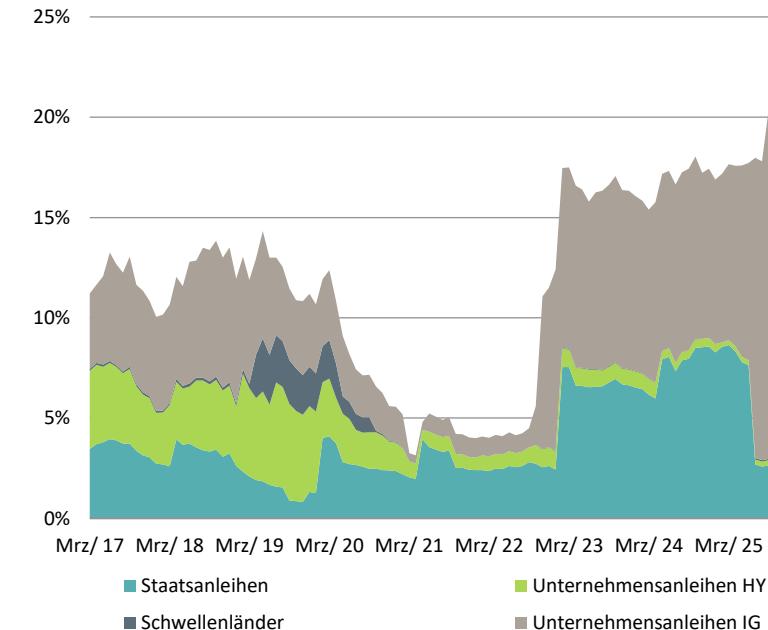
Portfoliokonstruktion – Anleihen und Währungen

Anleihen

- Fundamentale Einschätzung
 - Rendite vs. Bonität
 - Zinsaufschlag vs. Risiko
 - Einschätzung der Zinsentwicklung
- Sondersituationen (z.B. Rating Änderung)
- Risikoadjustierte Rendite der Anleihe vs. Aktie
- Diversifikation im Portfoliokontext



Aufteilung Anleiheportfolio



Das Fondsmanagement stützt sich auch bei Anleihen und Währungen auf Input der DWS Researchplattform, sowie Broker- und eigenes Research

Nur für illustrative Zwecke. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Quelle: DWS International GmbH, Stand: 30. November 2025

DWS ESG Dynamic Opportunities

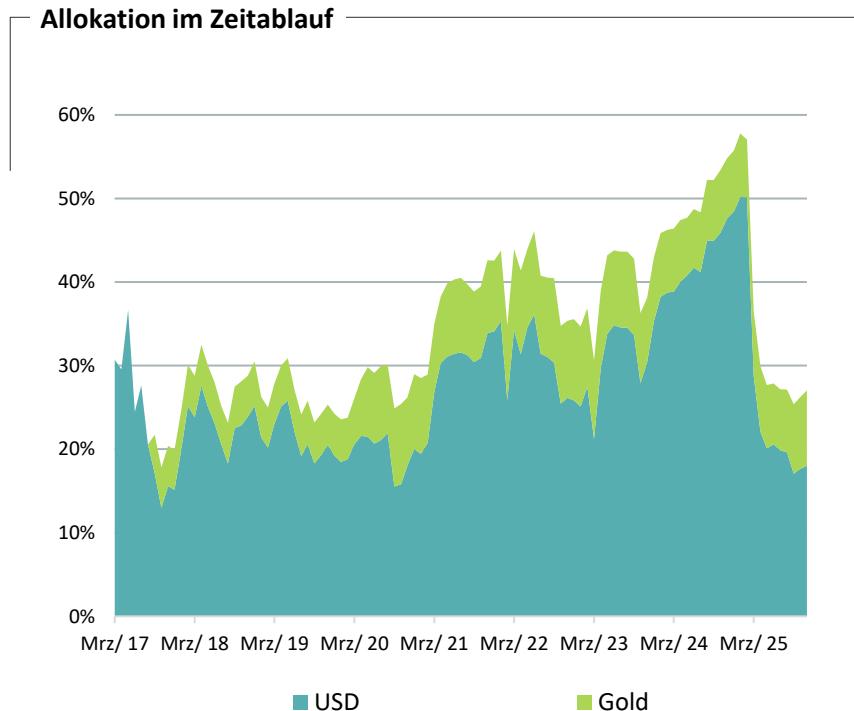
Portfoliokonstruktion – Anleihen und Währungen



Fremdwährungen und Gold



- Fundamentale Einschätzung zu:
 - Zins- und Wachstumsdifferentialen
 - Geldpolitik
- Technische Aspekte und Sentiment
- Diversifikation im Portfoliokontext
- Perspektive eines Euro-basierten Anlegers



Das Fondsmanagement stützt sich auch bei Anleihen und Währungen auf Input der DWS Researchplattform, sowie Broker- und eigenes Research

Nur für illustrative Zwecke. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Quelle: DWS International GmbH, Stand: 30. November 2025

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen



Flexibilität bei den ESG-Kriterien **Breite Abdeckung mit 3000+ Datenpunkten** **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: November 2025.

Robuste ESG-Bewertungen

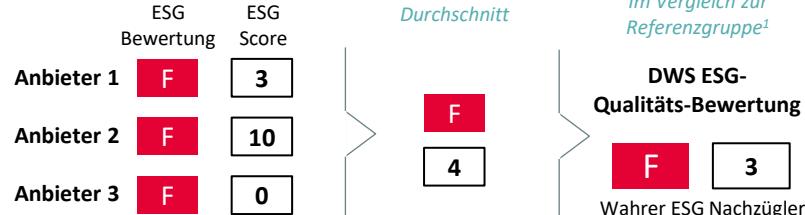
Warum wir mehrere ESG-Datenanbieter nutzen – Ein Beispiel anhand der DWS ESG-Qualitäts-Bewertung

Deutsches IT-Unternehmen



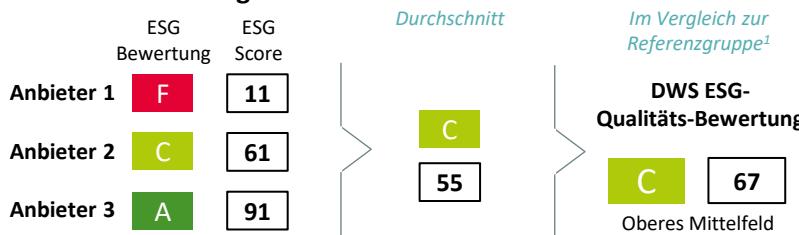
Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als ein **wahrer ESG-Vorreiter** in seiner Referenzgruppe (Sektor und Ländergruppe) identifiziert.

Japanischer Versorger



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als **wahrer ESG-Nachzügler** in seiner Referenzgruppe (Sektor und Ländergruppe) identifiziert.

Französisches Konglomerat



Die Anbieter weisen eine **unterschiedliche ESG-Bewertung** für dieses Unternehmen auf. Es kann nicht klar gesagt werden, ob das Unternehmen ein echter ESG-Vorreiter oder Nachzügler ist.

Die Auswahl eines einzelnen Datenanbieters kann erheblichen Einfluss auf die Investmententscheidung haben. **Konsensermittlung über mehrere Anbieter** verringert dieses Problem.

Beschreibung der Bewertungsklassen

A	B	C	D	E	F
Wahrer ESG Vorreiter	ESG Vorreiter	oberes Mittelfeld	unteres Mittelfeld	ESG Nachzügler	Wahrer ESG Nachzügler

¹ Jedes Unternehmen wird innerhalb seiner Vergleichsgruppe eingestuft, die sich aus dem Unternehmenssektor und Ländergruppe (Industrieländer vs. Schwellenländer) zusammensetzt. Die Bewertungen (Rohdaten der Anbieter) werden vom ESG Engine & Solutions Team der DWS standardisiert, um diese vergleichbar zu machen. Andere ESG-Facetten können mehr oder weniger als drei ESG-Datenanbieter berücksichtigen.

Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: November 2025.

DWS ESG Investment Standard

ESMA: Mindestens **80%** des Netto-Teilfonds-vermögens werden in Vermögengegenständen angelegt, die durch den DWS ESG Investment Standard abgedeckt sind

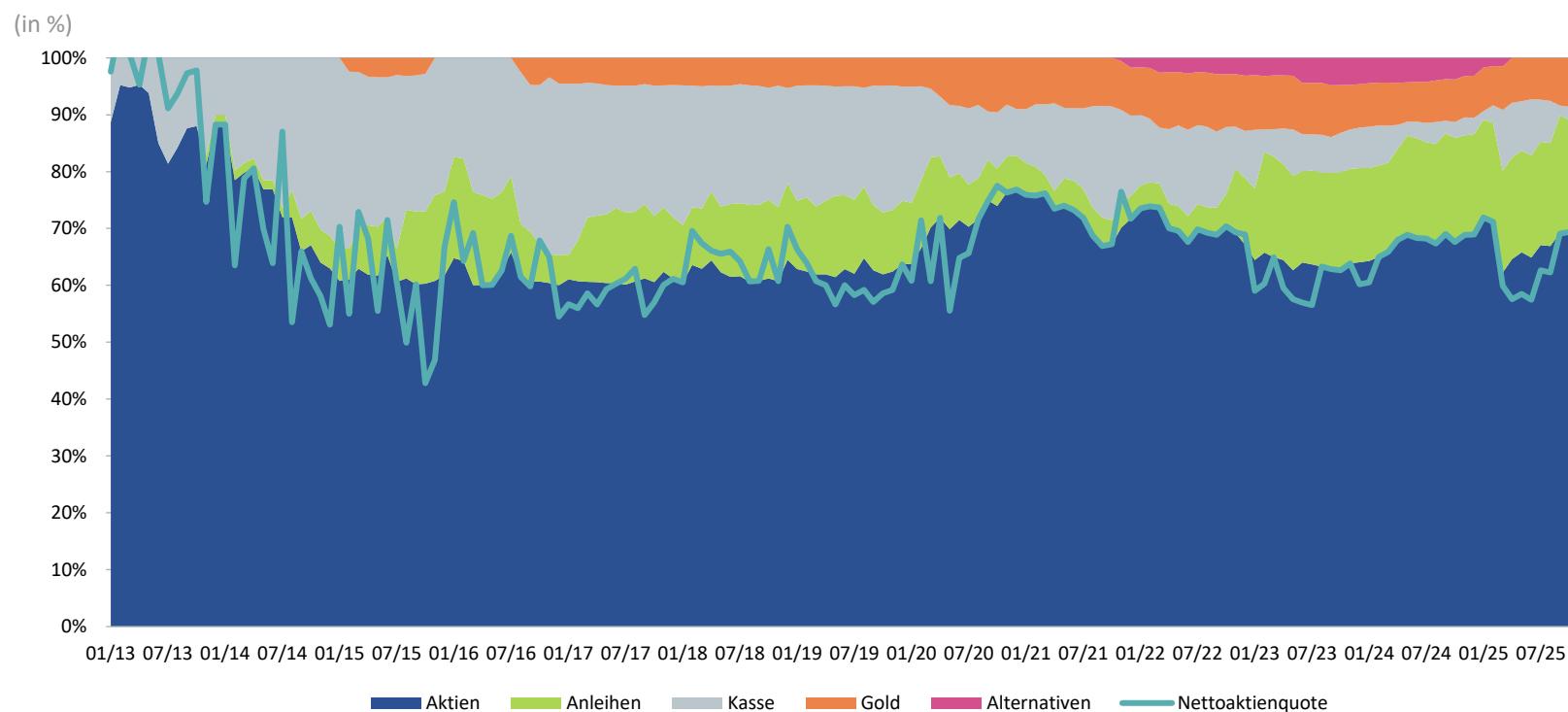
DWS ESG Investment Standard
[aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]

	DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien	Bewertung¹ oder Umsatzschwelle²
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
	Anderer kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor, nichtentdeckbare Splittermunition Blindmachende Laserwaffen) ⁴	Beteiligung
	Nuklearwaffen	Beteiligung
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	≥ 5%
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	≥ 5%
	Herstellung von Palmöl	≥ 5%
	Anbau und der Produktion von Tabak	≥ 0%
	Herstellung von Erwachsenenunterhaltung	≥ 5%
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie	≥ 5%
	Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran	≥ 5%
Klimabezogene Bewertungen	Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen)	> 0%
	Exploration, Abbau, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Stein- und Braunkohle	≥ 1 %
	Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl	≥ 10%
	Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen	≥ 50%
	Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh	≥ 50%
Allgemeine ESG-Bewertungen	DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	F
	Freedom House Status (Staatliche Emittenten)	“Nicht frei”
	MSCI OECD Alignment (Unternehmen)	“Fail”
Regulatorische Metriken	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ (Unternehmen)	F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII)⁵	PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14
	Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)⁶	Individuell je Fonds
	Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)⁷	0%

DWS ESG Dynamic Opportunities

Mit Flexibilität durch verschiedene Marktphasen

Aufteilung der Anlageklassen seit Implementierung der Strategie (Januar 2013)



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Stand: 30. November 2025; Quelle: DWS International GmbH

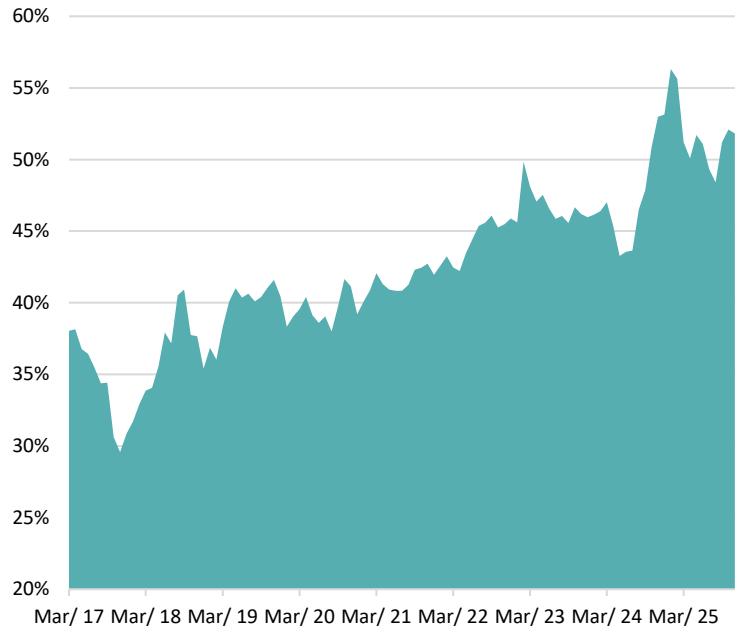
DWS ESG Dynamic Opportunities

Nutzung taktischer Opportunitäten



Nordamerika-Exposure

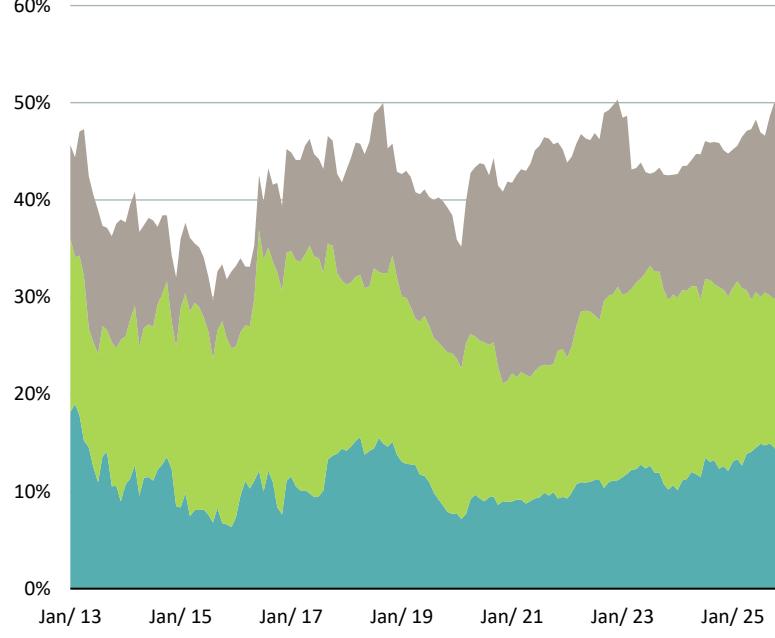
In Prozent des Aktienportfolios



■ Nordamerika

Ausschnitt Aktienportfolio – Sektorallokation

In Prozent des Aktienportfolios



■ Industrien

■ Gesundheit

■ IT

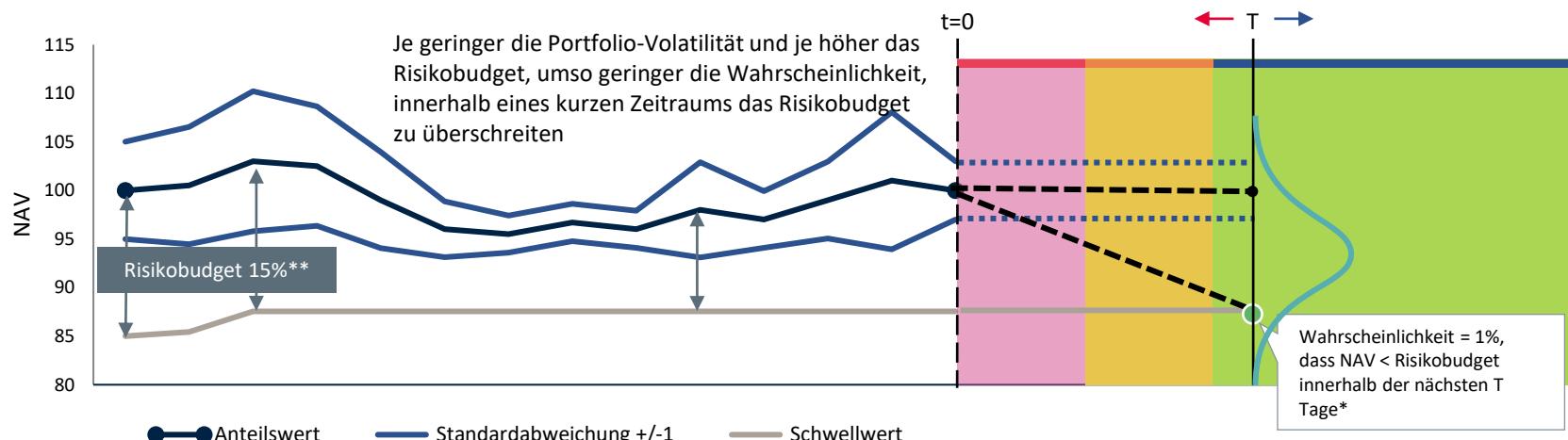
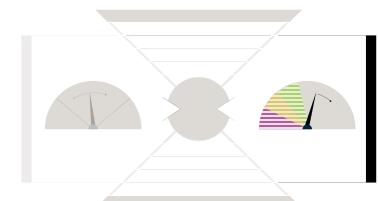
Allokationen können sich ohne Vorwarnung ändern. Zeitrahmen: März 2017 – November 2025.
Stand: 30. November 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

„Shortfall Model“

Eigenes entwickeltes Risikomanagement-Modell im Überblick

Var-Basierter, 3-stufiger Risikomanagement-Ansatz zur Risikosteuerung

Stufen	Empfehlungen / Maßnahmen
t <= 40 Tage	Engere Beobachtung der Risikokennzahlen („soft warning“)
t <= 20 Tage	Eskalation, Reduktion des Portfoliorisikos über die 40-Tage-Grenze angestrebt
t <= 10 Tage	Höchste Alarmstufe, enge Überwachung des Risikos auf Gesamtfondestufe, potenzielle Korrekturmaßnahmen; unterhalb dieser Schwelle soll die Risikoauslastung gegenüber MSCI World 75% nicht überschreiten. Gleichzeitig bleibt die untere Grenze des Volatilitätskorridors (50% Risikoauslastung) auch bei einem größeren Drawdown ein wichtiger Anker.



Nur für illustrative Zwecke

* Wahrscheinlichkeitsverteilung für künftigen Anteilswert, Konfidenzniveau 99%, Annahme Normalverteilung

** bezogen auf den höchsten NAV im Kalenderjahr, im Beispiel entspricht die High Watermark dem NAV zu Jahresbeginn, diese High Watermark erhöht sich im Laufe des Kalenderjahrs.

Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities FC

Upside / Downside Capture vs. MSCI World

DWS ESG Dynamic Opportunities vs. MSCI World



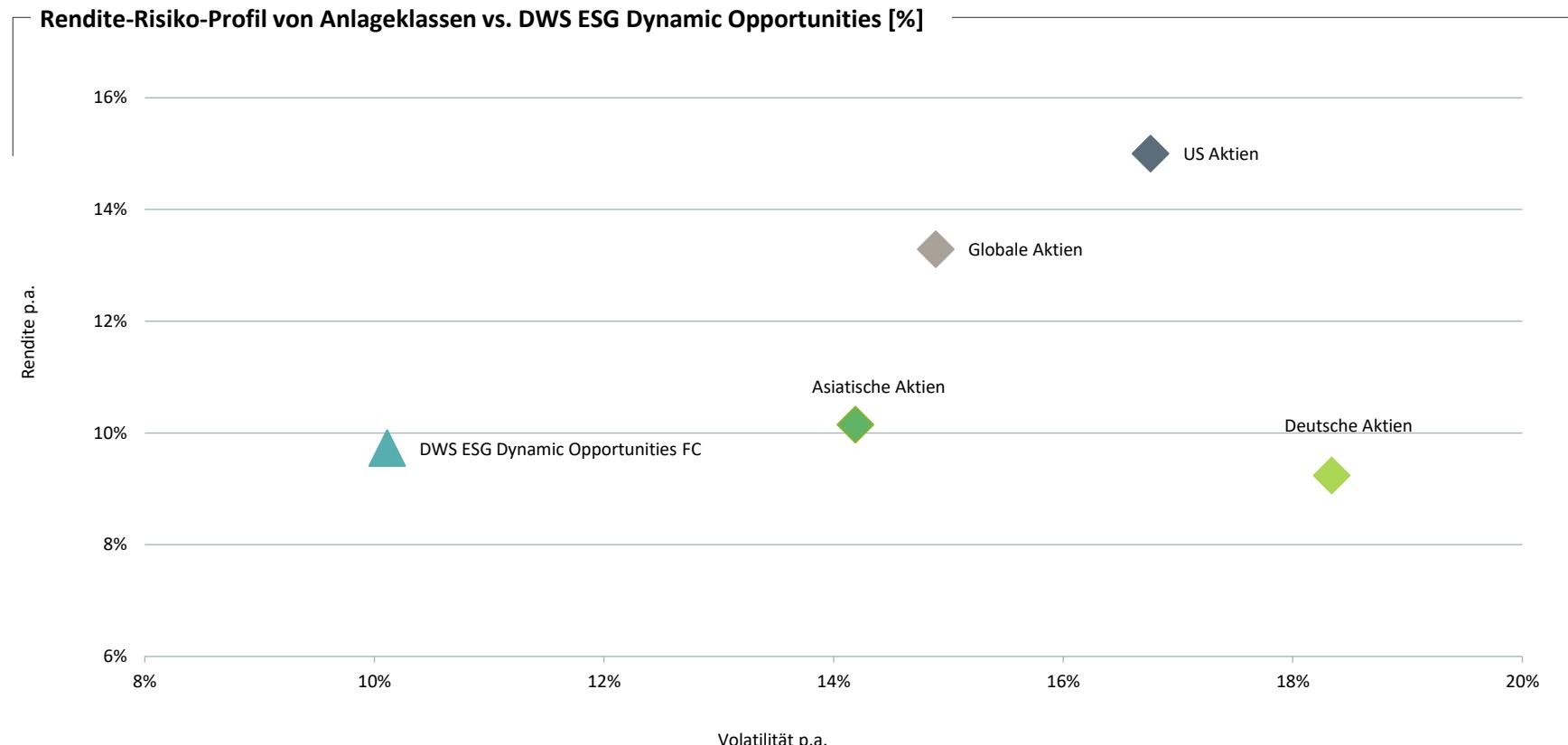
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Upside Capture Ratio misst die Wertentwicklung eines Fondsmanagers in steigenden Märkten in Relation zum Markt. Downside Capture Ratio misst die Wertentwicklung eines Fondsmanagers in fallenden Märkten (d.h. Rendite < 0). Das Downside Capture Ratio drückt aus, wie viel % die Wertentwicklung des Fondsmanagers im Verhältnis zum Markt mit nach unten geht. Zum Beispiel: Das Ratio liegt bei 110%, dann verliert der Fondsmanager mehr Wertentwicklung als der Vergleichsmarkt bzw. seine Benchmark. 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.

Zeitraum: 01. Januar 2013 – 30. November 2025; Quelle: DWS International GmbH, Berechnung auf Basis monatlicher Daten

DWS ESG Dynamic Opportunities

Fokus auf attraktive risikoadjustierte Renditen



Deutsche Aktien (DAX), US Aktien (S&P 500 in USD), Asiatische Aktien (MSCI AC Asia in lokaler Währung), Globale Aktien (MSCI World in EUR). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

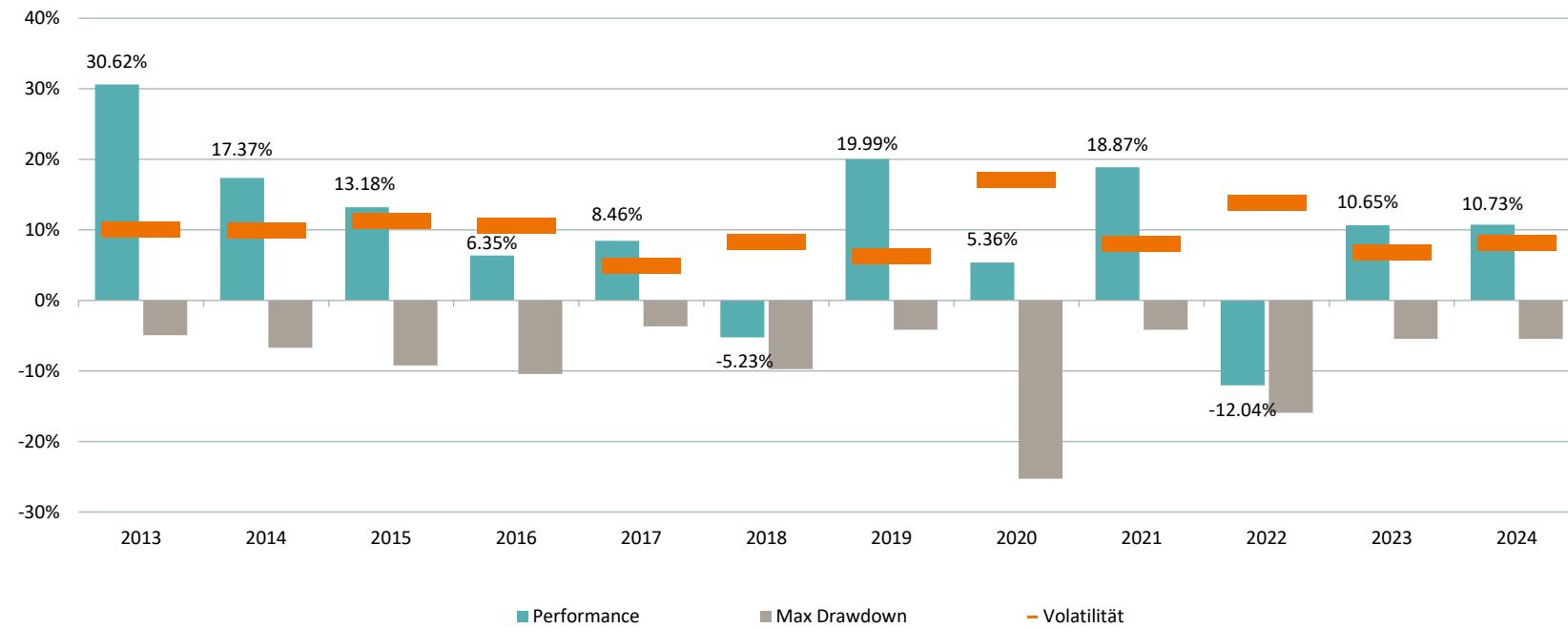
Periode: seit Auflegung der Strategie Anfang Januar 2013 – 30. November 2025

Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet

DWS ESG Dynamic Opportunities

Risiko/Rendite Profile seit Auflegung der Strategie

Jährliche Performance, Volatilität und Drawdowns* seit Auflegung der Strategie



Auflegung der Strategie: Anfang Januar 2013

DWS ESG Dynamic Opportunities FC Anteilsklasse; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie 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: 30. Dezember 2024

* Auf kalenderjährlicher Basis

Quelle: DWS International GmbH, Berechnung auf Basis täglicher Daten

Portfoliomanagement

03 Team

Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Boutique-Ansatz mit den Ressourcen eines globalen Players



Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Langjährige Portfoliomanagement-Erfahrung

Henning Potstada



Globaler Leiter Multi Asset der DWS. Henning ist Co-Lead Portfolio Manager von DWS (Invest) Multi Opportunities. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS Concept Kaldemorgen sowie von DWS ESG Dynamic Opportunities. Henning hat einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre von der Universität Bayreuth, Deutschland.

Christoph Schmidt, CFA



Head of Total Return und Lead Portfolio Manager von DWS ESG Dynamic Opportunities sowie Co-Lead PM von DWS Concept Kaldemorgen. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS (Invest) Multi Opportunities sowie DWS Invest Conservative Opportunities. Er hat einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre der Universität Bayreuth und ist CFA Charterholder.

Thomas Graby



trat 2013 in das Unternehmen ein und ist Lead Portfolio Manager von DWS Invest Conservative Opportunities sowie Co-Lead Portfolio Manager von DWS (Invest) Multi Opportunities. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS Concept Kaldemorgen sowie DWS ESG Dynamic Opportunities. Thomas hat einen Bachelor-Abschluss in Finanzmathematik und einen Master-Abschluss in Finance von der Universität Chemnitz.

Klaus Kaldemorgen



Kapitalmarktstrategie des DWS Multi Asset Total Return Teams. Gründer und Namensgeber der „Kaldemorgen Strategie“ im Jahr 2011 und bis Ende November 2025 Lead bzw. Co-Lead PM des DWS Concept Kaldemorgen. Er trat 1982 in das Unternehmen ein und bekleidete verschiedene Positionen, u.a. als Head of Global Equities, Global CIO und CEO von DWS.

Heike Fornefett



Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2002 mit 13 Jahren Branchenerfahrung. Vor ihrer jetzigen Position war Heike als Portfoliomanagerin für europäische Aktien tätig. Vor ihrem Eintritt war sie Portfoliomanagerin bei der Zurich Investmentgesellschaft mbH. Zuvor arbeitete Heike in der Forschung und im Vertrieb bei Merrill Lynch, BZW und bei Julius Bär. Sie hat einen Master-Abschluss in Volkswirtschaftslehre der Universität Göttingen.

Stefan Flasdick



trat 2004 mit 11 Jahren Branchenerfahrung in das Unternehmen ein. Vor seiner jetzigen Position war Stefan Portfoliomanager im Bereich Private Wealth Management. Stefan begann seine Karriere als Trainee im Bereich Treasury und F&O Sales bei der BfG Bank / Credit Lyonnais.

Lukas Butenberg



trat 2023 in das Unternehmen ein. Vor seiner derzeitigen Tätigkeit arbeitete Lukas Butenberg als Portfoliomanager für europäische Aktien bei Warburg Invest. Lukas verfügt über 4 Jahre Branchenerfahrung. Er hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Rheinischen Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn.

Markus Krüger



trat im Jahr 2022 als Trainee in das Unternehmen ein. Er hat einen Abschluss als Master of Science in Management von der Universität Mannheim.

Tanja Siegrist



trat im Jahr 2011 in das Unternehmen ein. Vor ihrer jetzigen Position war Tanja Portfoliomanagerin für haftungsgetriebene Anlagen in der Multi-Asset-Gruppe und davor als Geldmarkthändlerin im Bereich Global Markets der Deutschen Bank tätig. Tanja ist Diplom-Wirtschaftsmathematikerin des Karlsruher Institut für Technologie; CFA Charterholder.

Florian Merle



trat dem Unternehmen 2016 bei. Zuvor war er als Manager im Bereich Product Strategy in der DWS verantwortlich für cross-asset Strategien. Seine Karriere begann er als Portfolio Manager für Aktien (passive institutionelle Mandate). Florian hat einen M.Sc. in Finance der London School of Economics. Er ist CFA Charterholder und EFFAS Certified ESG Analyst.

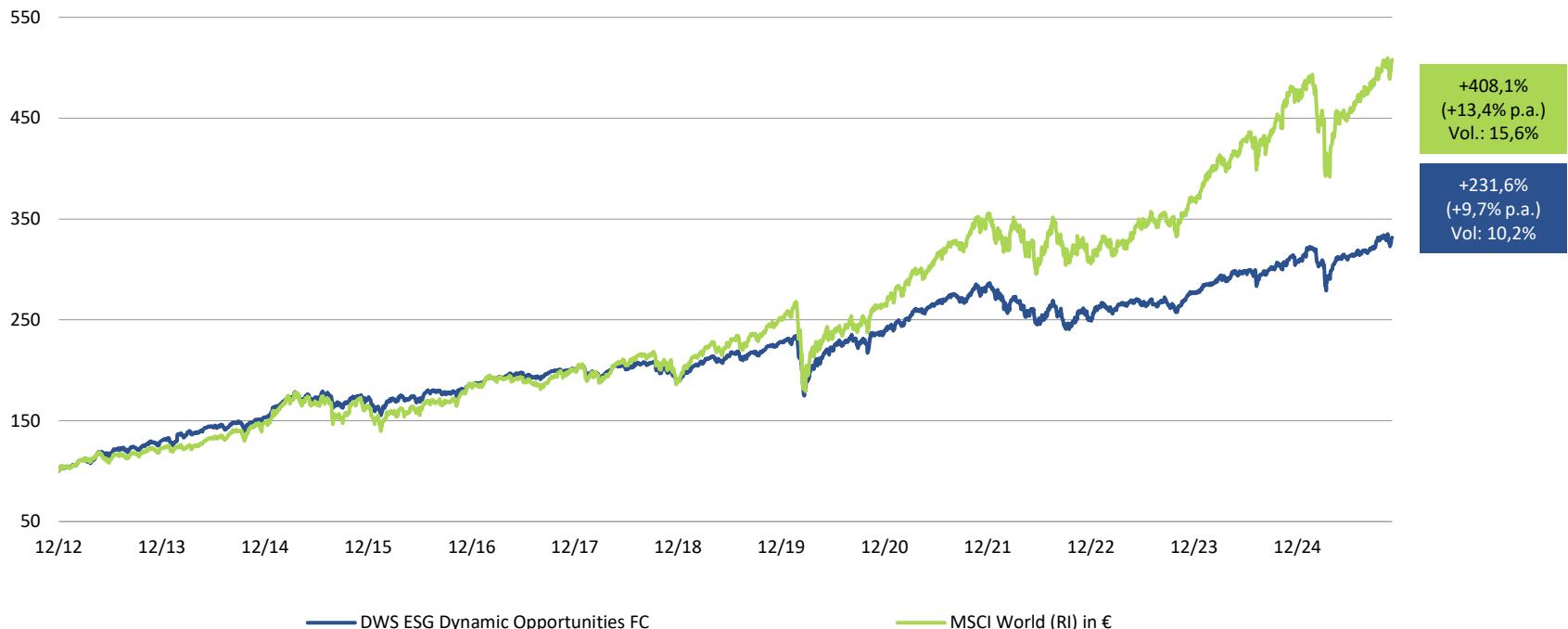
Wertentwicklung und 04 Positionierung

DWS ESG Dynamic Opportunities FC

Wertentwicklung seit 2013

DWS ESG Dynamic Opportunities vs. Indizes

(28.12.2012 = 100 Punkte)

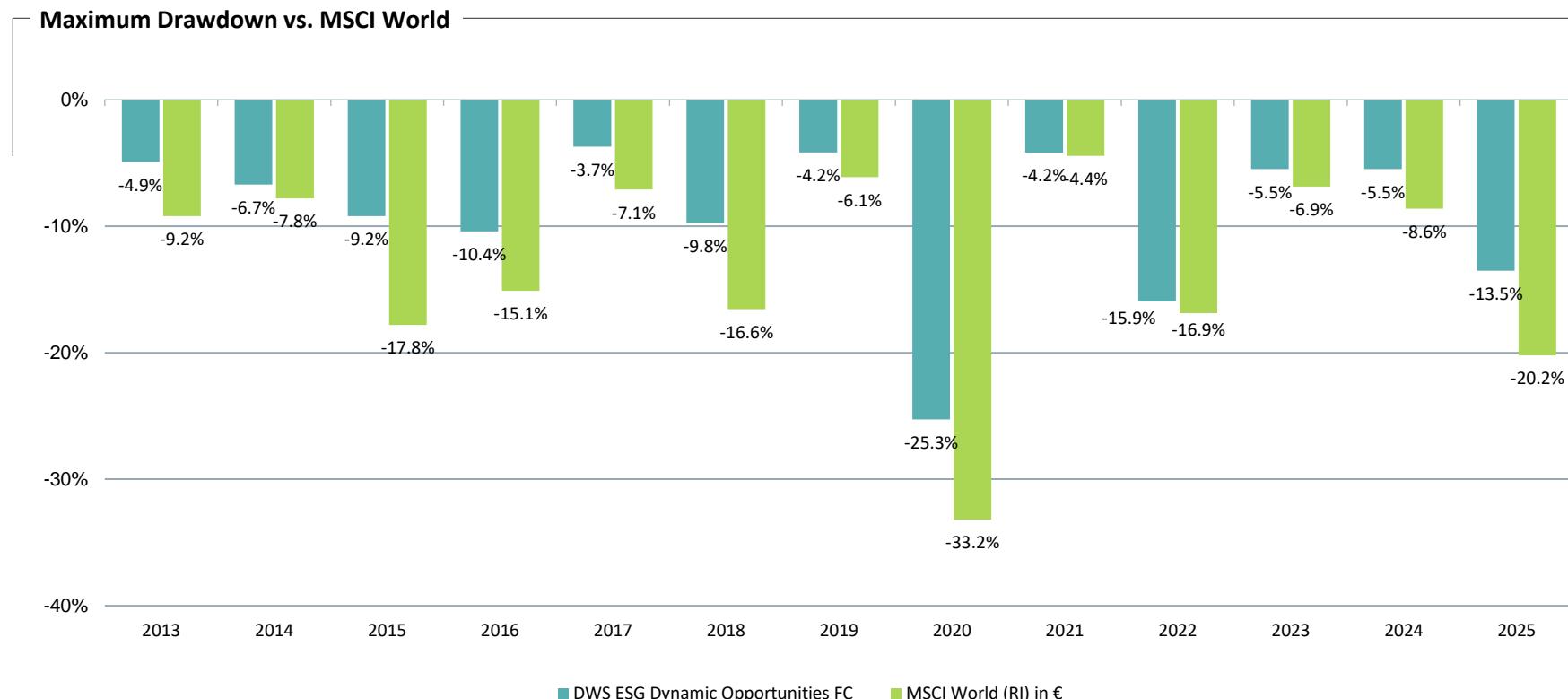


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand: Ende November 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities FC

Maximum Drawdown pro Kalenderjahr seit 2013

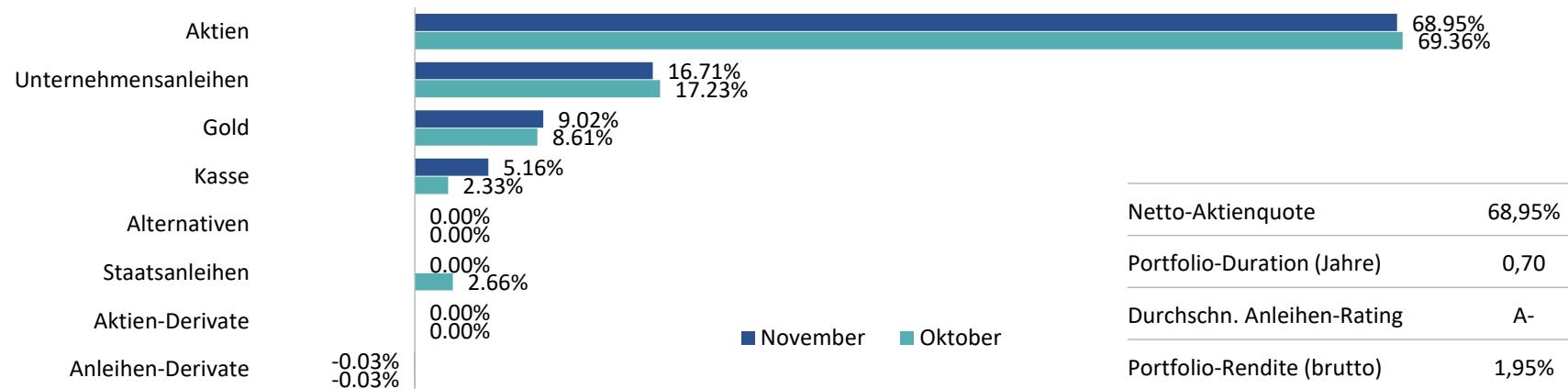


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 30. November 2025; Quelle: DWS International GmbH, Währung: EUR, tägliche Daten

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Übersicht

Anlageklassengewichtung



5 größte Aktienpositionen*

AMAZON.COM INC	2,77%
MICROSOFT CORP	2,36%
ALPHABET INC	2,30%
ALLIANZ SE	2,13%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2,09%

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)*

BNP PARIBAS SA	0,80%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	0,47%
AXA SA	0,41%
ING GROEP NV	0,36%
MCDONALDS CORP	0,35%

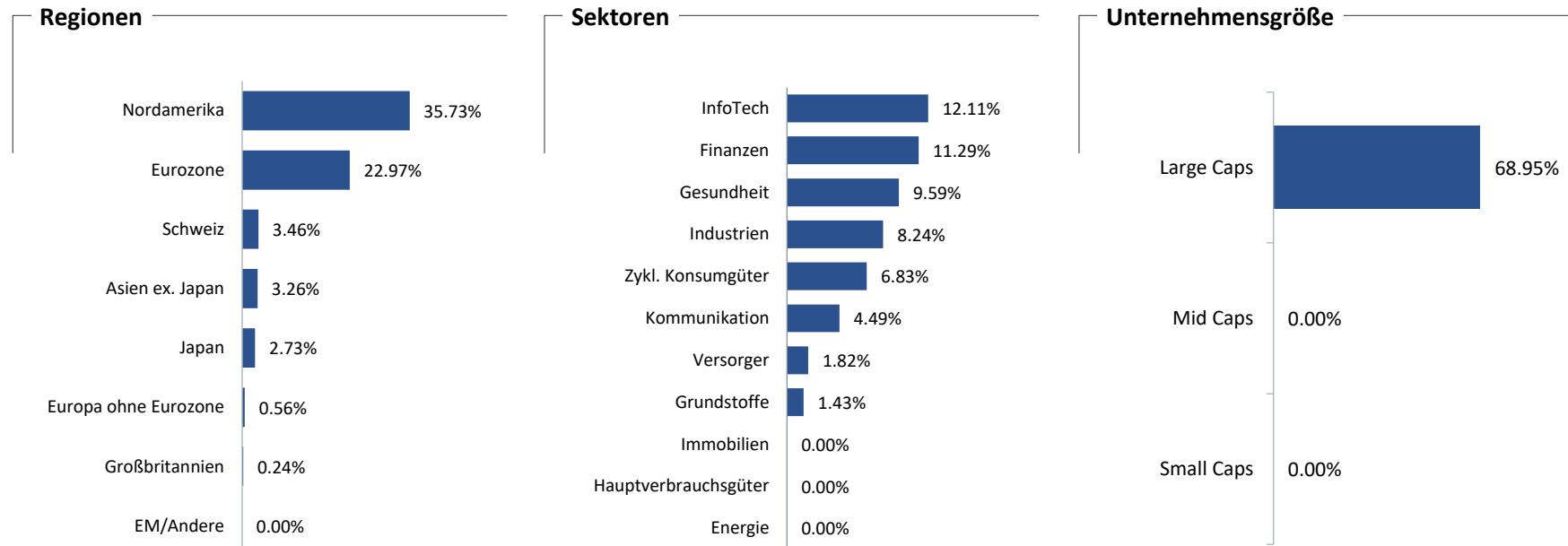
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

Stand: 30. November 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Aktien



Kennzahlen*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,11%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	96,48%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	12,45	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	4,53%

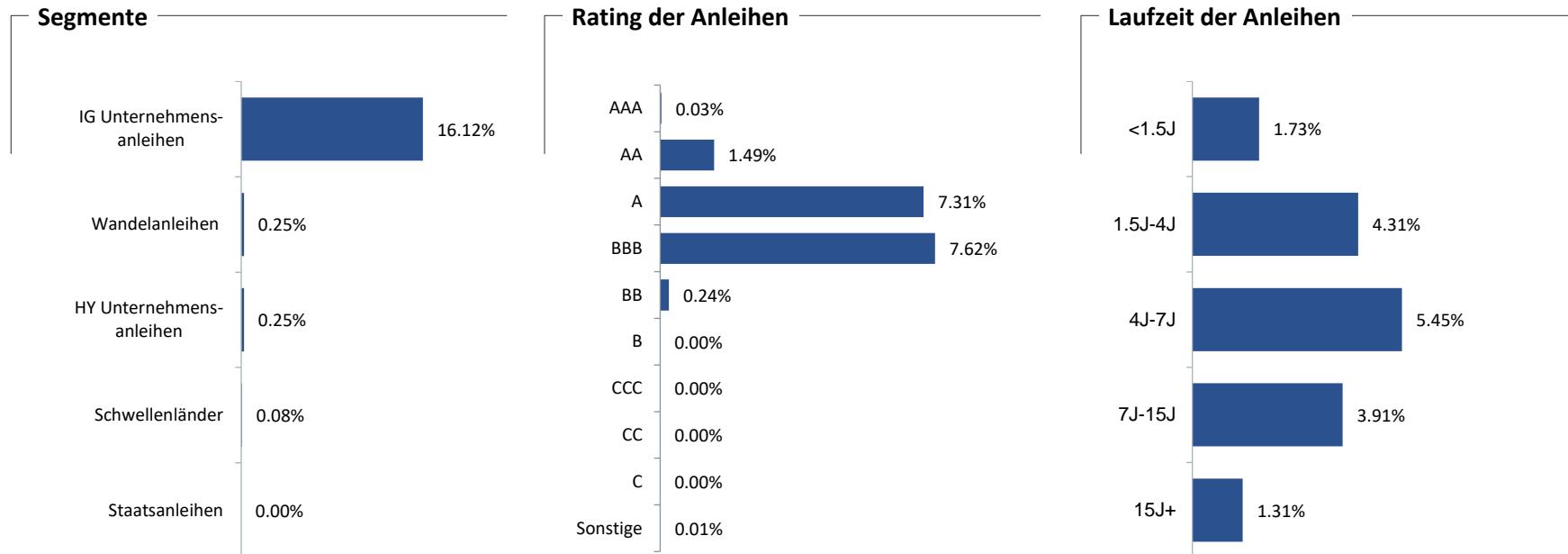
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezogen auf das Aktienportfolio

Stand: 30. November 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Anleihen



Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

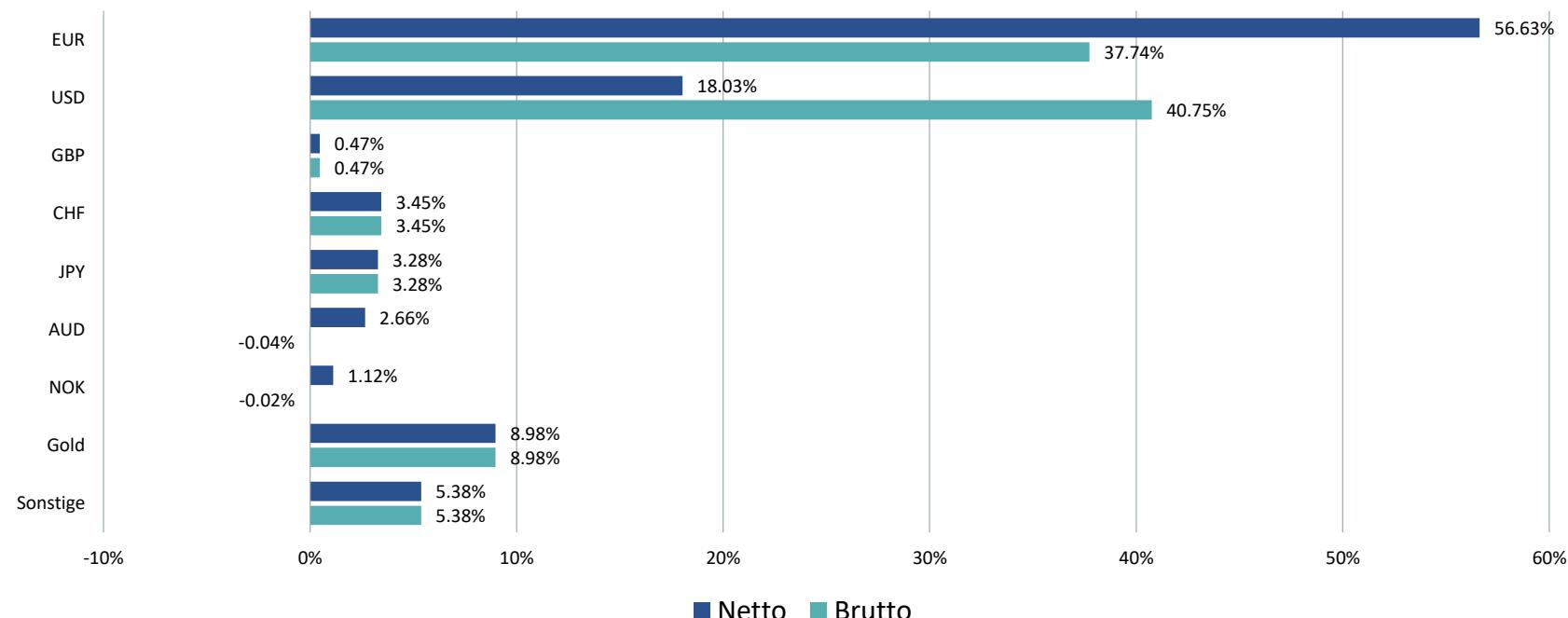
* Bezogen auf das Anleihenportfolio

Stand: 30. November 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Währungen

Währungsgewichtung*



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezieht sich auf FX Accounts und Finanzinstrumente, die in der jeweiligen Währung gehalten werden.

Stand: 30. November 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

DWS ESG Dynamic Opportunities

Portfolio ESG-Qualität

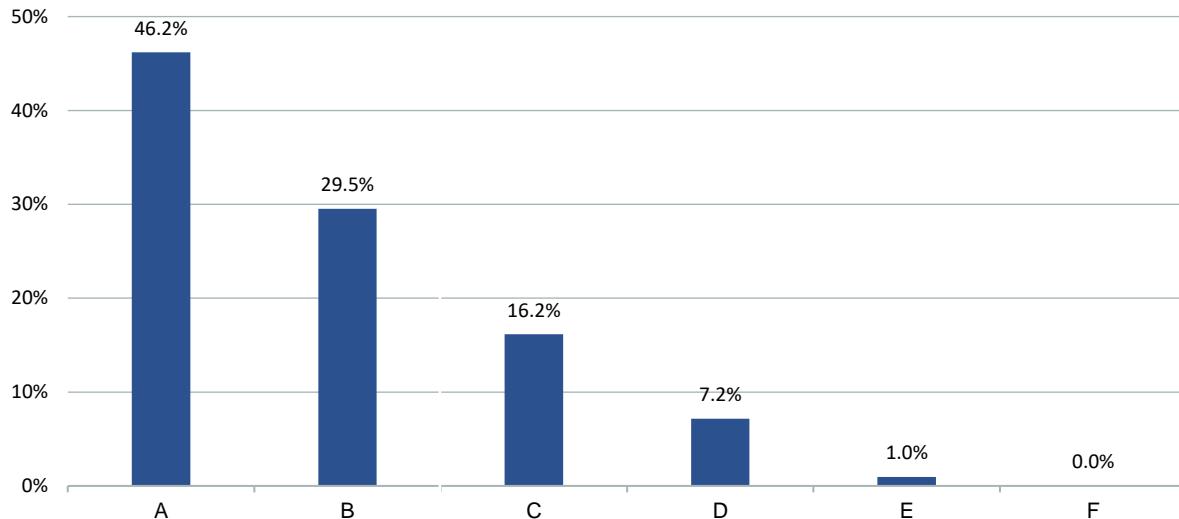


Sektoren

Der Fond hält **0%** in Unternehmen aus folgenden Sektoren:

- Kontroverse Waffen*
- Zivile Handfeuerwaffen**
- Rüstungsindustrie**
- Atomenergie**
- Kohle Förderung****
- Verstromung***
- Öl Förderung***
- Ölschiefer (Abbau, Dienstleistung)***
- Ölsände **
- Tabak**
- Pornographie**
- Glückspiel**

Portfolio im Blick: DWS ESG-Qualitäts-Bewertung (Portfolio ohne Kasse)



Maximal zulässiger Umsatzanteil des Unternehmens im jeweiligen Sektor: * ≤0%; ** <5%; *** ≤10%; **** ≤1%

5) Die DWS Controversial Weapons-Politik (DWS CW-Politik) bezieht sich in erster Linie auf kontroverse verbotene Waffen (Controversial Conventional Weapons - 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 verbotene Waffen (CCW) beinhaltet Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen. 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).

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 Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Stand: November 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Zahlen und Fakten

Anteilsklasse*	LC	LD	FC**	SC***
Anteilsklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000DWS17J0	DE000DWS2XX7	DE0009848077	DE000DWS2ND0
WKN	DWS17J	DWS2XX	984807	DWS2ND
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,500% p.a.	1,500% p.a.	0,850% p.a.	0,400% p.a.
Laufende Kosten (31.12.2024)	1,490%	1,490%	0,840%	0,400%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,003%	0,003%	0,003%	0,003%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttend	Thesaurierung	Thesaurierung
Auflegung	1. Dezember 2016	15. Oktober 2018	30. Juni 2000	28. April 2017
Rechtsform:	Deutsches Sondervermögen			
Fondsvermögen:	3.774,3 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Dieses Dokument beinhaltet Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FC und SC.

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

*** Mindestanlage bei Erstzeichnung 25.000.000 EUR

Weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten des Produkts finden Sie in deutscher und englischer Sprache im Downloadbereich der folgenden Seite:

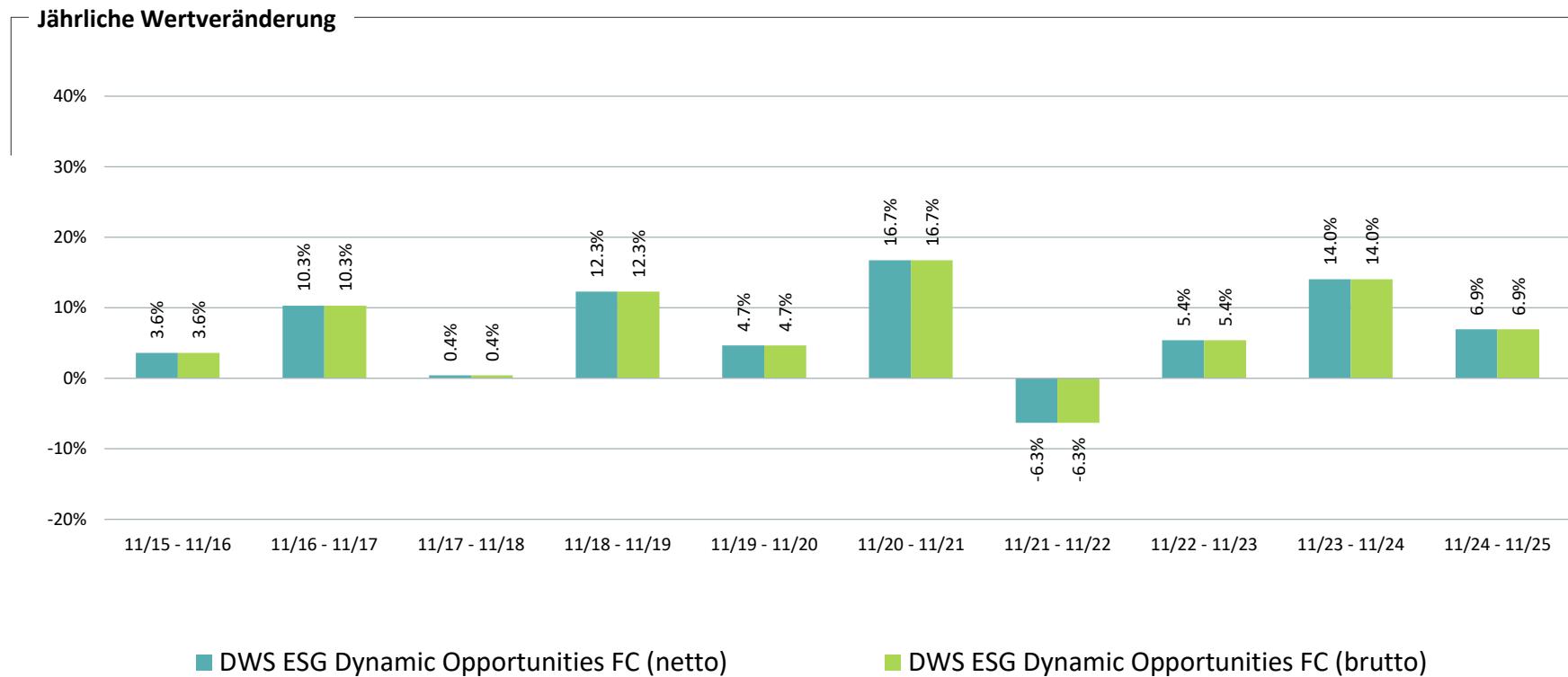
<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0009848077-dws-esg-dynamic-opportunities-fc/>.

Stand: 30. November 2025, Quelle: DWS International GmbH

Appendix

DWS ESG Dynamic Opportunities FC

Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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 künftige Wertentwicklung.

Stand: Ende November 2025, Quelle: DWS International GmbH

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

	11/15 - 11/16	11/16 - 11/17	11/17 - 11/18	11/18 - 11/19	11/19 - 11/20	11/20 - 11/21	11/21 - 11/22	11/22 - 11/23	11/23 - 11/24	11/24 - 11/25
iBoxx € Sov. 1-3	0,1%	0,1%	-0,5%	0,6%	0,1%	-0,5%	-4,3%	1,5%	4,3%	2,3%
iBoxx € Sov. 7-10	1,5%	3,0%	-0,4%	8,6%	3,5%	-1,4%	-16,4%	-0,3%	7,4%	0,9%
iBoxx € Corp.	3,2%	3,3%	-1,7%	6,5%	2,5%	-0,8%	-12,7%	3,4%	7,9%	2,8%
iBoxx € Liq. HY	3,9%	6,6%	-3,0%	8,0%	1,9%	3,0%	-8,1%	8,3%	8,8%	5,2%
ICE BofA Emerging Markets External Sovereign	5,9%	11,6%	-5,1%	11,7%	7,3%	-3,1%	-18,1%	6,3%	11,5%	11,3%
ICE BofA US Treasury	1,1%	2,0%	-1,0%	10,0%	7,9%	-2,1%	-12,9%	-0,1%	5,7%	4,9%
Euro Stoxx 50	-10,4%	19,9%	-8,7%	20,0%	-3,7%	18,6%	0,0%	13,4%	12,4%	20,9%
DAX	-6,5%	22,4%	-13,6%	17,6%	0,4%	13,6%	-4,7%	12,6%	21,0%	21,5%
S&P 500 (USD)	8,1%	22,9%	6,3%	16,1%	17,5%	27,9%	-9,2%	13,8%	33,9%	15,0%
MSCI EM (LW)	8,8%	27,9%	-5,0%	9,3%	19,1%	4,7%	-12,2%	4,8%	15,9%	30,2%
Topix (Yen)	-4,9%	24,5%	-4,9%	4,5%	5,8%	12,2%	5,7%	22,7%	15,5%	29,2%
Nikkei (Yen)	-5,5%	26,4%	0,3%	6,5%	15,7%	7,0%	2,7%	22,3%	16,2%	34,1%
MSCI World (EUR)	3,3%	10,6%	6,0%	18,3%	6,1%	30,0%	-2,1%	7,2%	32,6%	6,9%
MSCI AC World (EUR)	3,8%	11,5%	4,8%	17,4%	6,5%	27,3%	-2,9%	6,2%	30,9%	8,1%
EUR/USD	-0,4%	-11,0%	5,3%	2,7%	-7,8%	6,3%	9,3%	-5,6%	3,3%	-9,0%
Bloomberg Commodity (USD)	6,4%	0,5%	-1,8%	-4,5%	-3,1%	28,9%	23,2%	-7,7%	1,5%	17,3%
Gold (USD)	10,3%	9,0%	-4,7%	19,9%	21,4%	0,3%	-1,6%	16,3%	30,5%	57,9%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	-2,1%	6,7%	-3,8%	5,0%	19,8%	2,6%	-17,0%	0,9%	14,1%	10,2%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
 Stand: Ende November 2025; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS ESG Investment Standard

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

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 werden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

4) Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Blindmachende Laserwaffen, nichtentdeckbare Splittermunition und/oder Waffen /Munition mit abgereichertem Uran) beteiligt identifiziert werden. Für die Ausschlüsse können zu dem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen sind Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert 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 Beitrag 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 liegenden Wirtschaftstätigkeiten können jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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

Glossar (zweiter Teil)

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.

Glossar externe ESG Bewertungen

MSCI ESG Fonds-Rating

Ein Fonds erhält eine Bewertung auf einer Skala von CCC (Nachzügler) bis AAA (Vorreiter). Im ersten Schritt basiert das Rating dabei auf der gewichteten Durchschnittsnote der einzelnen Fondsbestände. Anschließend wird das ESG-Momentum der Fondsbestände – das heißt der Anteil an Beständen mit einem positiven oder einem verschlechternden Ratingtrend – auf einer Ein-Jahresbasis ausgewertet. Anschließend wird der Anteil an Fondbeständen mit den schlechtesten ESG-Ratings B und CCC in die Bewertung miteinbezogen.

Angegeben ist das zu dem in diesem Dokument genannten Stichtag des Nachhaltigkeitskennzahlen Reports jeweils aktuellste in der DWS ESG Engine verfügbare Rating. Quelle: MSCI Inc.

Morningstar Nachhaltigkeitsrating

Das Morningstar Nachhaltigkeitsrating (original in Englisch: Morningstar Sustainability Rating) ergibt sich aus einem Vergleich des Fonds mit der von Morningstar festgelegten Referenzgruppe für diesen Fonds. Das Rating basiert auf historischen Portfoliobeständen (12 Monate rollierend) und den ESG Risiko Ratings der Unternehmen des Fonds, erstellt von Sustainalytics. Ein Rating von 5 „Globes“ benennt die besten 10% pro Referenzgruppe. Ein Rating von 4 „Globes“ benennt die nächsten 22,5% (d.h. die 10% bis 32,5% besten Fonds), ein Rating von 3 „Globes“ die nächsten 35% (d.h. die 32,5% bis 67,5% besten Fonds) ein Rating von 2 „Globes“ die nächsten 22,5% (d.h. die 67,5% bis 90% besten Fonds), und ein Rating von 1 „Globe“ die schlechtesten 10% an Fonds, jeweils pro Referenzgruppe. Angegeben ist das zu dem in diesem Dokument genannten Stichtag des Nachhaltigkeitskennzahlen Reports jeweils aktuellste in der DWS ESG Engine verfügbare Rating. Quelle: Morningstar.

DWS ESG Dynamic Opportunities

Chancen und Risiken

Chancen

- Kurssteigerungen auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Laufende Zinserträge sowie Dividendenerträge
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten:
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.
- Währungsgewinne



Risiken

- Kursverluste auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Kursverluste bei Renditeanstieg auf den Rentenmärkten:
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.
- 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.
- Währungsverluste
- Einsatz derivativer Finanzinstrumenten, zum Beispiel Kontrahentenrisiko. Finanzderivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und/oder der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., der Anteilspreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.





WICHTIGE INFORMATIONEN

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 GmbH 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 Investment GmbH. 30.11.2025

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.

WICHTIGE INFORMATIONEN



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 DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank Suisse AG, Place de Bergues 3, 1201 Gèneve. 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.com abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

DWS Investment GmbH. Stand: 30.11.2025. CRC 094743 (02/2024)

Morningstar:

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.