



Investors for a new now

DWS ESG Dynamic Opportunities

Ein dynamischer Multi-Asset-Investment-Ansatz

März 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)).



Agenda

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



01 Einführung – ein dynamischer Multi-Asset-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	3.854 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: Februar 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“

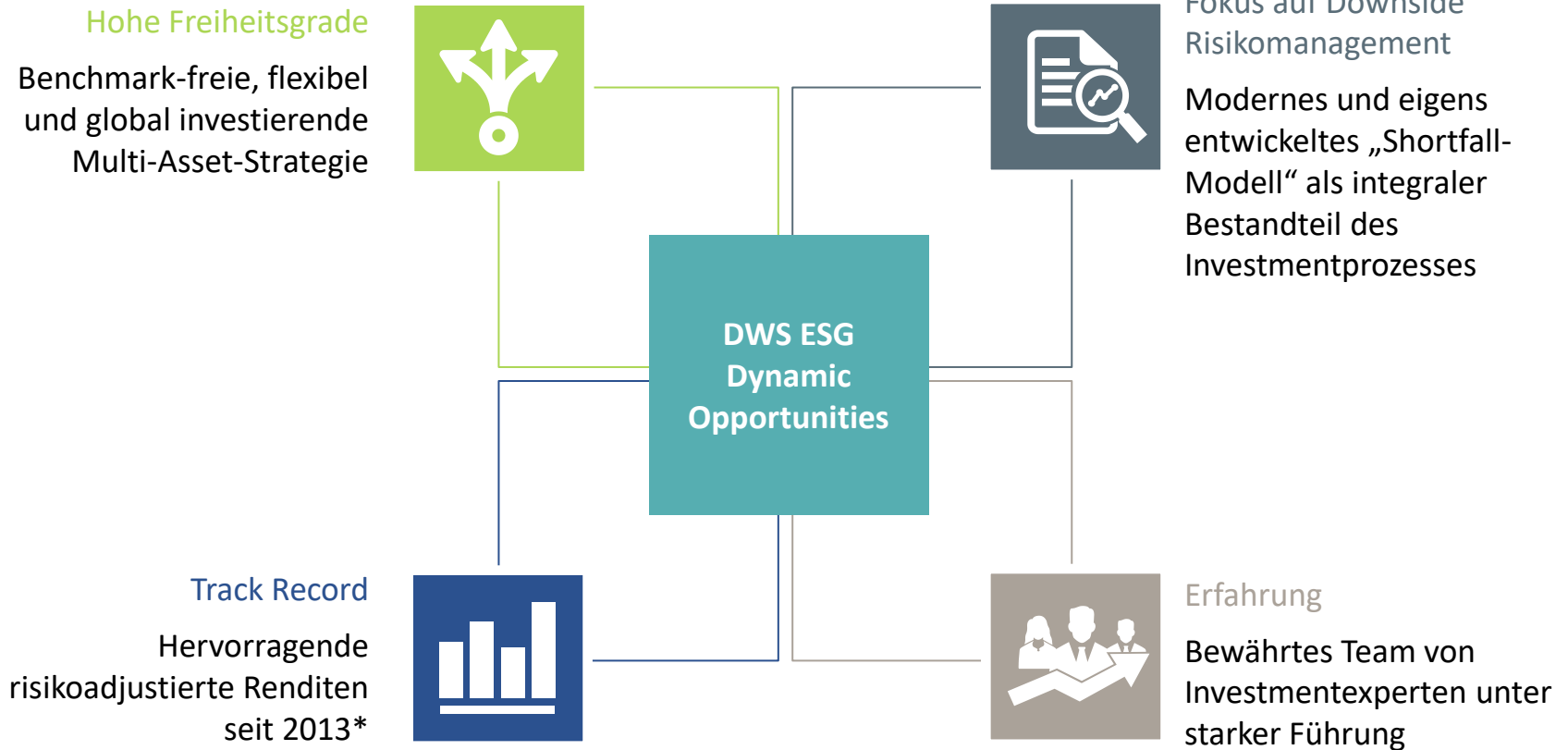
Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

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

Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Stärken



* Zeitpunkt der Implementierung der Strategie
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Quelle: DWS International GmbH, 31. Mai 2019

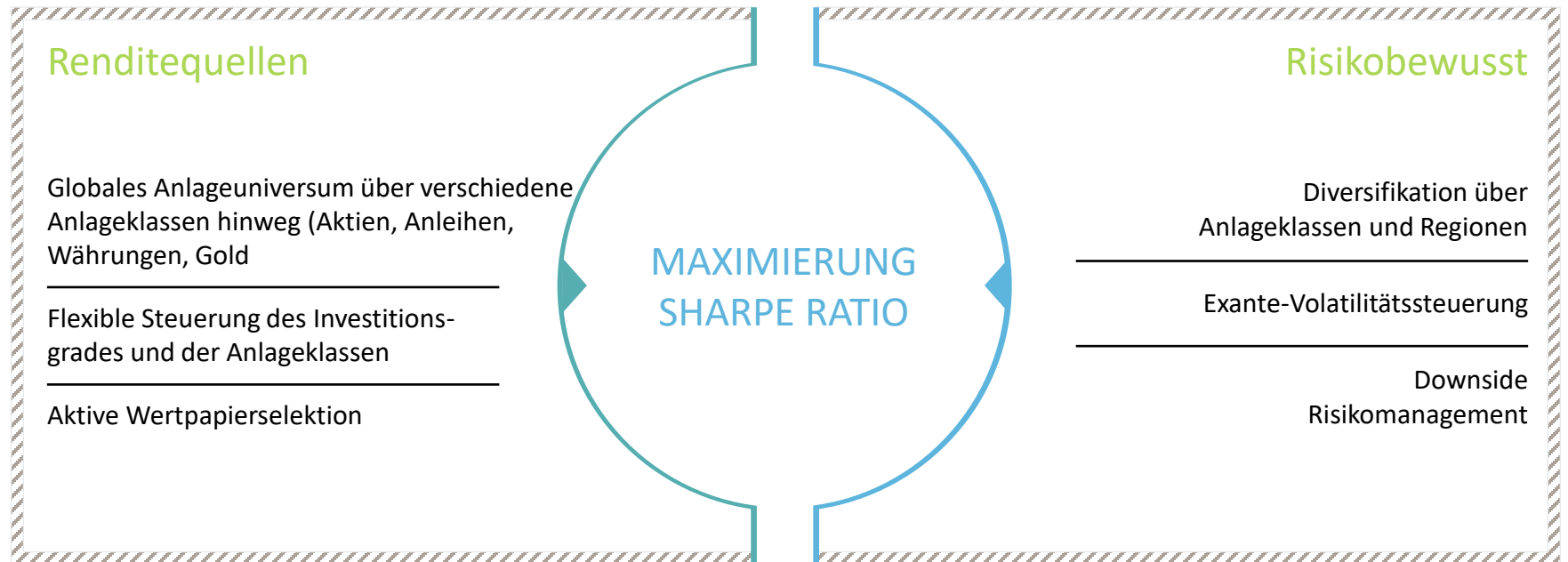


02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlagephilosophie und Umsetzung

Dynamischer Investment-Ansatz mit Drawdown-Disziplin



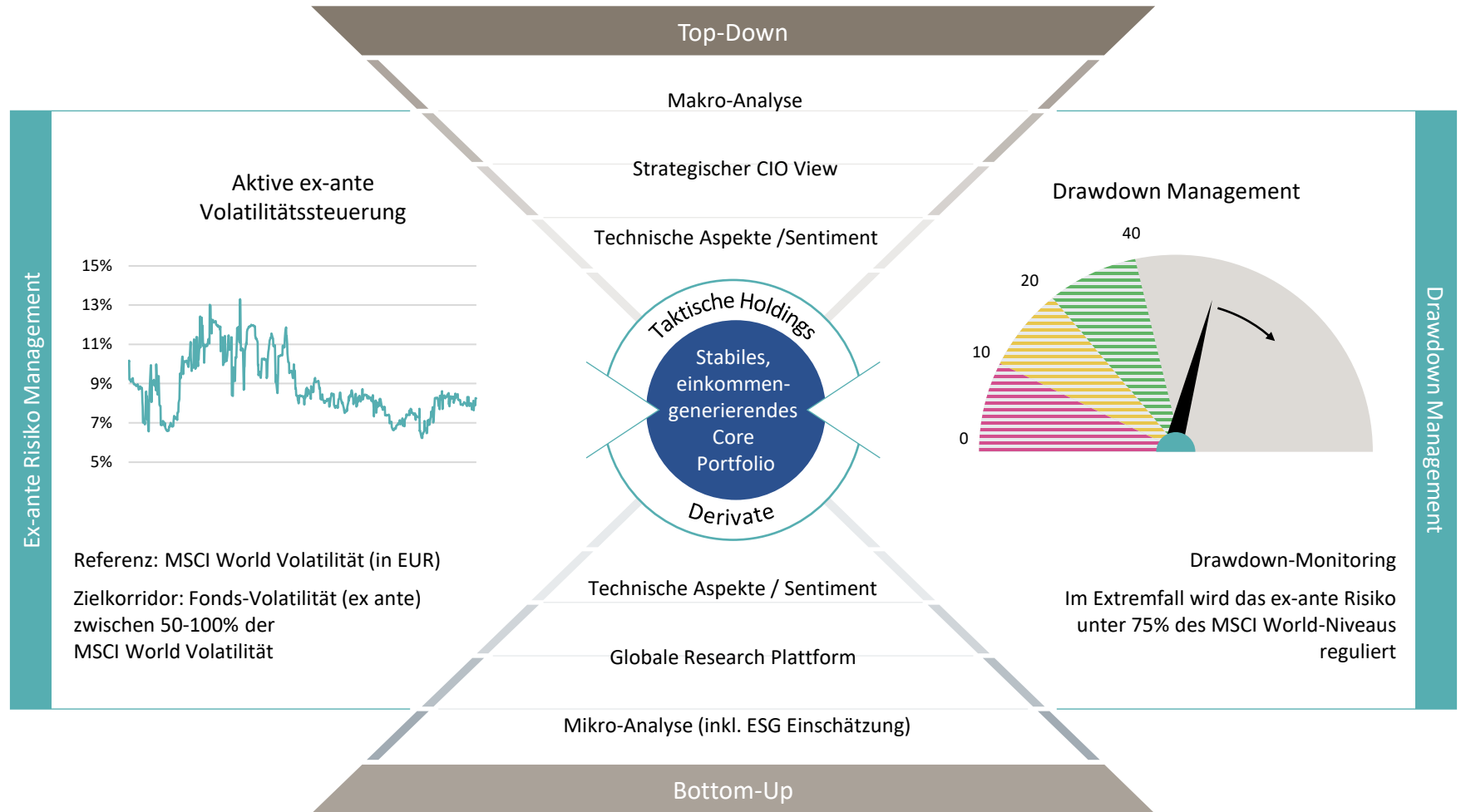
Rendite

Risikoadjustierte Renditen
im Mittelpunkt unserer DNA

Risiko

Investmentprozess

Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?

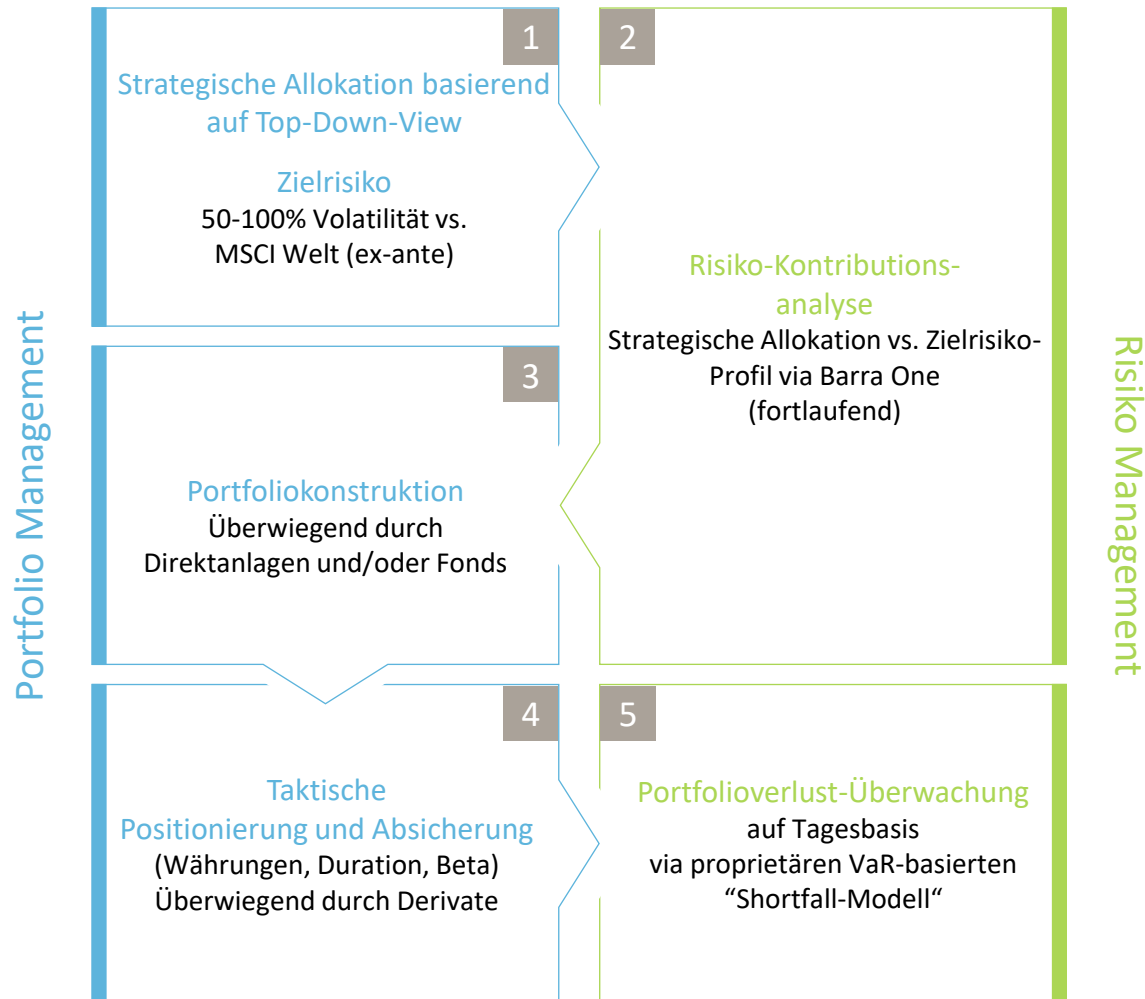


Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.

Quelle: DWS International GmbH

Fünfstufiger Anlageprozess

Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen 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

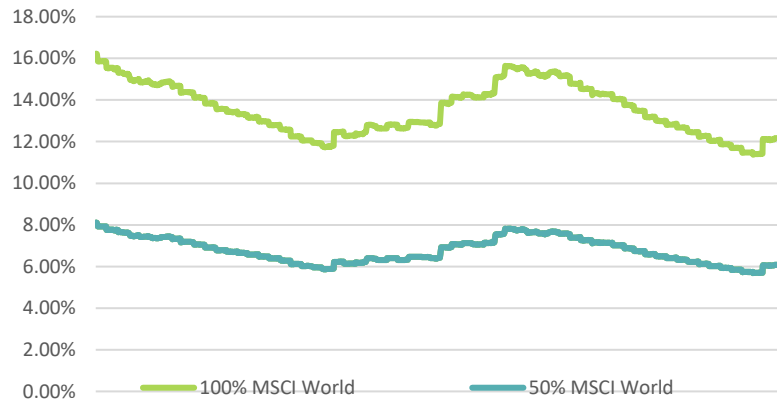


Strategischer CIO-View



Cross-Asset Analyse

Festlegung der ex ante Zielvolatilität



Instrumente zur Portfoliokonstruktion



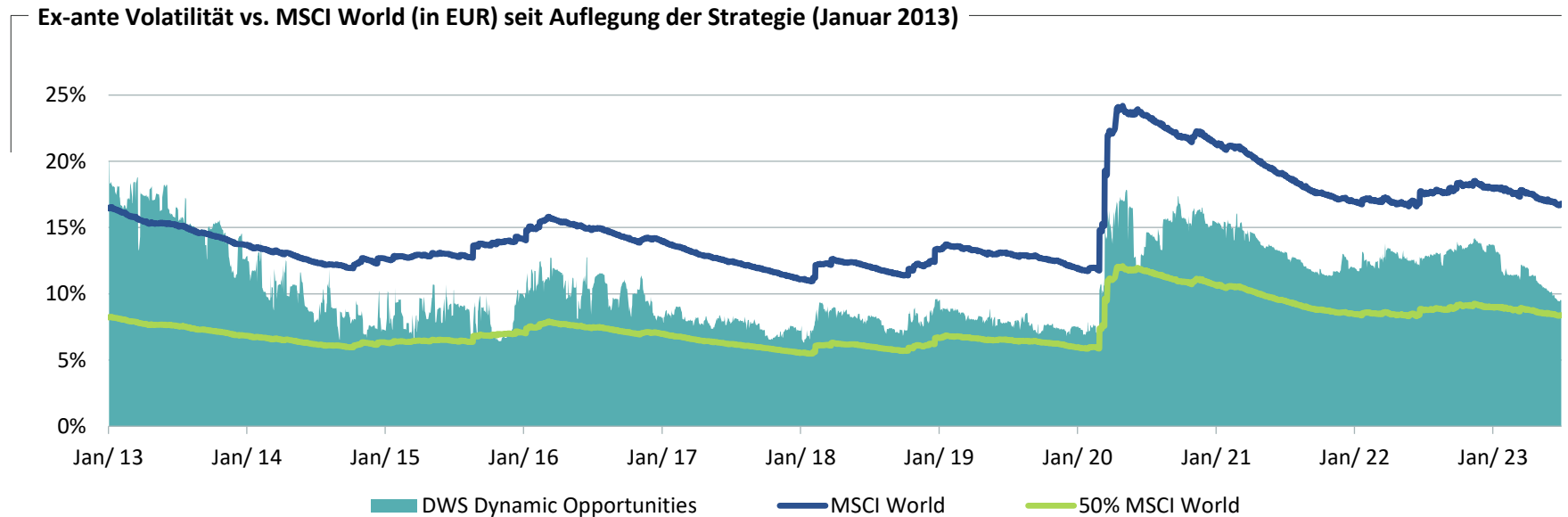
Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.

Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities



Flexible Chancennutzung durch aktives Management der Zielvolatilität



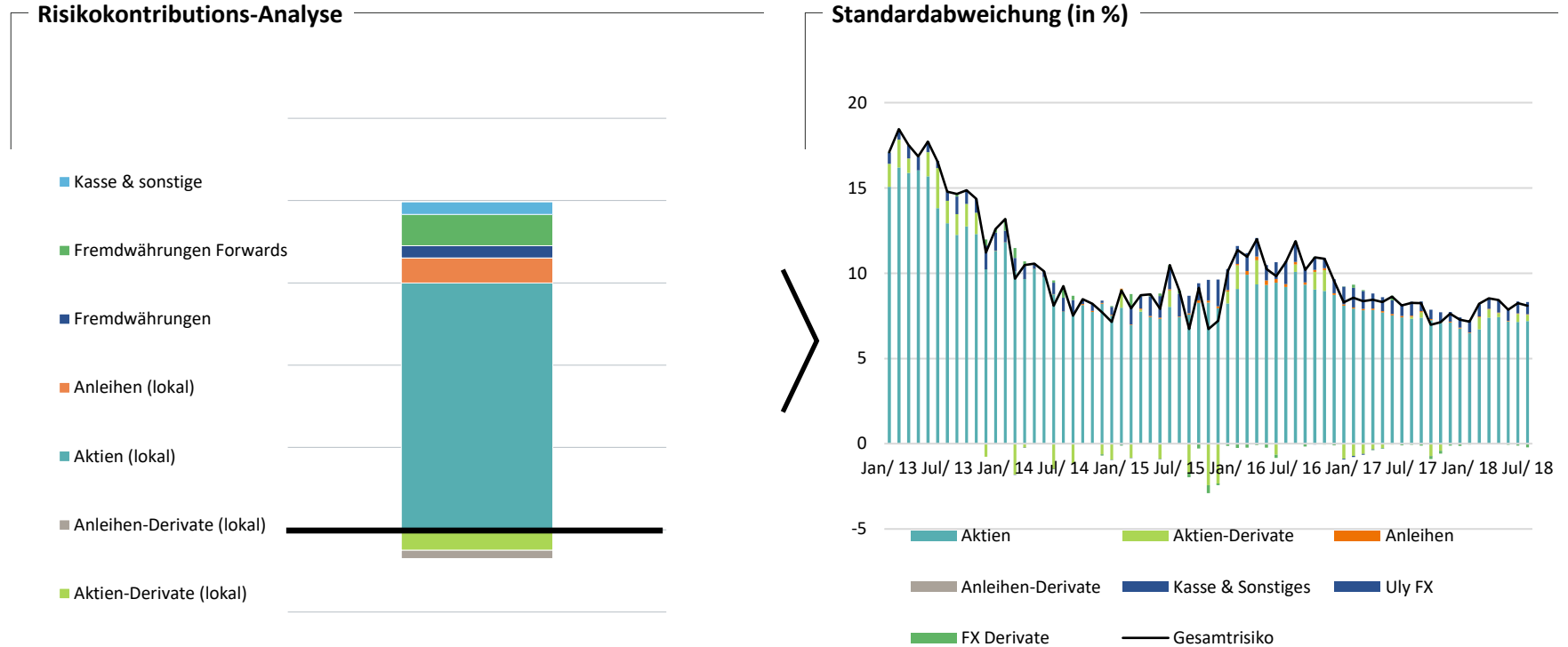
Detaillierte Analyse der Risikotreiber auf Gesamtfondsebene und der Bestandteile

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 Gesamtfondsebene 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
- Derivateinsatz 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
- Derivateinsatz 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. Etf's

- Beimischung bis maximal 10 % möglich

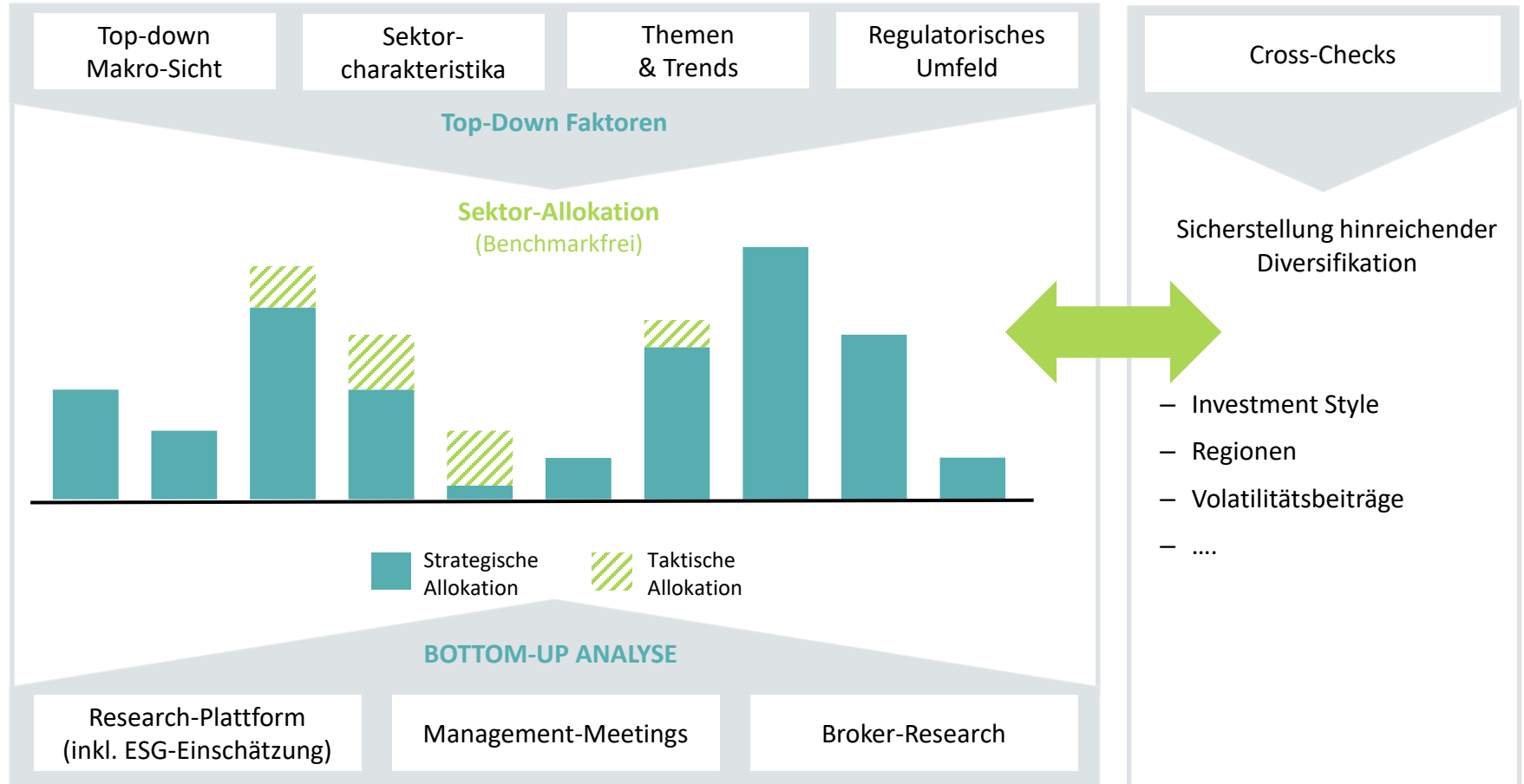
Berücksichtigung der DWS ESG Standards



- Meiden von Emittenten mit negativen Ausprägungen bei typischen Nachhaltigkeitskriterien
- Ausschlusskriterien einzelner Branchen und internationaler Normen
- Best-in-Class-Ansatz basierend auf einer Vielzahl von ESG-Kriterien in der DWS ESG Engine

DWS ESG Dynamic Opportunities

Portfoliokonstruktion – Aktienportfolio



Nur für illustrative Zwecke
Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

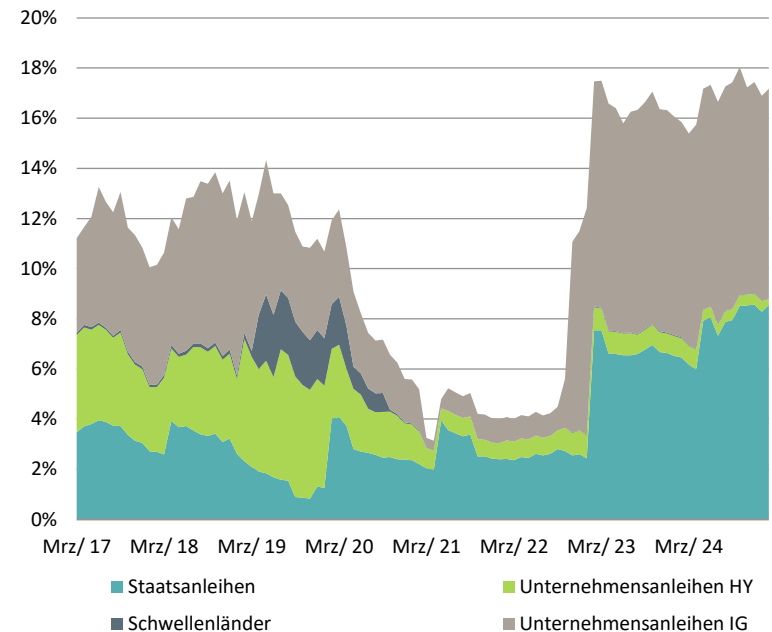
Portfoliokonstruktion – Anleihen und Währungen

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: 28. Februar 2025

DWS ESG Dynamic Opportunities

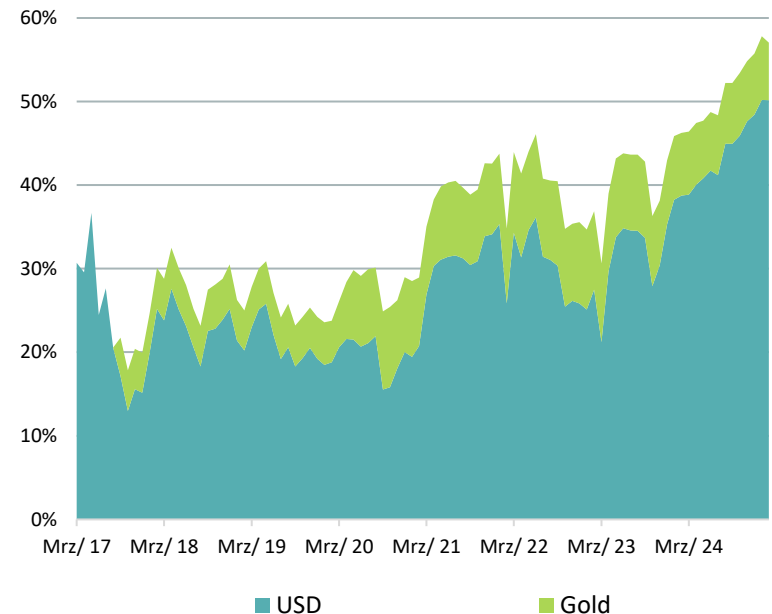
Portfoliokonstruktion – Anleihen und Währungen

Fremdwährungen und Gold



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

Allokation im Zeitablauf



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: 28. Februar 2025

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 Facetten¹

- Kontroverse Sektoren
- Normkontroversen
- ESG Qualität: Best-in-class
- CO₂ & 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 Council¹ und das Sustainability Assessment Validation Council²

Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

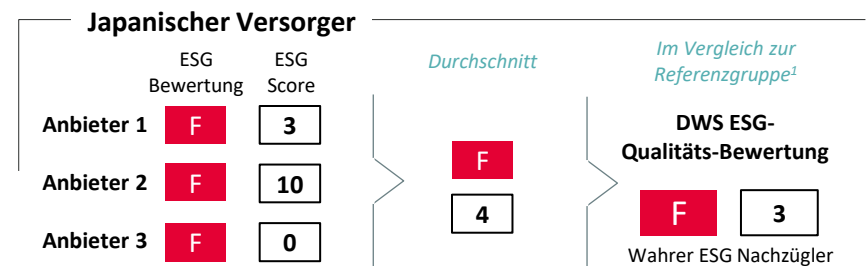
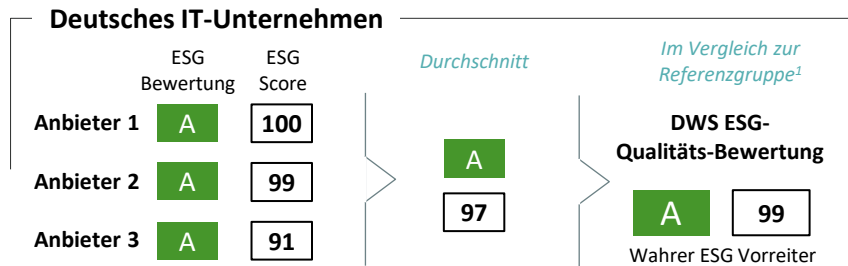
Flexibilität bei den ESG-Kriterien **Breite Abdeckung mit 3000+ Datenpunkte** **ESG-Daten vollständig integriert** (z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra) **Dedizierte und thematische ESG-Anlagestrategien**

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 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. ³ 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: Februar 2025.

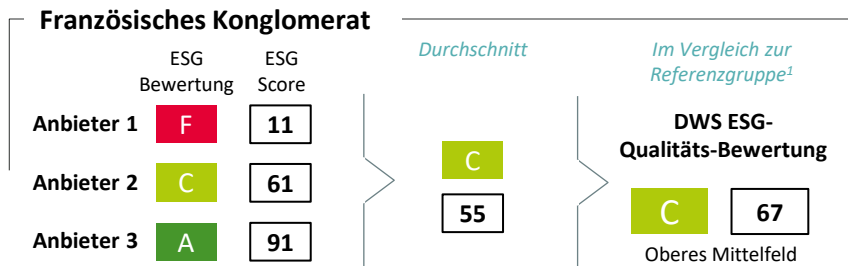
Robuste ESG-Bewertungen

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



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.

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.



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



¹ Jedes Unternehmen wird innerhalb seiner Vergleichsgruppe eingestuft, die sich aus dem Unternehmenssektor und Ländergruppe (Industrieländer vs. Schwellenländer) zusammensetzt, um eine sogenannte „Best-in-Class“-Bewertung zu erhalten.

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: Februar 2025.

DWS ESG Investment Standard



Mindestens 75% des Netto-Teilfonds-vermögens werden in Vermögengegenständen angelegt, die durch den DWS ESG Investment Standard abgedeckt sind

		DWS ESG Investment Standard <small>[aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]</small>
	DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien	Bewertung¹ oder Umsatzschwelle²
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung \geq 25%; Kohleexpansionspläne) ³	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) ⁴	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor) ⁴	Keine Beteiligung
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	\geq 5%
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	\geq 5%
	Herstellung von Palmöl	\geq 5%
	Herstellung von Tabakwaren	\geq 5%
	Herstellung von Erwachsenenunterhaltung	\geq 5%
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie	\geq 5%
	Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran	\geq 5%
Klimabezogene Bewertungen	Abbau von Kohle ³	\geq 1%
	Energiegewinnung aus Kohle ³	\geq 10%
	Förderung von Erdöl	\geq 10%
	Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen)	$>$ 0%
	Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer	\geq 10%
	Förderung von Kohle und Erdöl	\geq 10%
	Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas)	\geq 10%
	DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
Allgemeine ESG-Bewertungen	DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
	Freedom House Status (Staatliche Emittenten)	Kein "nicht frei"
	UN Global Compact-Bewertung (Unternehmen)	kein "Fail"
Regulatorische Metriken	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen)	Kein F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII)⁵	PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14 / #16 ⁸
	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) - 8).

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Februar 2025

Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen // DWS und Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen (gemäß SFDR¹)

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Eigenschaften und berichtet nach Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088.

Anhand der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators; PAIs) soll ermittelt werden, ob eine Investition negative ökologische oder soziale Auswirkungen hat. Die PAIs lassen sich in die folgenden fünf Bereiche unterteilen:

- 1 Treibhausgas-Emissionen**
- 2 Biodiversität**
- 3 Wasser**
- 4 Abfälle**
- 5 Soziales und Beschäftigung**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen (Sustainable Investments) gemäß Offenlegungsverordnung wird über die Zuordnung von Wirtschaftsaktivitäten eines Unternehmens (z.B. Umsätze) zu den Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals; SDGs) der Vereinten Nationen gemessen.

Die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen²



Anlegern soll mehr Transparenz über die Ausprägung eines Produktes hinsichtlich der Nachhaltigkeitsmerkmale gegeben werden.

1) Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

2) Quelle: Vereinte Nationen: <https://17ziele.de/info/was-sind-die-17-ziele.html>.






Quelle: DWS International GmbH, Stand: Februar 2025.

Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen


Principal Adverse Impact Indicators (PAIIs)

1 – Treibhausgas-Emissionen

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen:

-  THG-Emissionen
-  CO₂-Fußabdruck
-  THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
-  Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
-  Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
-  Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren


2 – Biodiversität

-  Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

3 – Wasser






-  Emissionen in Wasser

4 – Abfälle

-  Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

5 – Soziales und Beschäftigung

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen:

-  Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
-  Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
-  Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
-  Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
-  Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:

-  THG-Emissionsintensität
-  Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

 Dieser Indikator wird durch die Anwendung des DWS eigenen ESG-Filters "DWS ESG Investment Standard" berücksichtigt.

Einen positiven Beitrag zu sozialen und ökologischen Zielen leisten

Anteil nachhaltiger Investitionen (Sustainable Investments) gemäß Offenlegungsverordnung



Mindestanteil nachhaltiger
Investitionen¹

gesamt: **15%**



Wenn ein Unternehmen durch seine Wirtschaftsaktivität einen positiven Beitrag zu mindestens einem der SDGs der Vereinten Nationen erzielt und dabei nicht gegen ein anderes Ziel verstößt, sowie Prinzipien einer guten Unternehmensführung einhält, wird diese als nachhaltige Investition gewertet.



1) Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wird proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die sich als nachhaltig qualifizieren.

2) Es handelt sich hierbei um Mindestanteile, die sich nicht zwangsläufig zum Gesamtanteil aufaddieren.

3) "Ökologisch nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt.

4) "Sozial nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt.

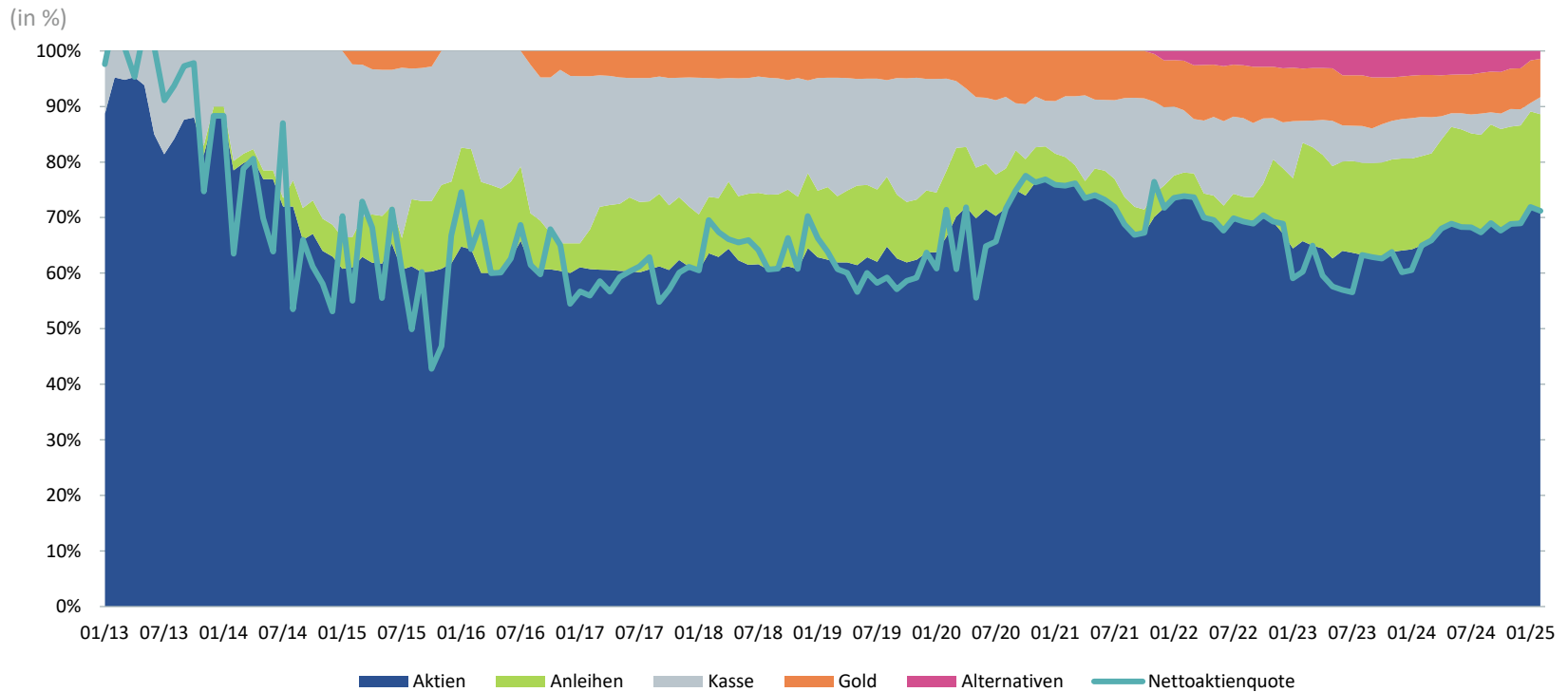
Quelle: DWS International GmbH, Stand: Februar 2025.

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: 28. Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH

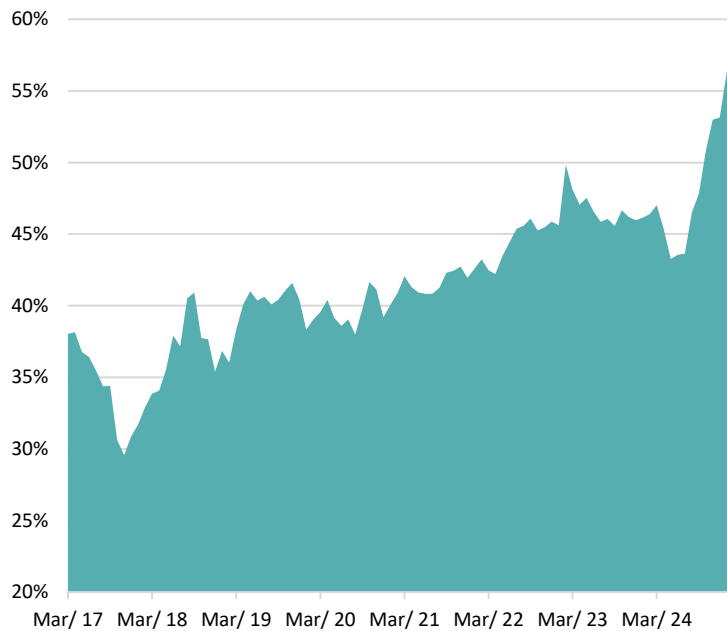
DWS ESG Dynamic Opportunities

Nutzung taktischer Opportunitäten



Nordamerika-Exposure

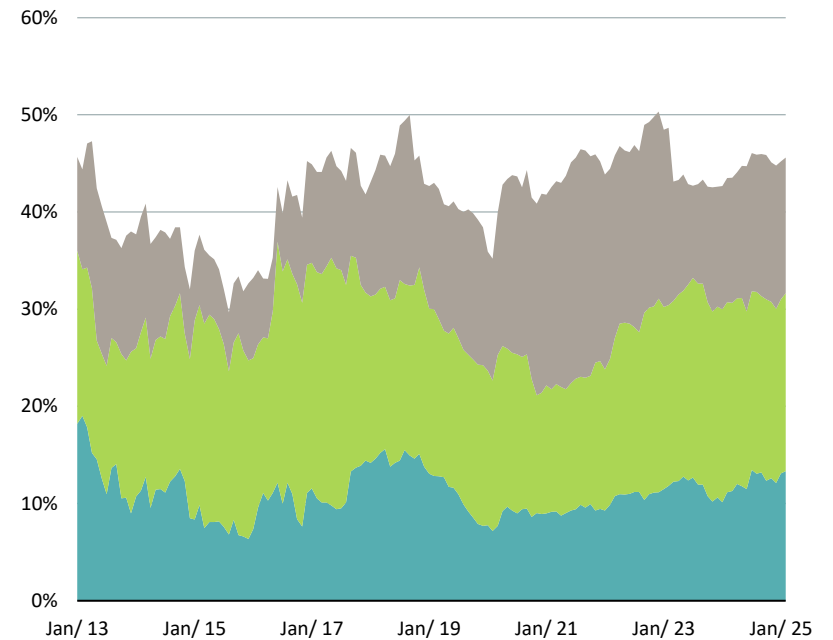
In Prozent des Aktienportfolios



■ Nordamerika

Ausschnitt Aktienportfolio – Sektorallokation

In Prozent des Aktienportfolios



■ Industrien

■ Gesundheit

■ IT

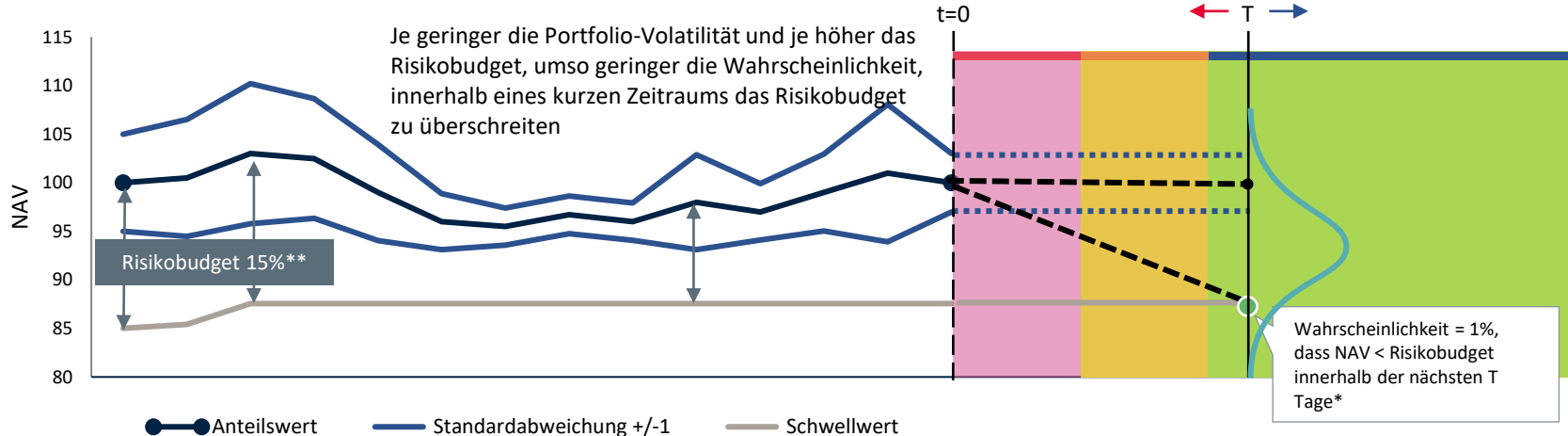
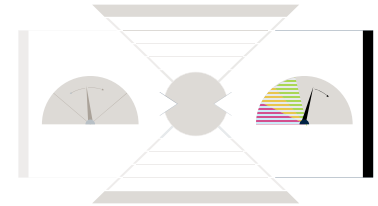
Allokationen können sich ohne Vorwarnung ändern. Zeiträume: März 2017 – Februar 2025.
Stand: 28. Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

„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 Gesamtfondsebene, 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 Kalenderjahres.

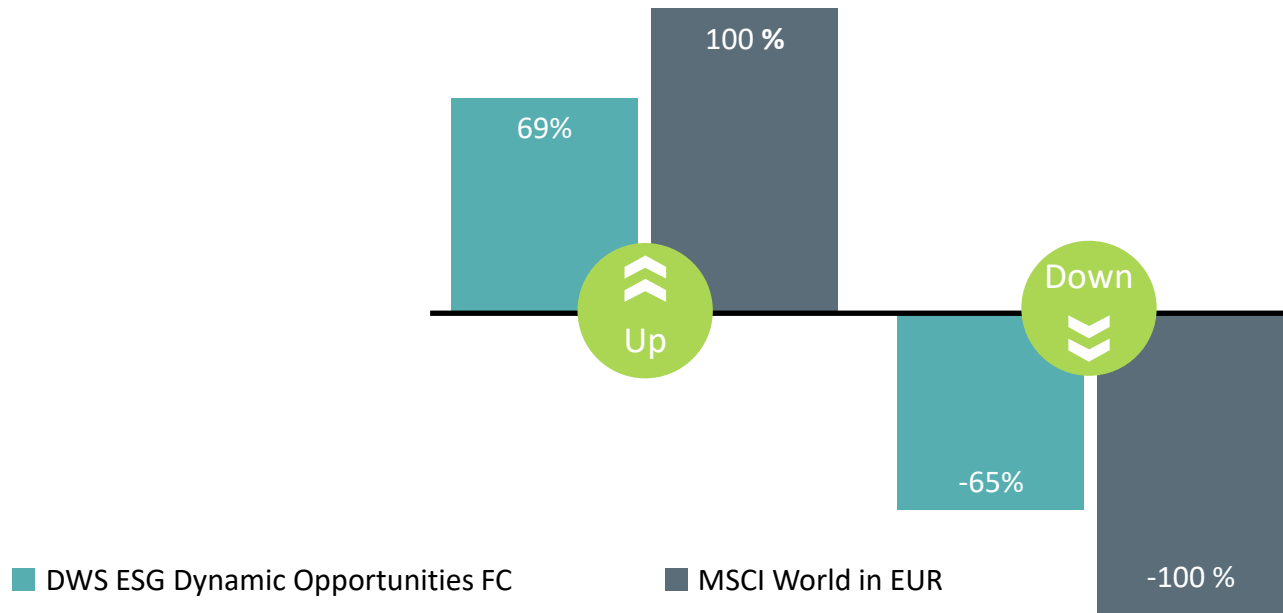
Quelle: DWS International GmbH

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.

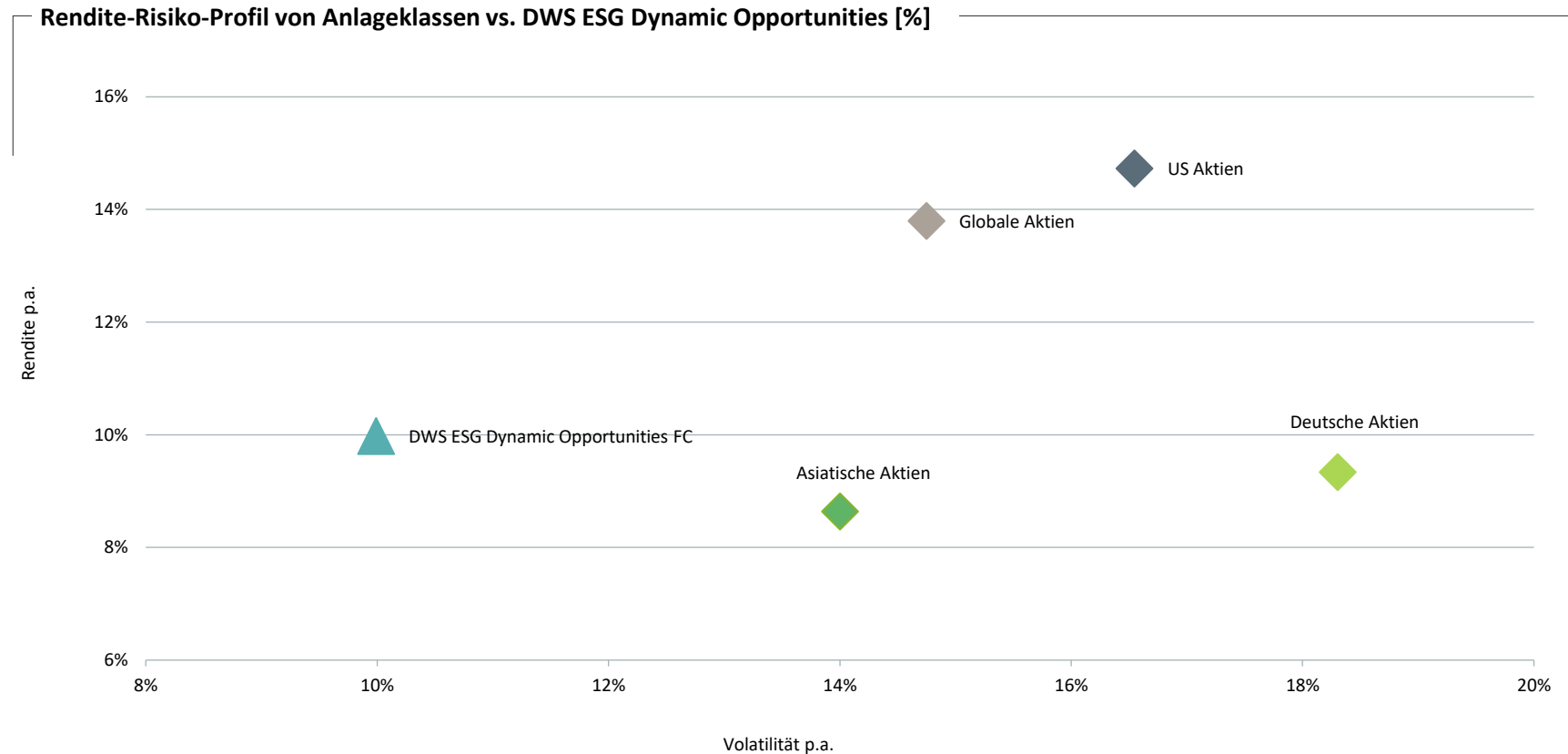
Upside Capture Ratio misst die Wertentwicklung eines Fondsmanagers in steigenden Märkten in Relation zum Markt. Downside Capture Ratio misst die Wertentwicklung eines Fondsmanagers in fallenden Märkten (d.h. Rendite < 0). Das Downside Capture Ratio drückt aus, wie viel % die Wertentwicklung des Fondsmanagers 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 – 28. Februar 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 – 28. Februar 2025

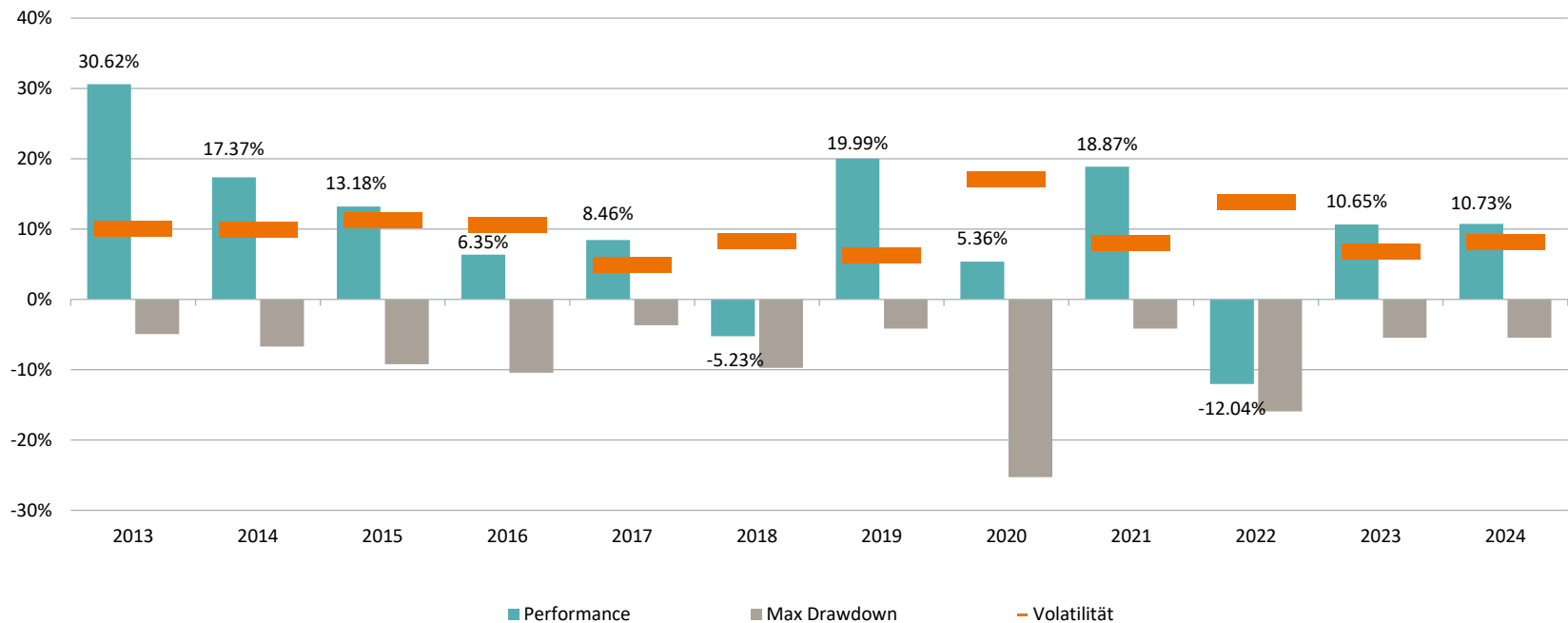
Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet

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



03 Portfoliomanagement-Team



Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Boutique-Ansatz mit den Ressourcen eines globalen Players

Multi Asset Total Return Team

Flagship Portfolio Managers



Klaus Kaldemorgen
Co-Lead PM DWS Concept Kaldemorgen

41 41



Henning Potstada
Global Head Multi Asset
Co-Lead PM DWS Multi Opportunities
Deputy PM DWS Concept Kaldemorgen

17 17



Christoph Schmidt, CFA
Head Multi Asset Total Return
Co-Lead PM DWS Concept Kaldemorgen
Lead PM DWS ESG Dynamic Opportunities

15 15



Thomas Graby
Lead PM DWS Invest Conservative Opportunities
Co-Lead PM DWS Multi Opportunities
Deputy PM DWS Concept Kaldemorgen

10 10

Portfolio Management

Gatekeeper Aktien



15 15

Christoph Schmidt, CFA
Aktien



30 19

Stefan Flasdick
Aktien & Institutionelle Mandate



5 1

Lukas Butenberg
Aktien



1 1

Markus Krüger
Aktien



17 17

Henning Potstada
Anleihen



12 12

Tanja Siegrist, CFA
Anleihen & Institutionelle Mandate



7 7

Florian Merle, CFA
Anleihen & Institutionelle Mandate



33 20

Heike Fornefett
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse



10 10

Thomas Graby
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse

Investmenterfahrung (Jahre)

DWS (Jahre)

Multi Asset Investment Plattform

DWS Globales Research Network

Aktien Sektor-/ Regionenspezifisch	Anleihen Staatsanleihen	Unternehmensanleihen IG, HY, EM, Hybrids	Alternatives Hedgefonds, Infrastruktur, Wandelanleihen, Rohstoffe	Fonds-Selektion
125	59	70	220	14

Quelle: DWS International GmbH Stand: Februar 2025

Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Langjährige Portfoliomanagement-Erfahrung

Lead-Portfoliomanagement

**Klaus Kaldemorgen**

Co-Lead Portfolio Manager von DWS Concept Kaldemorgen. Er trat 1982 in das Unternehmen ein und bekleidete Positionen als Head of Global Equities, Global CIO und CEO von DWS, dem globalen Investmentfondsbranche der DWS.

**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**

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.

Risikomanagement

**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 Zuerich 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.

Portfoliomanagement: Aktien & Sektor Gatekeeper

**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.

Portfoliomanagement: Fixed Income & Fremdwährungen

**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**

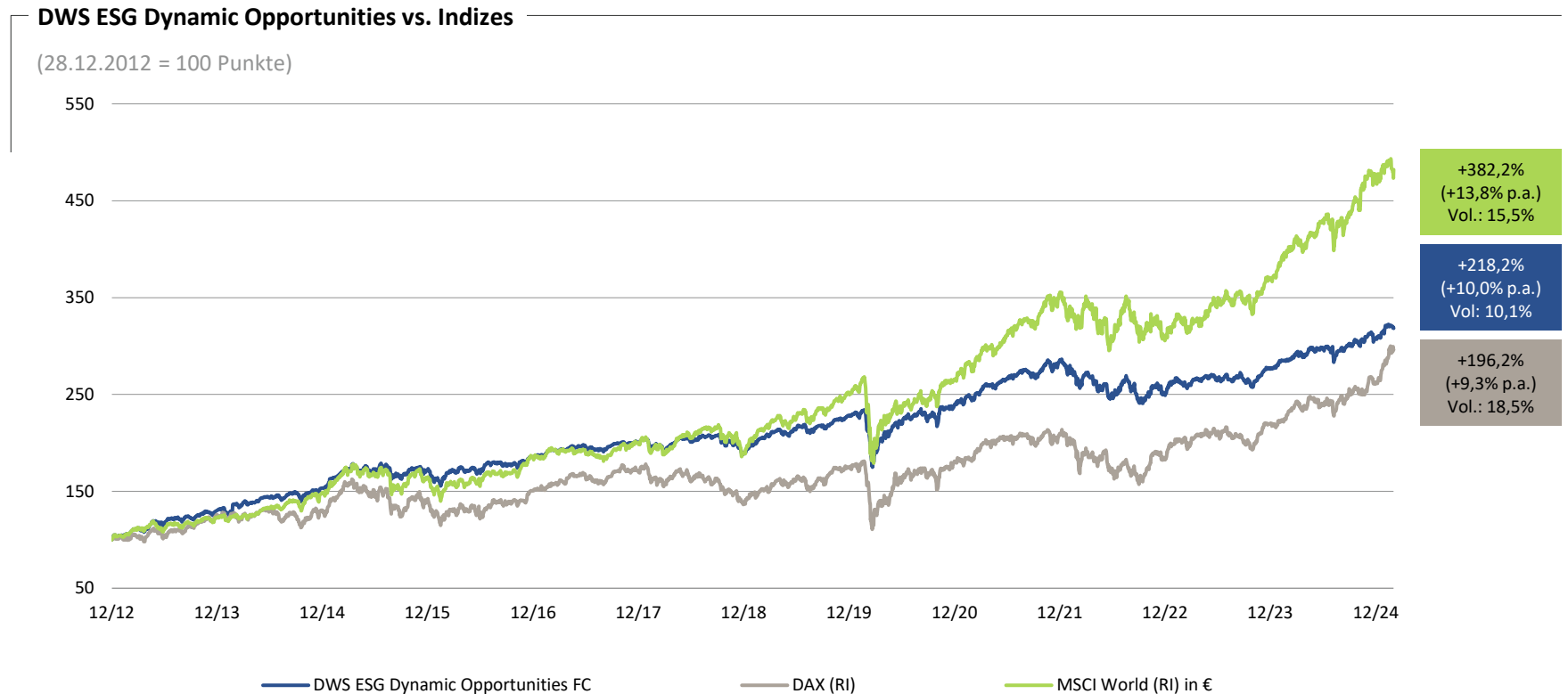
trat dem Unternehmen 2016 bei. Zuvor war er als Manager im Bereich Product Strategy in der DWS verantwortlich für cross-asset Strategien. Seine Karriere begann er als Portfolio Manager für Aktien (passive institutionelle Mandate). Florian hat einen M.Sc. in Finance der London School of Economics. Er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



04 Wertentwicklung und Positionierung

DWS ESG Dynamic Opportunities FC

Wertentwicklung seit 2013



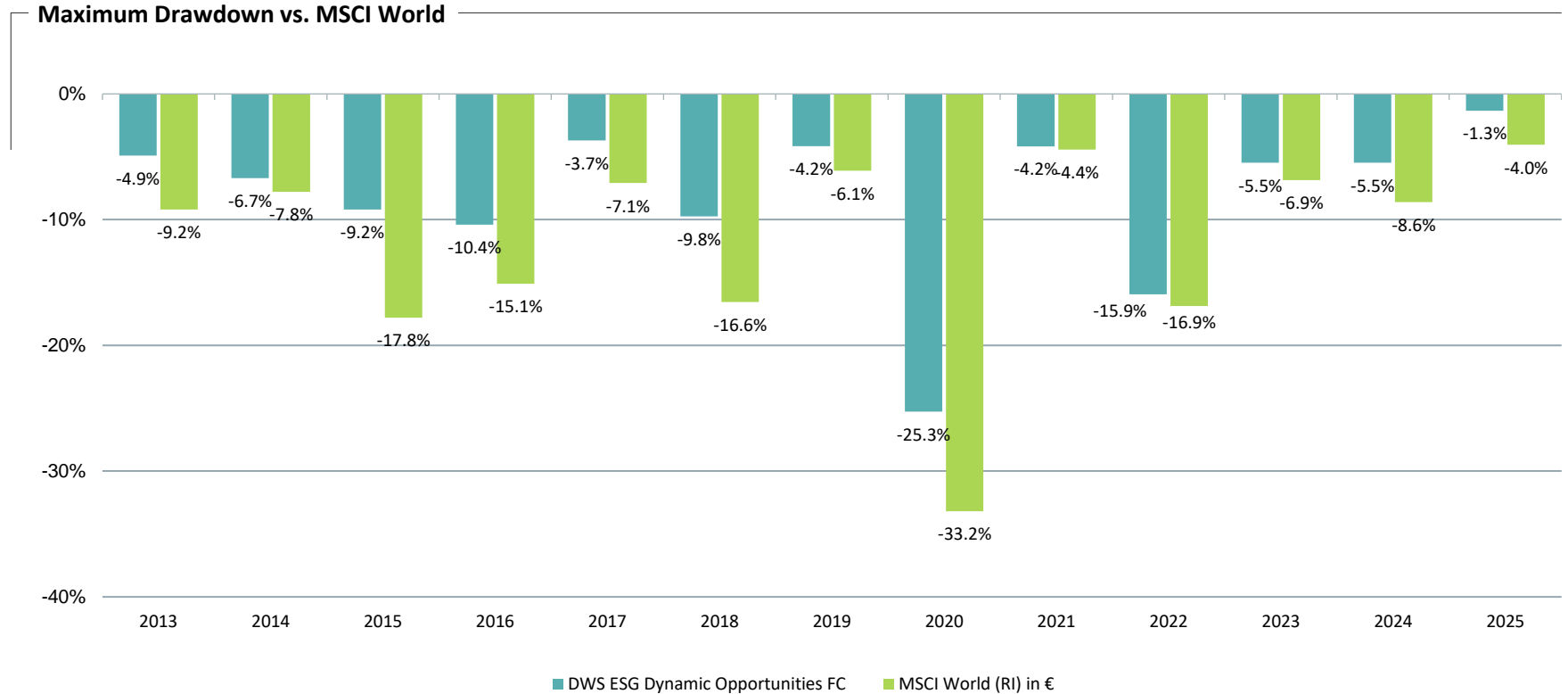
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

Stand: Ende Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities FC



Maximum Drawdown pro Kalenderjahr seit 2013



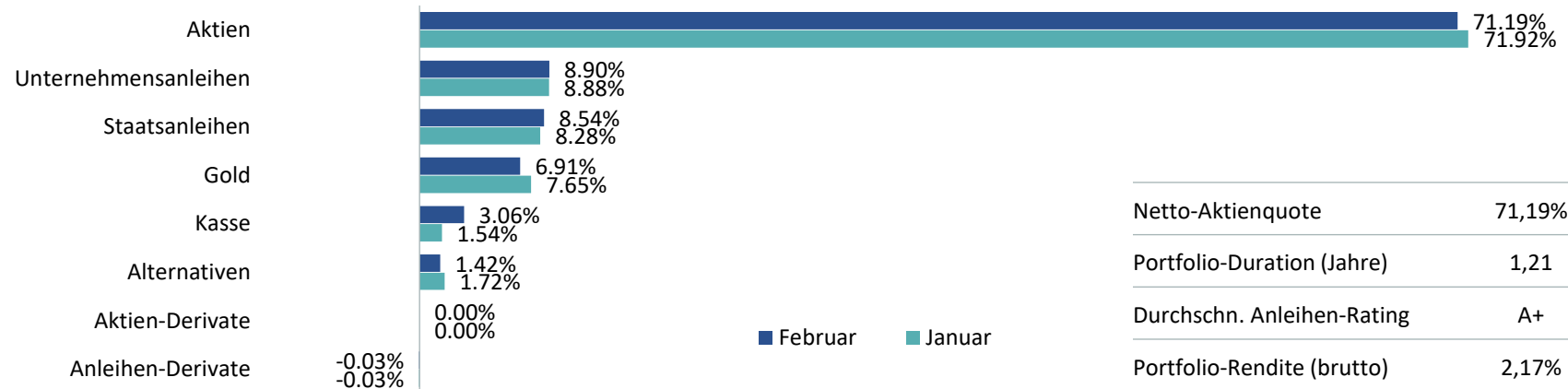
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 28. Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Währung: EUR, tägliche Daten



DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Übersicht

Anlageklassengewichtung



Netto-Aktienquote	71,19%
Portfolio-Duration (Jahre)	1,21
Durchschn. Anleihen-Rating	A+
Portfolio-Rendite (brutto)	2,17%

5 größte Aktienpositionen*

MICROSOFT CORP	3,15%
AMAZON.COM INC	2,71%
ALPHABET INC	2,66%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,53%
VISA INC	2,34%

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)*

BNP PARIBAS SA	0,70%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	0,51%
AXA SA	0,37%
BECTON DICKINSON AND COMPANY	0,32%
GENERAL MOTORS CO	0,31%

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

* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

Hinweis: Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlageberatung oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Aktien/Anteilen verstanden werden.

Stand: 28. Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Aktien



Kennzahlen*			
Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,20%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	103,64%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	13,45	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	10,49%

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

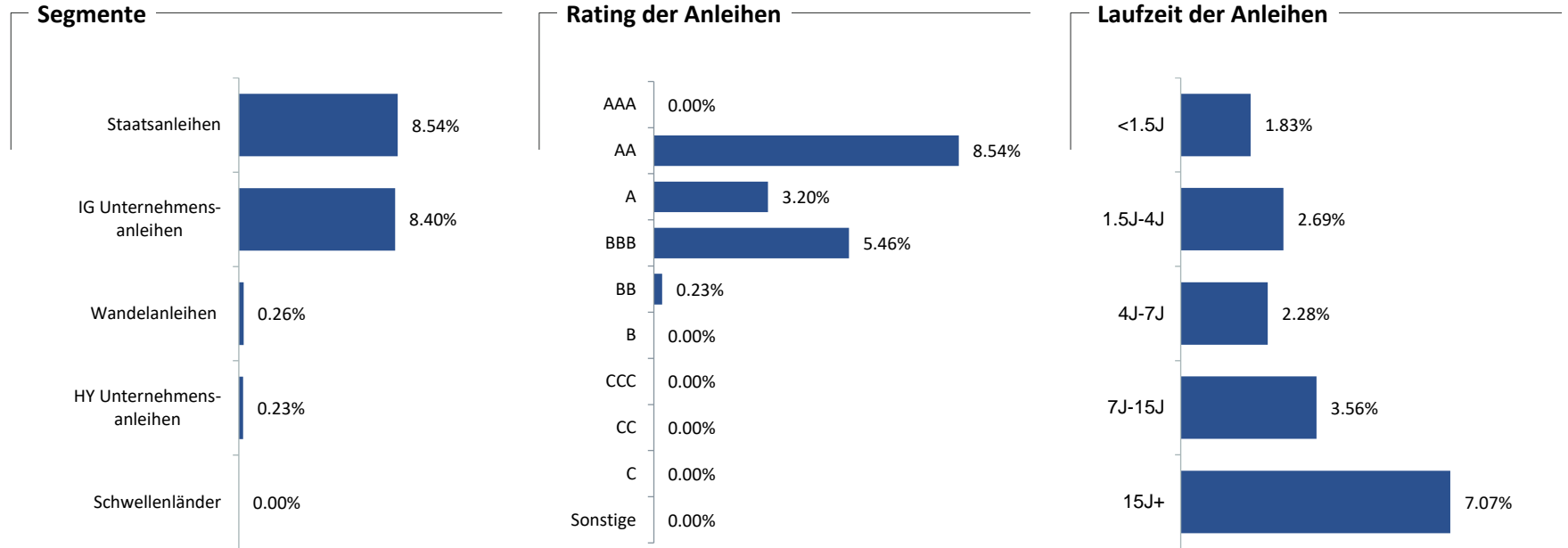
* Bezogen auf das Aktienportfolio

Stand: 28. Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream



DWS ESG Dynamic Opportunities

Anlageklassengewichtung: Anleihen



Kennzahlen*			
Durchschn. Anleihe-Rating	A+	Duration exkl. Derivative (Jahre)	6,95
Ø Kupon exkl. Derivative	3,29%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	6,95
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	3,80%		

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

* Bezogen auf das Anleihenportfolio

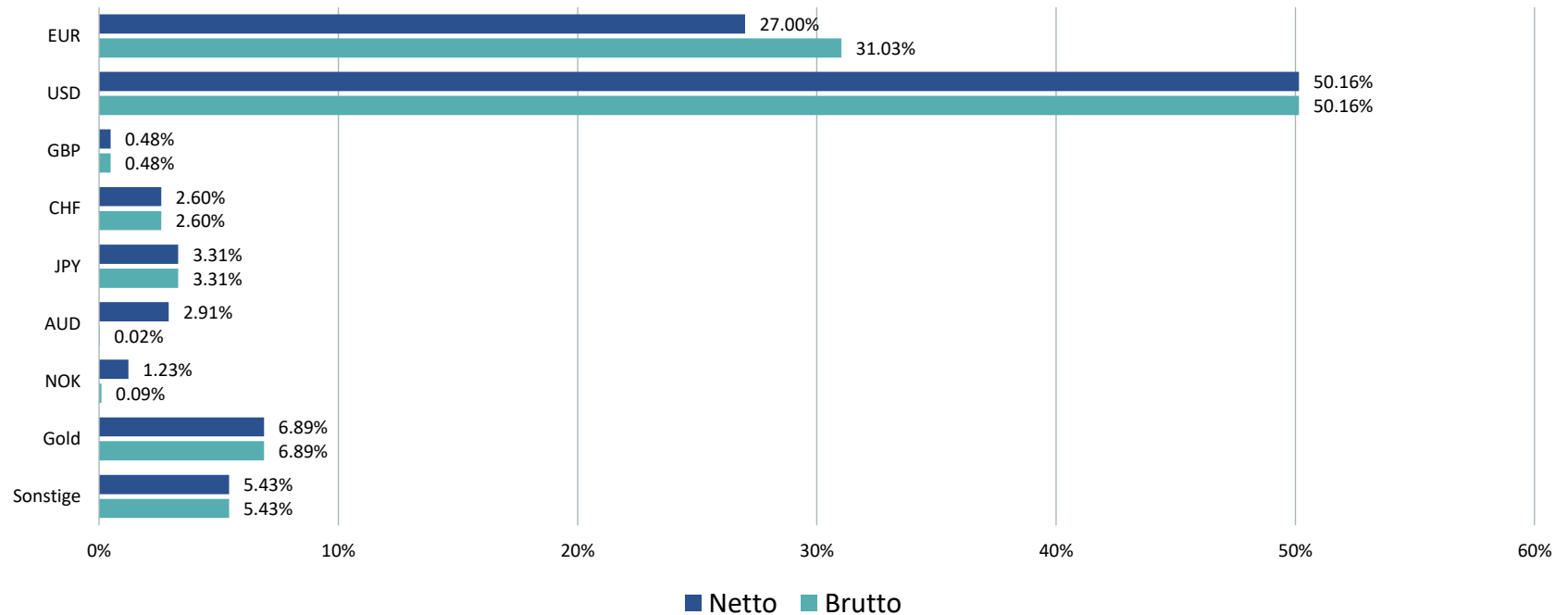
Stand: 28. Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

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: 28. Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

DWS ESG Dynamic Opportunities

Portfolio ESG-Qualität



Morningstar
Sustainability Rating



MSCI
ESG RATINGS

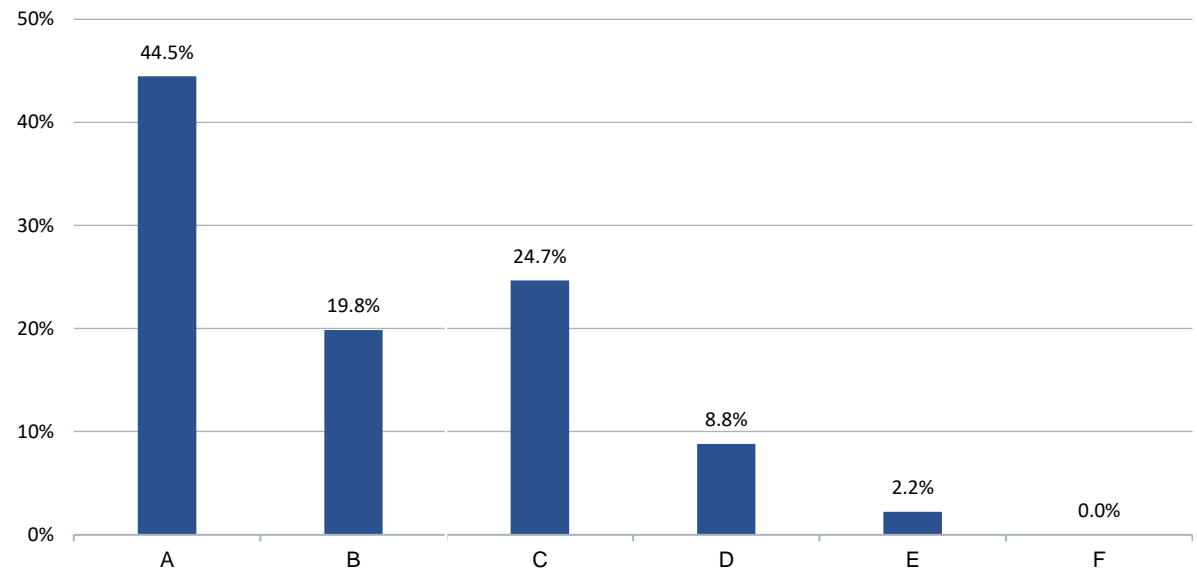


Sektoren

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

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

ESG Bewertung (Portfolio ohne Kasse)



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

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: Februar 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:	3.715,3 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: 28. Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

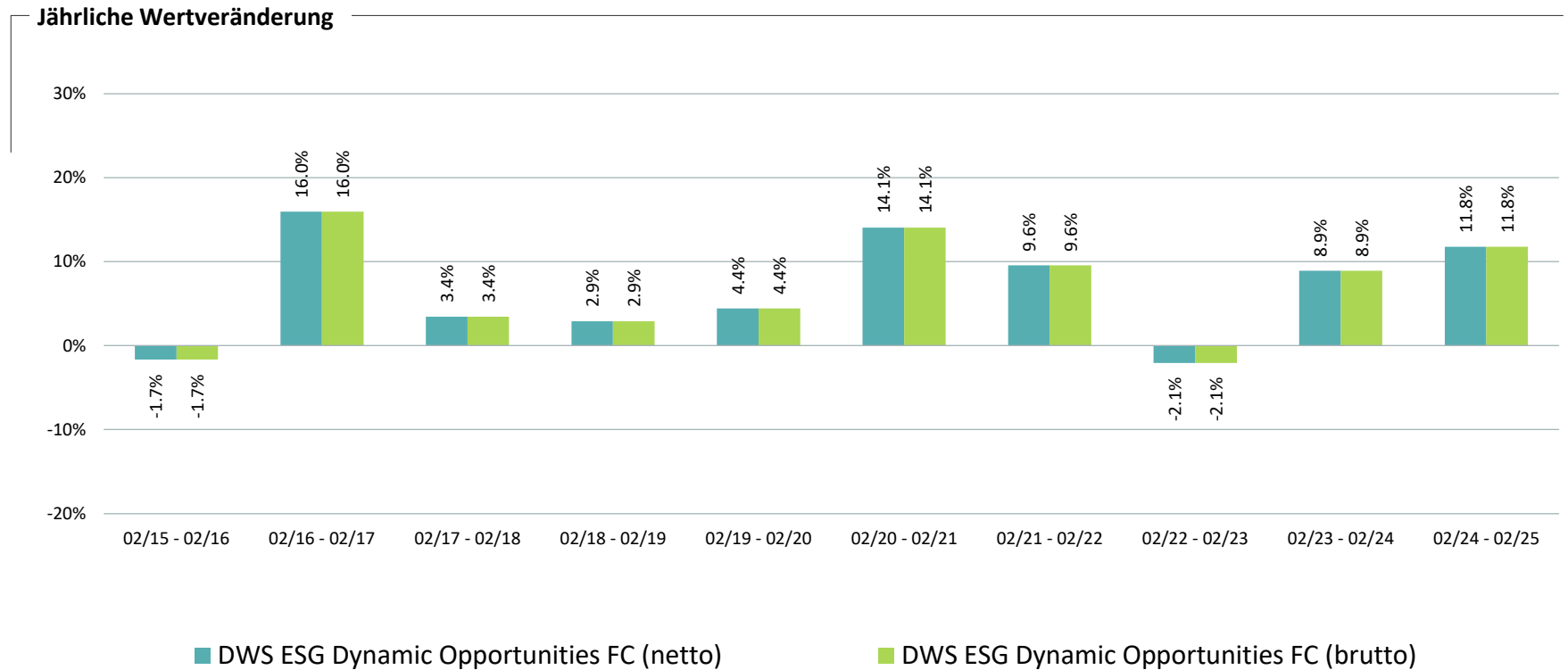


05 Appendix



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 Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

	02/15 - 02/16	02/16 - 02/17	02/17 - 02/18	02/18 - 02/19	02/19 - 02/20	02/20 - 02/21	02/21 - 02/22	02/22 - 02/23	02/23 - 02/24	02/24 - 02/25
iBoxx € Sov. 1-3	0,6%	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,4%	-0,4%	-0,8%	-4,6%	3,2%	4,2%
iBoxx € Sov. 7-10	2,5%	-0,3%	1,3%	3,3%	8,2%	-0,3%	-4,0%	-16,2%	6,4%	4,5%
iBoxx € Corp.	-1,2%	4,3%	1,5%	0,8%	5,2%	1,0%	-4,2%	-9,9%	6,6%	6,6%
iBoxx € Liq, HY	-4,0%	11,0%	3,1%	0,7%	3,5%	4,7%	-1,9%	-3,0%	9,7%	7,7%
JPM EMBI Global Diversified Comp. (USD)	1,1%	12,1%	4,4%	3,1%	9,7%	0,9%	-7,5%	-8,6%	10,1%	9,5%
JPM USD Govt, Bonds (RI) (USD)	3,0%	-1,3%	-0,5%	3,3%	12,8%	-0,8%	-1,5%	-9,8%	2,4%	5,0%
Euro Stoxx 50	-16,1%	16,1%	6,2%	-1,4%	3,7%	11,4%	10,0%	10,8%	18,0%	14,8%
DAX	-16,7%	24,6%	5,1%	-7,4%	3,3%	15,9%	4,9%	6,3%	15,1%	27,6%
S&P 500 (USD)	-6,2%	25,0%	17,1%	4,7%	8,2%	31,3%	16,4%	-7,7%	30,5%	18,4%
MSCI EM (LW)	-14,4%	22,7%	27,2%	-4,7%	1,7%	34,8%	-8,5%	-10,1%	10,1%	14,7%
Topix (Yen)	-13,2%	20,9%	17,6%	-7,1%	-3,6%	26,4%	3,4%	8,5%	37,6%	2,6%
Nikkei (Yen)	-13,2%	21,6%	17,6%	-1,1%	1,0%	39,6%	-6,9%	5,8%	45,7%	-3,4%
MSCI World (EUR)	-7,6%	24,7%	2,8%	8,2%	9,1%	17,6%	20,2%	-1,4%	23,1%	20,8%
MSCI AC World (EUR)	-9,0%	25,5%	4,0%	6,8%	8,3%	18,4%	17,0%	-2,3%	21,3%	20,3%
EUR/USD	3,2%	2,3%	-12,9%	7,1%	3,7%	-9,5%	8,1%	5,9%	-2,0%	4,1%
Bloomberg Commodity (USD)	-26,5%	16,0%	1,6%	-5,7%	-11,1%	20,3%	34,4%	-4,7%	-3,9%	11,6%
Gold (USD)	1,3%	1,9%	5,0%	-0,3%	20,6%	8,9%	10,2%	-4,1%	12,0%	39,4%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	-5,6%	8,1%	3,1%	-0,6%	4,1%	25,4%	-10,7%	-10,6%	4,4%	10,6%

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

Stand: Ende Februar 2025; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS ESG Investment Standard

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.

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

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 ESG Investment Standard Filter beinhaltet CCW (Streumunition, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen), sowie Waffen aus abgereichertem Uran und Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur mit einem Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D). Bezogen auf weißen Phosphor werden solche Emittenten ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert werden.

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 [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 Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale in vorvertraglichen Informationen. 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).

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

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.

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.

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. 28.02.2025

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 Genève. 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: 28.02.2025. 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.