



Investors for a new now

# DWS Invest Artificial Intelligence

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)).

The background features a dark gradient with several glowing neon lines in shades of pink, purple, and cyan. These lines form jagged, zig-zag patterns across the middle of the frame. In the top-left corner, there are several thin, parallel white lines radiating outwards. On the right side, there are large, semi-transparent geometric shapes in shades of teal and blue, resembling stylized arrows or abstract architectural elements.

Künstliche Intelligenz von heute

# DWS Invest Artificial Intelligence

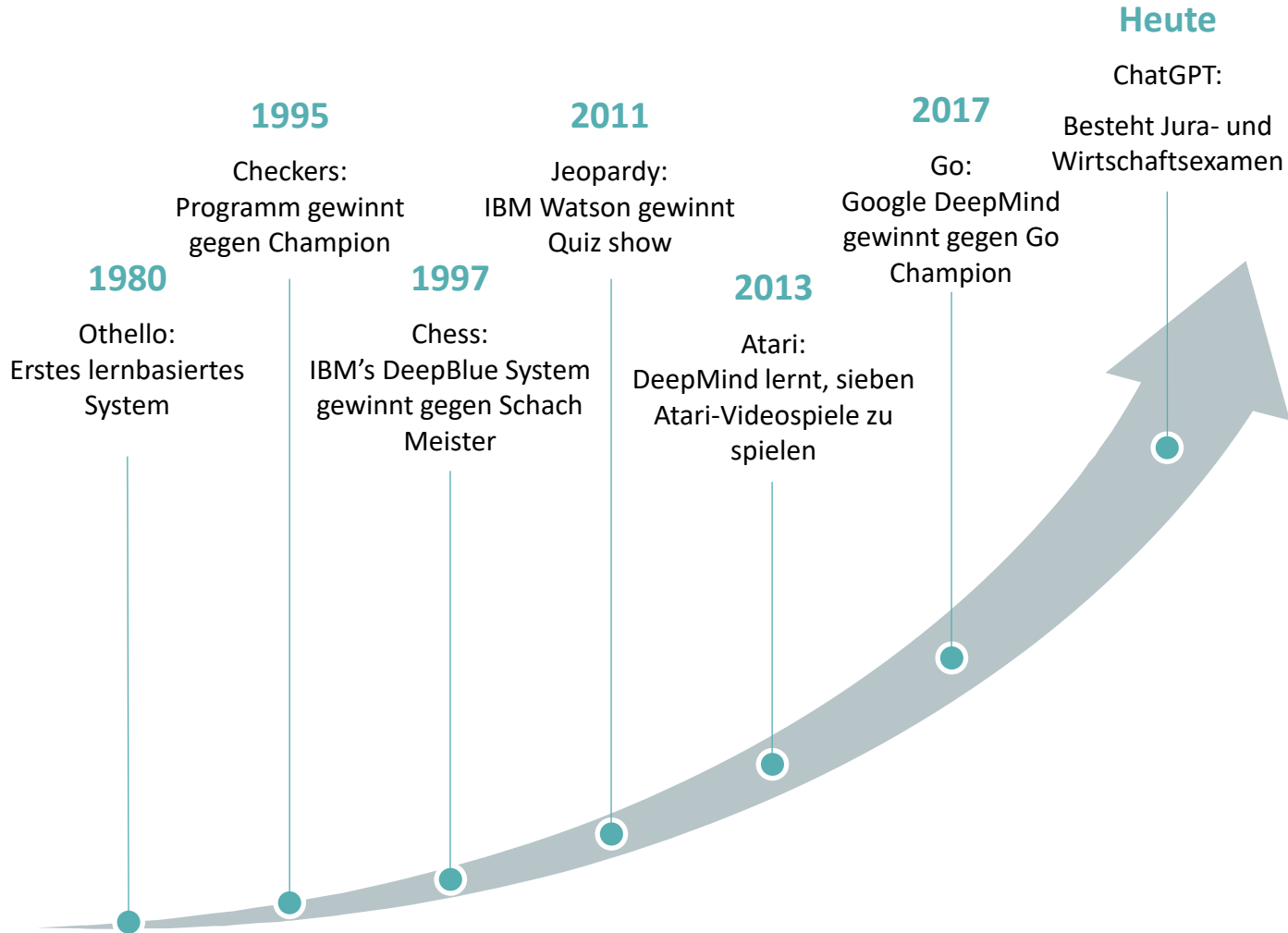
## Auswirkungen von KI

” Die Entwicklung der künstlichen Intelligenz ist so grundlegend wie die Erfindung des Mikroprozessors, des Computers, des Internets und des Mobiltelefons. Sie wird die Art und Weise verändern, wie Menschen arbeiten, lernen, reisen, sich medizinisch versorgen lassen und miteinander kommunizieren. Ganze Branchen werden sich darauf einstellen. Unternehmen werden sich dadurch auszeichnen, wie gut sie sie nutzen.“

— **Bill Gates**

# Der Weg zur künstlichen Intelligenz

## AI-Zyklen: Evolution und Revolution

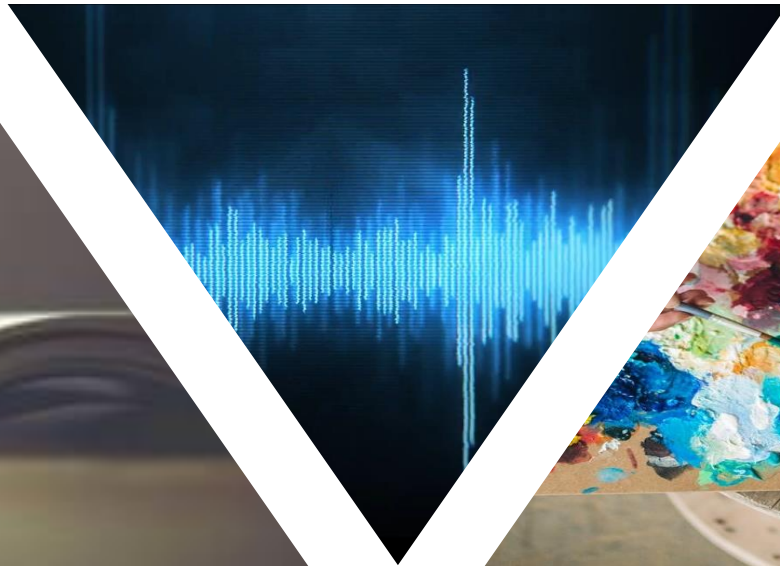


Stand: Januar 2025  
Quelle: Artificial Intelligence Index, Stanford University

# Generative KI

## Disruption neuer Bereiche

**Audio**



**Text**



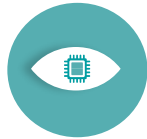
**Bild**



# Definition von künstlicher Intelligenz

## Was ist künstliche Intelligenz?

KI ist die Simulation der menschlichen Intelligenz durch Maschinen.



### Wahrnehmen

Kognitive Systeme wie Bild- oder Audioverarbeitung sind in der Lage, Bilder oder Sprache aktiv wahrzunehmen und Daten zu sammeln.



### Verstehen

Trainingsmodule können das KI-System in die Lage versetzen, die gesammelten Informationen zu analysieren und zu verstehen.



### Handeln

Mit Hilfe von Expertensystemen oder Inferenzmaschinen kann ein KI-System in der physischen Welt tätig werden.



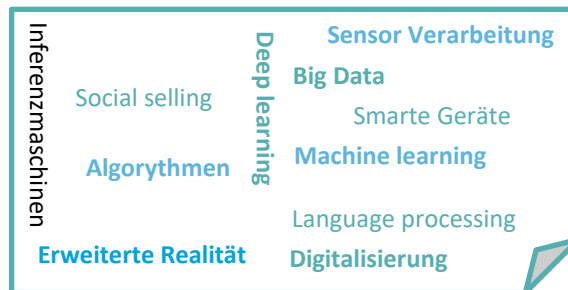
Virtuelle Agenten



Identitäts Analyse



Kognitive Robotik



Sprachanalyse



Empfehlungssystem



Datenvisualisierung

# Künstliche Intelligenz im Alltag

Wo KI heute schon im Einsatz ist - Aber das ist erst der Anfang



Online-shopping  
Empfehlungen



Echtzeit Sprachübersetzung



Smart Lautsprecher



Gesichtserkennung



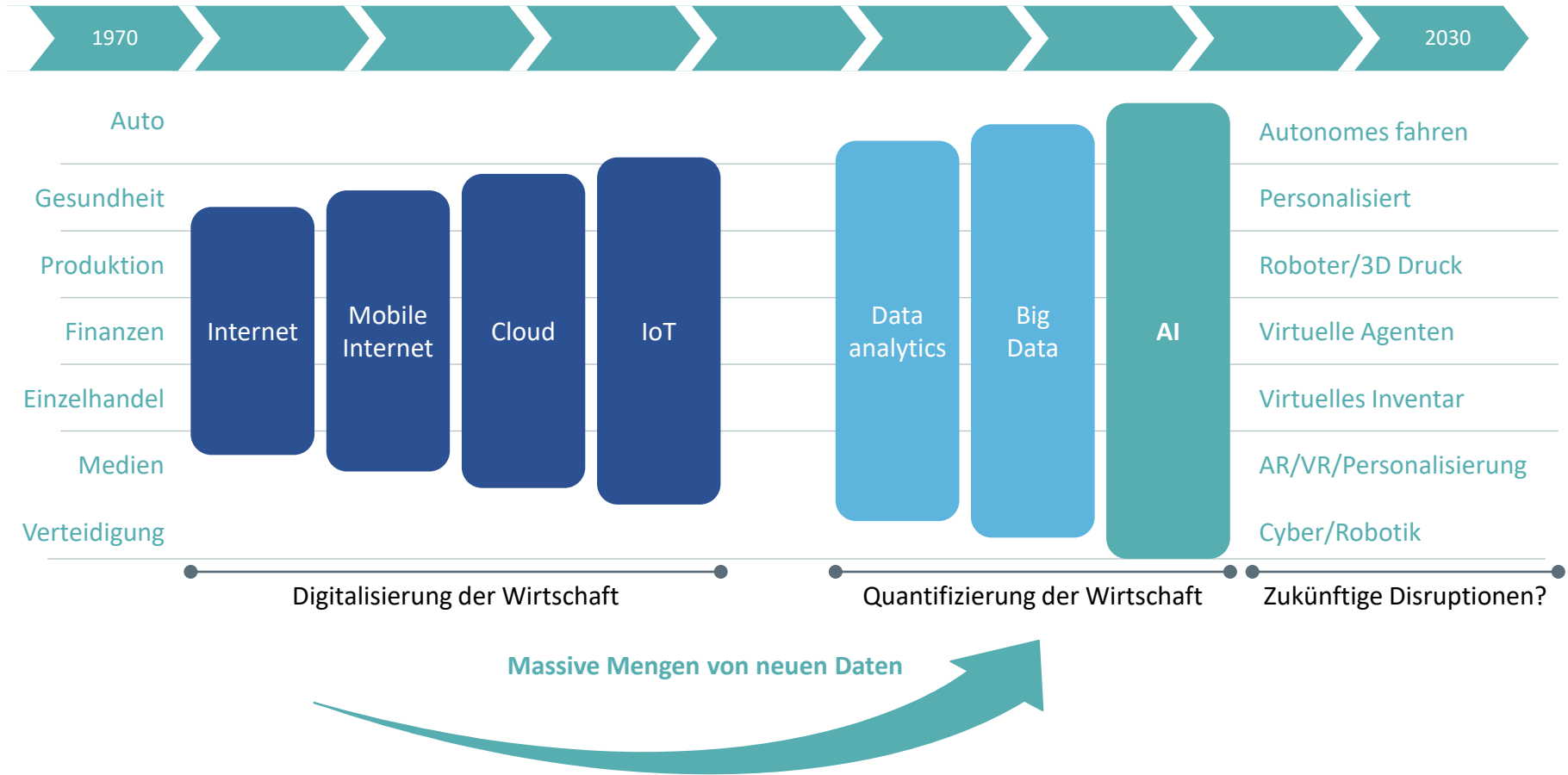
Kollaborative Roboter in der  
Fertigung



Gesundheitswarnungen und  
optimiertes Training mit  
Fitness-Trackern

# Die Zukunft von künstlicher Intelligenz

KI fügt eine starke neue Dimension von Intelligenz und Automatisierung hinzu



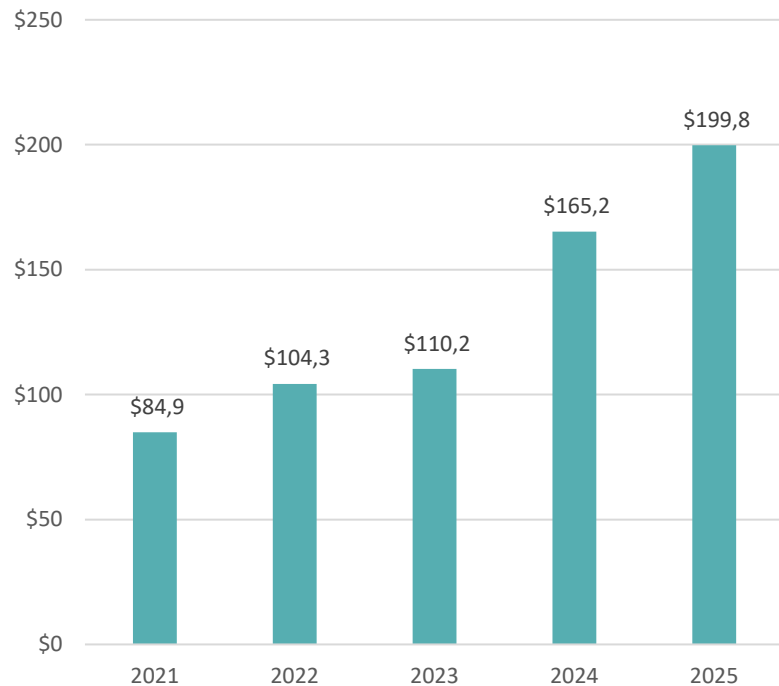


# DWS Invest Artificial Intelligence

## Marktausblick

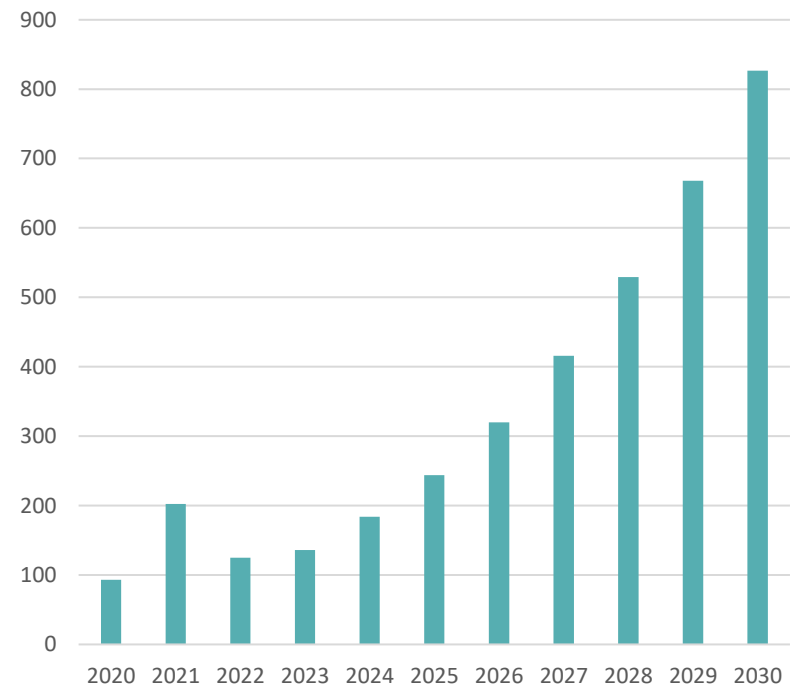
### Investitionen der Big Techs<sup>1</sup>

Investitionen in (Mrd. USD)



### Wachstum des globalen KI-Marktes<sup>2</sup>

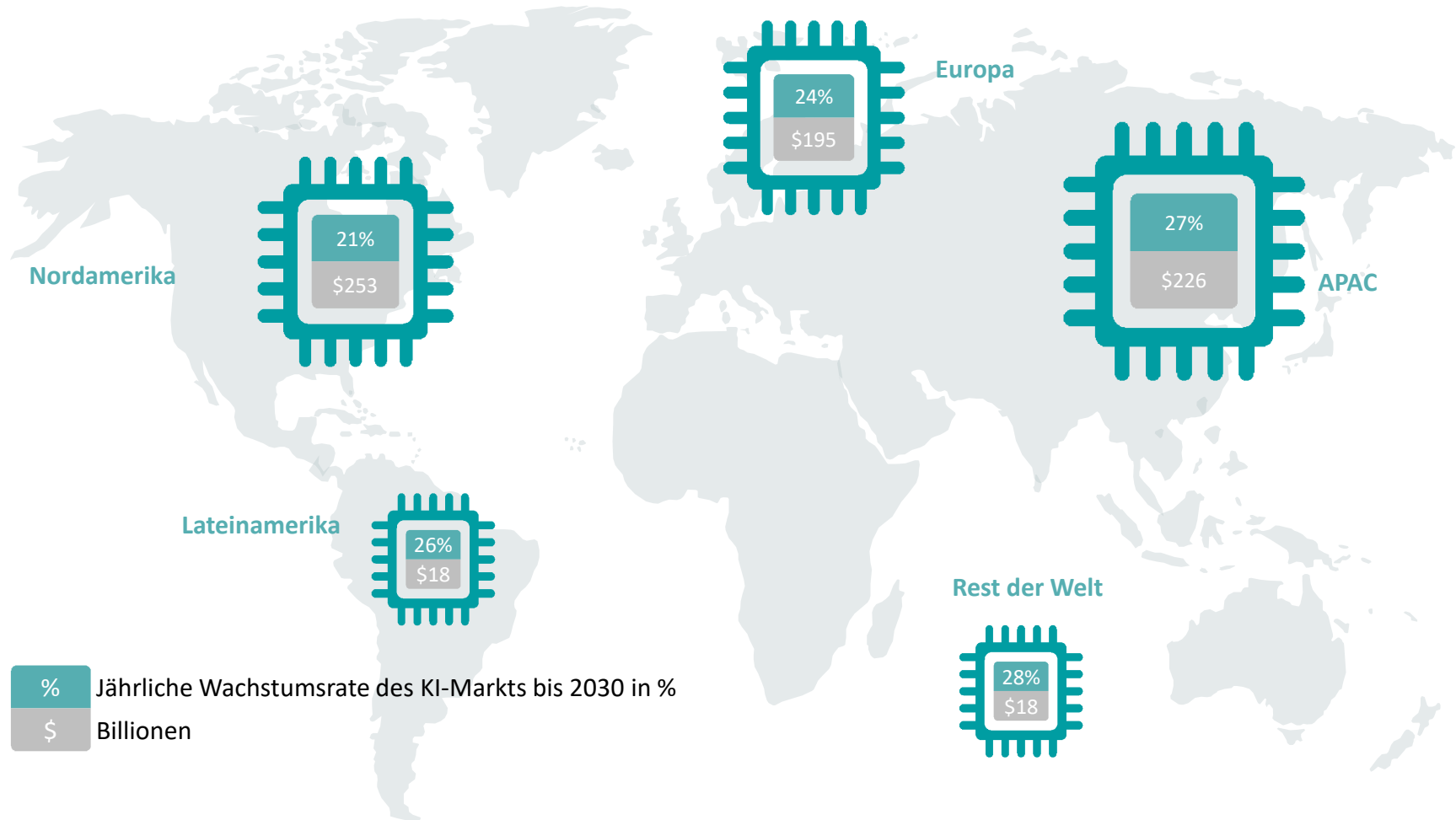
Marktgröße in USD Mrd.



Quelle: 1 Bloomberg, 2 Statista, DWS International GmbH  
Stand: Januar 2025

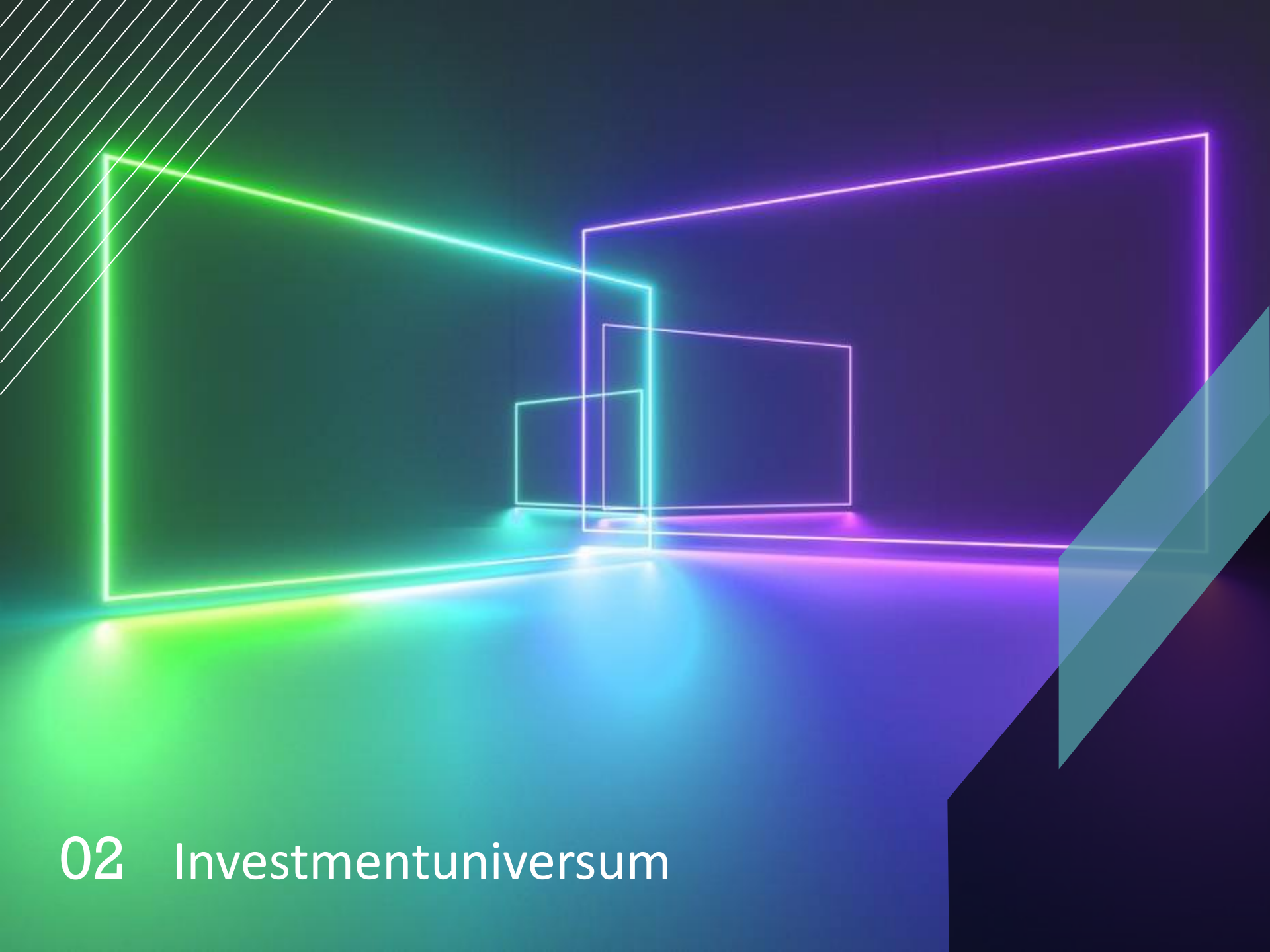
# Artificial Intelligence Macro Perspective

Hohe KI-Bedeutung weltweit, wobei China bis 2030 voraussichtlich am meisten profitieren wird



%    Jährliche Wachstumsrate des KI-Markts bis 2030 in %  
\$    Billionen

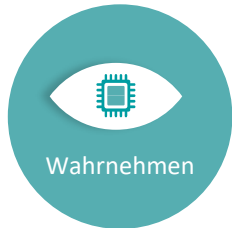
Stand: Januar 2025; Quelle: Statista Market Insights. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.



## 02 Investmentuniversum

# Wie investiert man in künstliche Intelligenz?

Künstliche Intelligenz wird durch Daten, Rechenleistung und Anwendungsfälle vorangetrieben



Wahrnehmen



## Datenerhebung

Eine Flut von Daten von Menschen, Maschinen und der Umwelt.



Verstehen



## Rechenleistung

Die Analyse von Daten und die Durchführung von KI-Anwendungen sind rechenintensiv.



Handeln



## Anwendungsfälle

Ermöglicht bessere Leistung und neue Anwendungen.

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Klar definierter thematischer Investitionsprozess



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Datenerhebung



### Datenerhebung

- Von Menschen erzeugte Datenquellen
- Maschinengenerierte Datenquellen
- Hard- und Software für die Datenerfassung

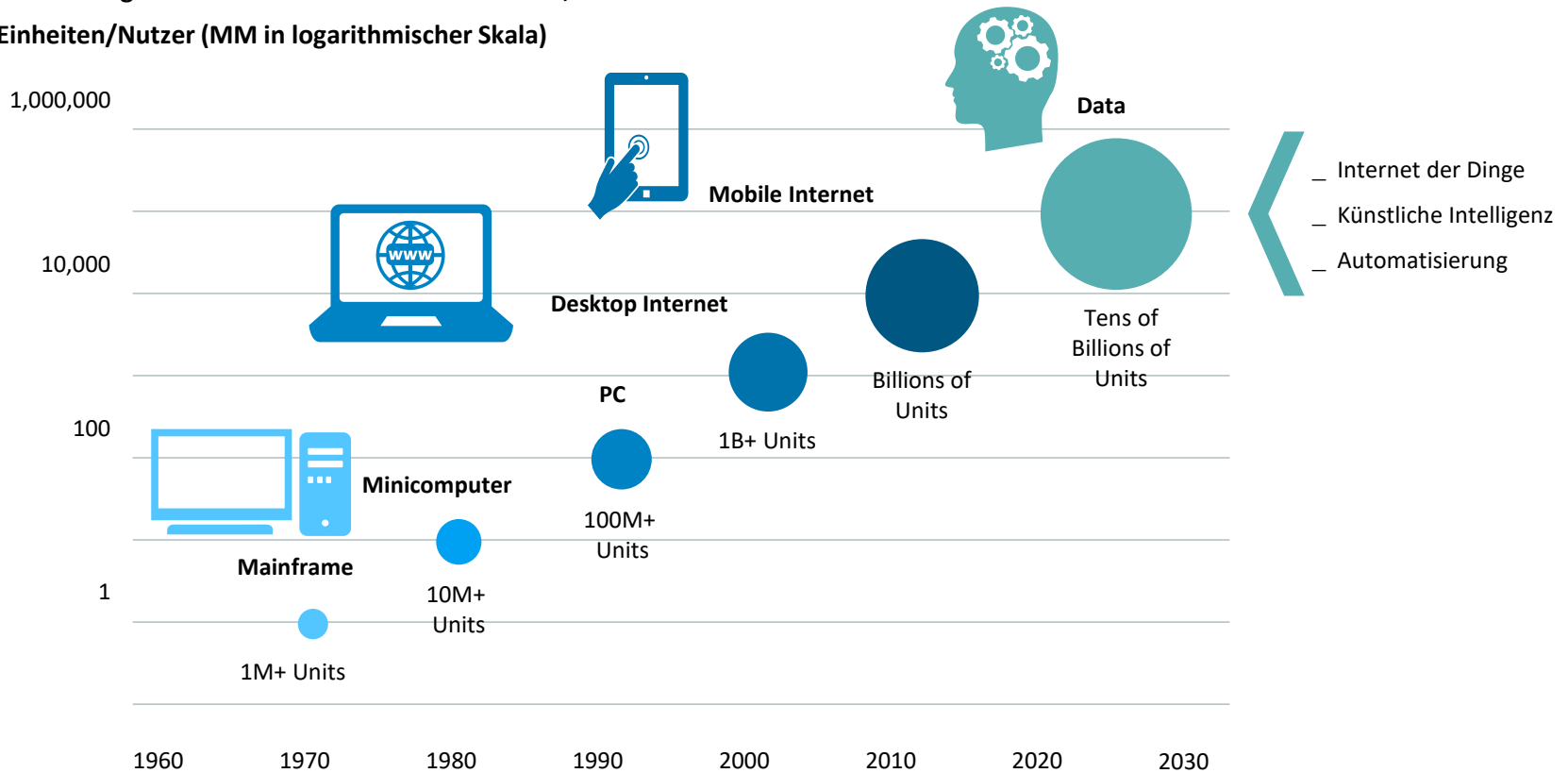
„Daten sind für KI das, was Nahrung für den Menschen ist.“  
(Barry Smyth, University College Dublin)

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Künstliche Intelligenz dreht sich um Daten

### Berechnung der Wachstumstreiber im Zeitverlauf, 1960 - 2030E

Einheiten/Nutzer (MM in logarithmischer Skala)

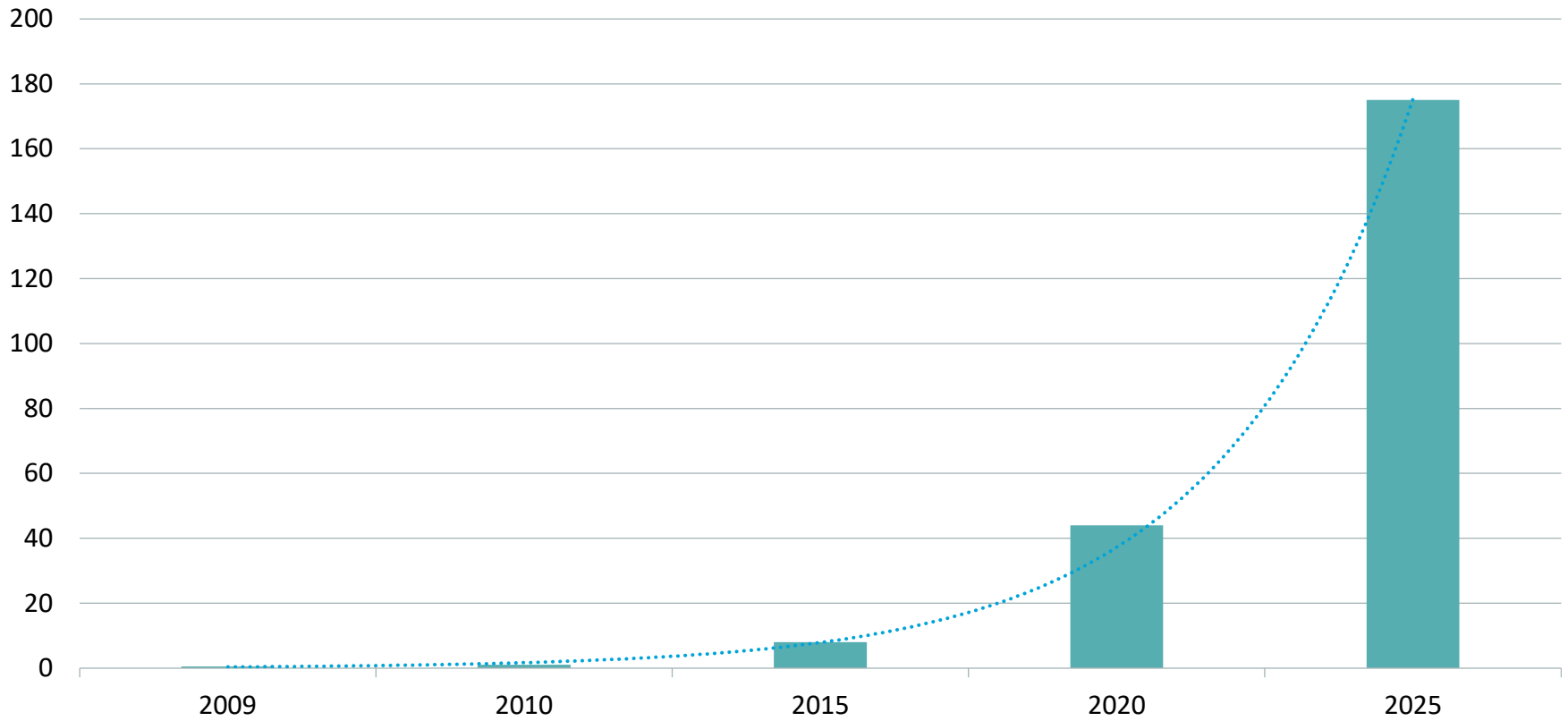




# DWS Invest Artificial Intelligence

Es werden immer mehr Daten generiert

Jährliches Datenaufkommen weltweit (in Zettabyte\*)



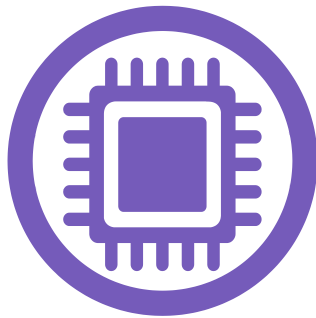
Stand: Januar 2025; Quelle: EMC, IDC

\* Zettabyte ist ein Vielfaches der Einheit Byte für digitale Informationen. Ein Zettabyte sind Sextillion Bytes.



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Rechenleistung



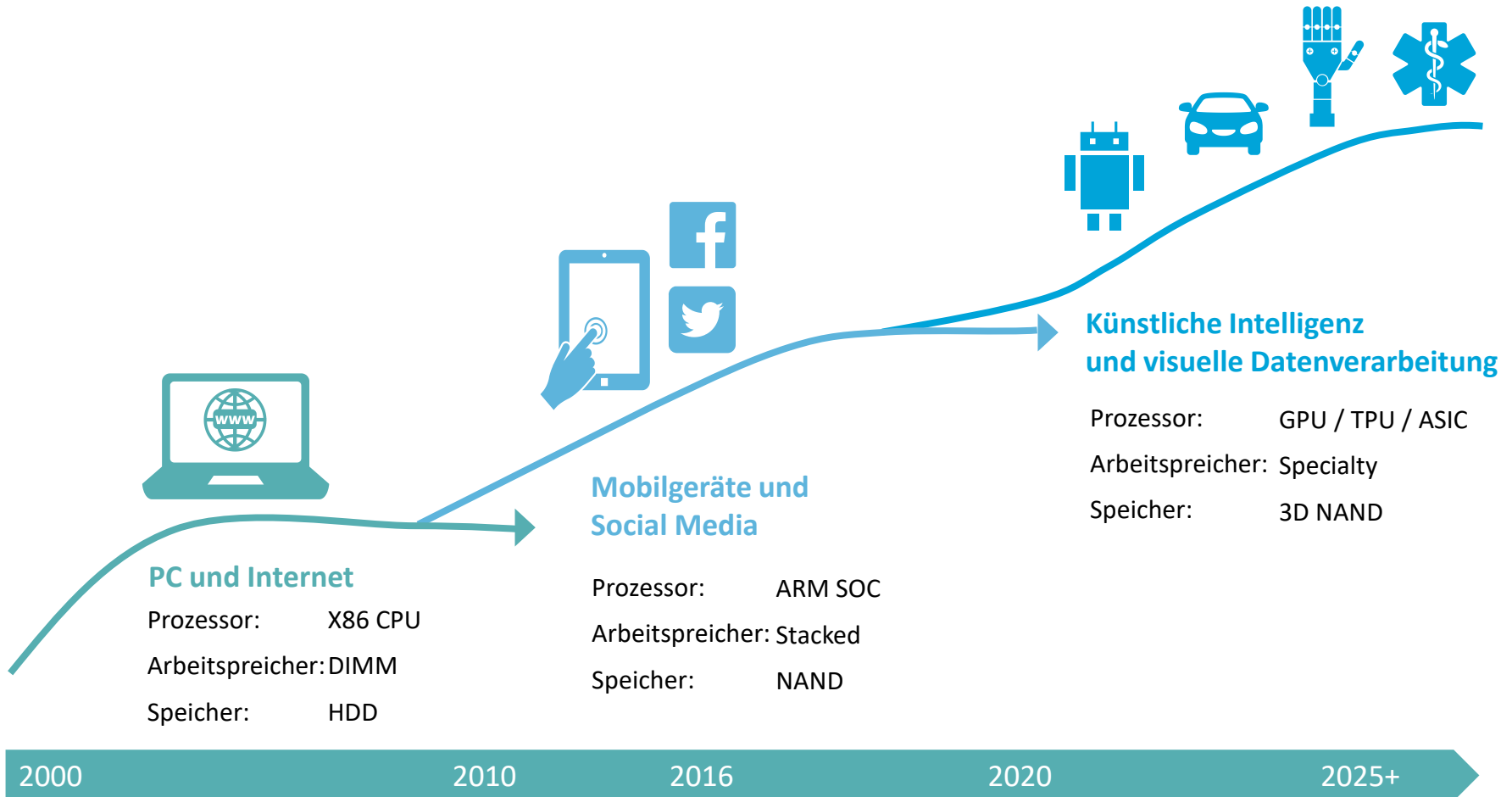
### Rechenleistung

- Neue Prozessorarchitektur für KI-Computing
- Speicherspeicher/ DRAM-Anforderungen
- Datenspeicherung
- Zunehmende Investitionsintensität, Halbleiter Equipment



# DWS Artificial Intelligence

Der Einsatz von KI wird eine neue Hardware-Architektur erfordern



Nur zu illustrativen Zwecken

Quelle: Applied Materials

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.

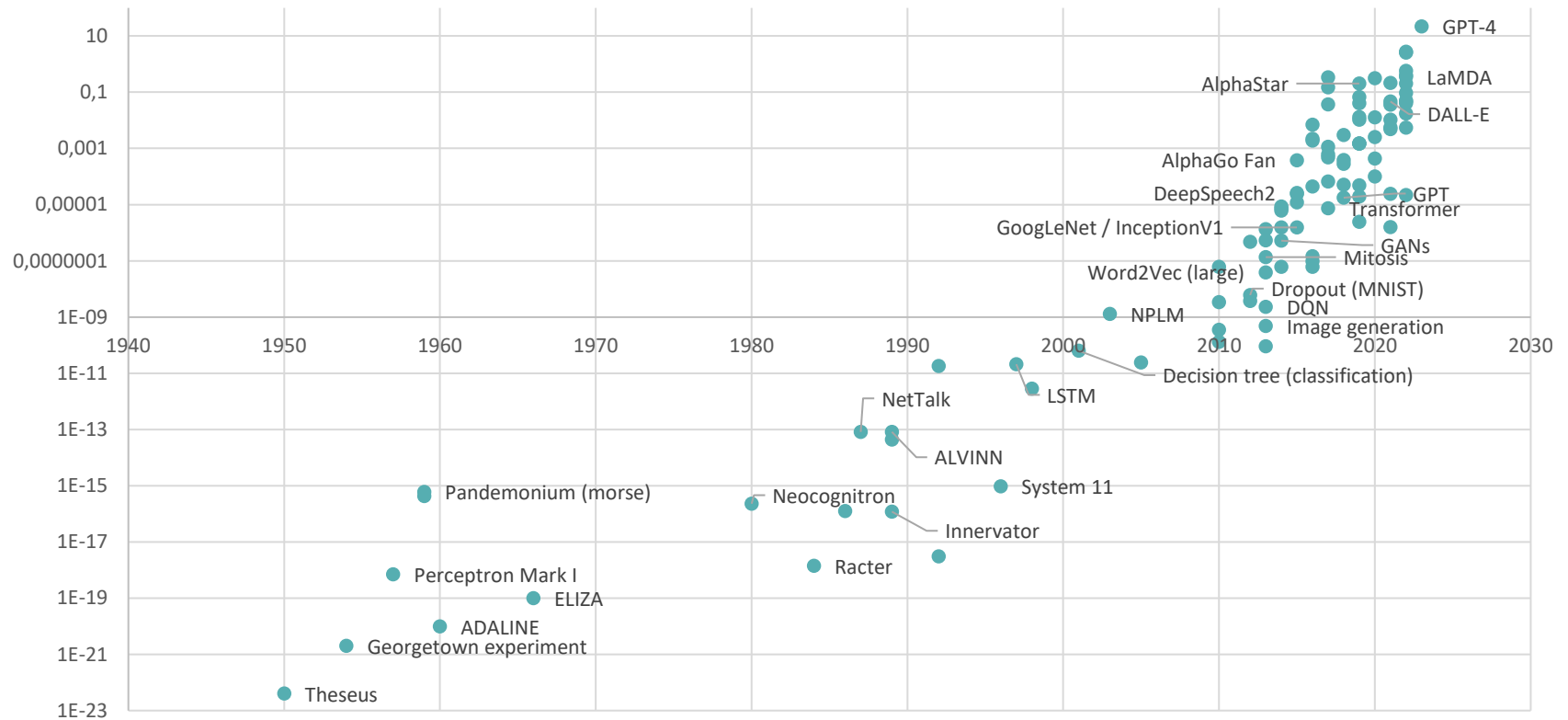


# DWS Invest Artificial Intelligence

## Steigender Bedarf an Rechenleistung für KI-Modelle

**275-mal mehr Rechenleistung alle zwei Jahre erforderlich**

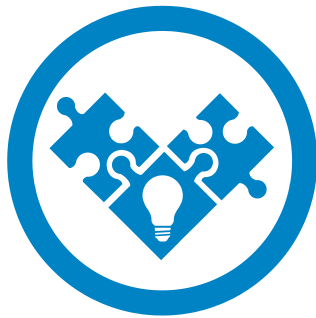
Petaflops in Milliarden



Quelle: Ourworldindata, BofA, DWS International GmbH  
Stand: Januar 2025

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Anwendungsfälle



### Anwendungsfälle

- Effizienz
- Wissen
- Skalierbarkeit



# Anwendungsbeispiele

## KI für den Verbraucher

### Personalisierte Produkte und Marketing

- Viele Unternehmen bieten personalisierte Produktempfehlungen an, die auf der Kaufhistorie, Bewertungen, dem Verhalten anderer Kunden usw. beruhen, und erwirtschaften bereits einen beträchtlichen Anteil des Umsatzes mit Empfehlungssystemen.
- Internetseiten zeigen personalisierte Werbung auf der Grundlage des Surfverhaltens, der Vorlieben usw.
- KI kann Augmented-Reality-Dienste für die Erstellung personalisierter Produkte entwickeln



### Kundeninteraktion

- KI wird die Produktivität steigern, da sie eine große Anzahl von Kundenanfragen bearbeiten kann.
- KI unterstützt Agenten, sendet Vorschläge in Echtzeit und erkennt Emotionen.
- Zunehmend beantworten eigenständige "Bots" Fragen und lösen Probleme



### Chat Bots

- Sprachgesteuerte intelligente Lautsprecher könnten zum Hauptgerät für Kundeninteraktionen werden.
- Die Zahl der sprachgesteuerten Smart Speaker hat sich auf über 25.000 erhöht (z. B. hat ein großes Logistikunternehmen Tools entwickelt, mit denen Kunden ihre Pakete über Amazons Alexa verfolgen können).



# Anwendungsbeispiele

## KI für Unternehmen

### Gesundheitswesen

- KI kann die Gesundheitsverwaltung automatisieren und Kosten senken
- Einsatz von KI zur Analyse großer Moleküle und zur Steigerung der Forschungskapazitäten
- Ausbau von präventiven und personalisierten Gesundheitssystemen zur Erkennung und Verhinderung neu auftretender Krankheiten



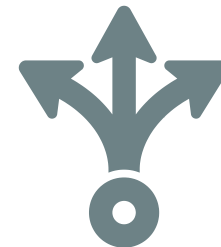
### Mitarbeiterbindung und Schulung

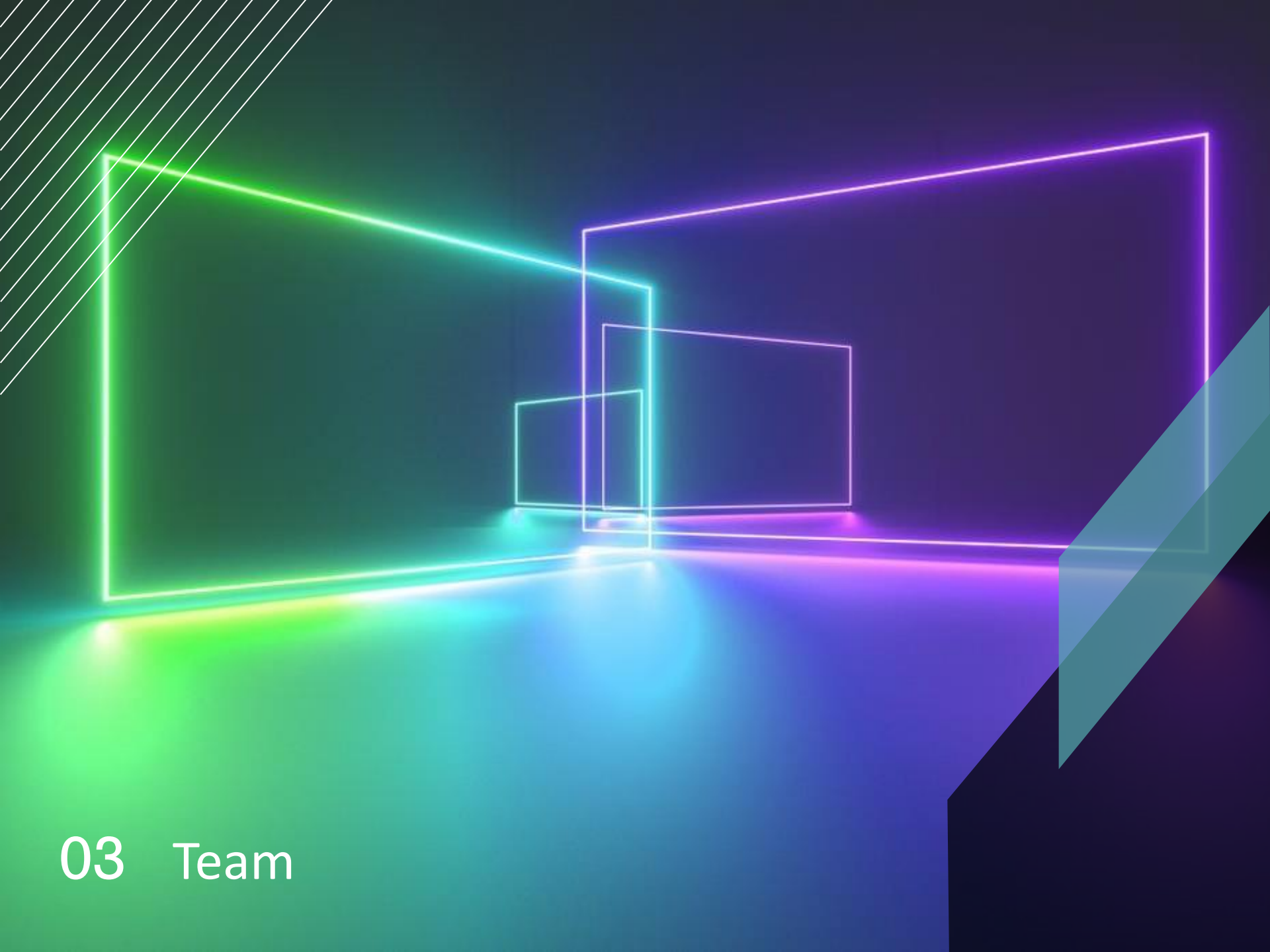
- Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass ein Mitarbeiter das Unternehmen verlässt (anhand von mehr als 60 Faktoren, z. B. Gehalt, genommener Urlaub, Fluktuation der Führungskräfte).
- Einsatz von KI zur Entscheidung, wann Gehaltserhöhungen gewährt werden sollten
- Accentures "Job Buddy"-Tool zur Bewertung von Arbeitsplatzsicherheit und Umschulungsanforderungen.



### Lieferservices

- KI kann die Zustellrouten optimieren und zu erheblichen Kosteneinsparungen führen (theoretisch gibt es für die Zustellung von 25 Paketen bis zu 15 Septillionen mögliche Routen).
- Die Unternehmen investieren in KI-gestützte Drohnen und unbemannte Lieferfahrzeuge, um den Transport effizienter zu gestalten.





# 03 Team

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Fondsmanagement & Technologieteam



**Tobias Rommel, CFA**  
Lead Portfolio Manager

- B.Sc. in Betriebswirtschaftslehre an der Frankfurt School of Finance and Management
- Führender Portfoliomanager: DWS US Growth, DWS Invest Artificial Technology
- Sektor: Globale Aktien mit Fokus auf Halbleiter
- Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2004

17

Jahre Industrieerfahrung



**Dr. Felix Armbrust, CFA**  
Portfolio Manager

- Promotion in Anwendungen des maschinellen Lernens im Finanzwesen an der Universität Stuttgart
- Sektor: Globale Aktien mit Fokus auf Software
- Eintritt in das Unternehmen 2022

5

Jahre Industrieerfahrung



**Zequn Zhang, CFA**  
Portfolio Manager

- M.Sc. in Betriebswirtschaftslehre an der Universität Mannheim
- Sektor: Globale Aktien mit Fokus auf asiatischer Technologie
- Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2023

5

Jahre Industrieerfahrung



**Daniel Kröger, CIIA, CEFA**  
Senior Portfolio Manager

- Diplom-Informatiker an der TU Dortmund
- Sektor: Globale Aktien mit Fokus auf Internet Aktien
- Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2025

18

Jahre Industrieerfahrung



# DWS Aktienresearch

## Zahlen und Fakten



~50 Analysten in Frankfurt a.M.



500 - 600 analysierte Aktien global



>1.000 Treffen mit Unternehmen an unserem Standort p.a.



~300 analysierte Aktien in EMEA



>100 Unternehmenskonferenzen und Besuche vor Ort p.a.



~200 analysierte Aktien in Nordamerika



10 bis 90 Empfehlungen pro Sektor<sup>1</sup>



~50 analysierte Aktien in der restlichen Welt

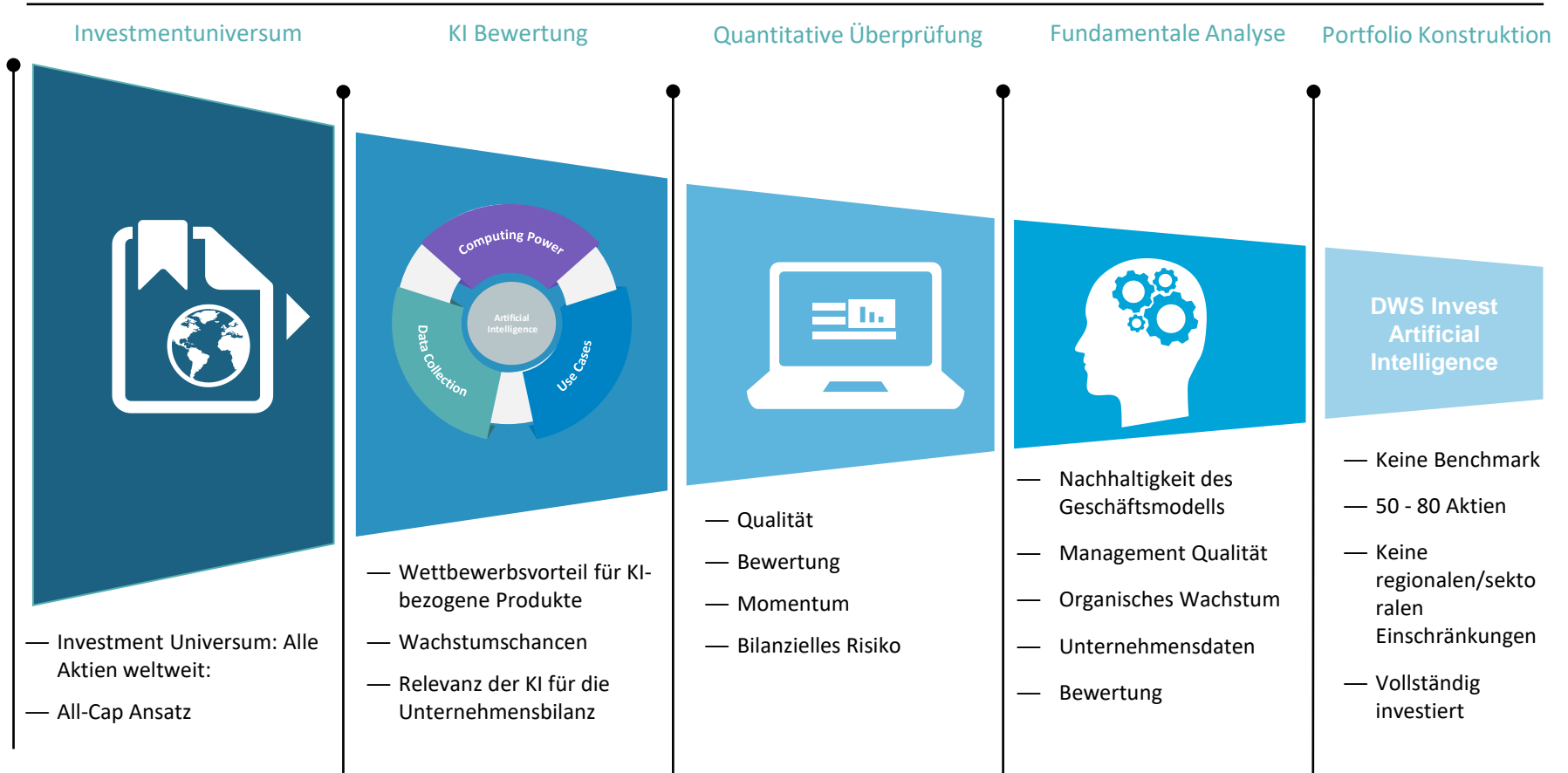
<sup>1</sup> pro Jahr  
Stand: Januar 2025; Quelle: DWS International GmbH



# 04 Investment Strategie & Prozess

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Investmentprozess



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Detallierte fundamentale Analyse des Kern-Universums

**Nachhaltigkeit des  
Geschäftsmodells**

**Strategische Positionierung (Markenname, Ruf, Wettbewerb, Markteintrittsbarrieren).  
Verdient das Unternehmen die Kapitalkosten?**

**Qualität des Managements**

**Erfolgsbilanz des Managements und Vergütungsstruktur des Managements**

**Organisches Wachstum**

**Organisches Wachstum (Umsatz, Gewinn) höher als in der Branche und in der Vergangenheit?**

**Bilanz / Buchhaltung**

**Verschuldungsgrad, Betriebsmittel, außerordentliche Posten, konservative Rechnungslegung**

**Bewertung**

**EV/Umsatz, EV/EBITDA, EV/EBIT, DCF**

# Künstliche Intelligenz Beurteilung

## Chancen und Herausforderungen der Künstlichen Intelligenz



### Wettbewerbsfähigkeit

- Einzigartiges KI-bezogenes Produkt in der jeweiligen Branche?
- Marktanteil des Unternehmens und Eintrittsbarrieren?
- Erfolgsbilanz mit KI/der Branche?
- Einfache Replikation der KI-/Produktentwicklung des Unternehmens möglich?



### Wachstumschancen

- Wachstumsrate der Endmärkte des Unternehmens
- Wachstumsbeschleunigung durch den Einsatz von KI-Produkten?
- Neue Kunden, bessere Kundenzufriedenheit/-bindung, höhere ARPUs, Abonnementeinnahmen usw. durch KI?



### Finanzielle Auswirkung

- Gesamte Auswirkung von Metaverse-Produkten auf die Strategie des Unternehmens, der Finanzen und dem Marktwert
- Hat Künstliche Intelligenz (Expansion) einen wesentlichen Einfluss auf das Umsatzwachstum oder die Margensteigerung des Unternehmens?

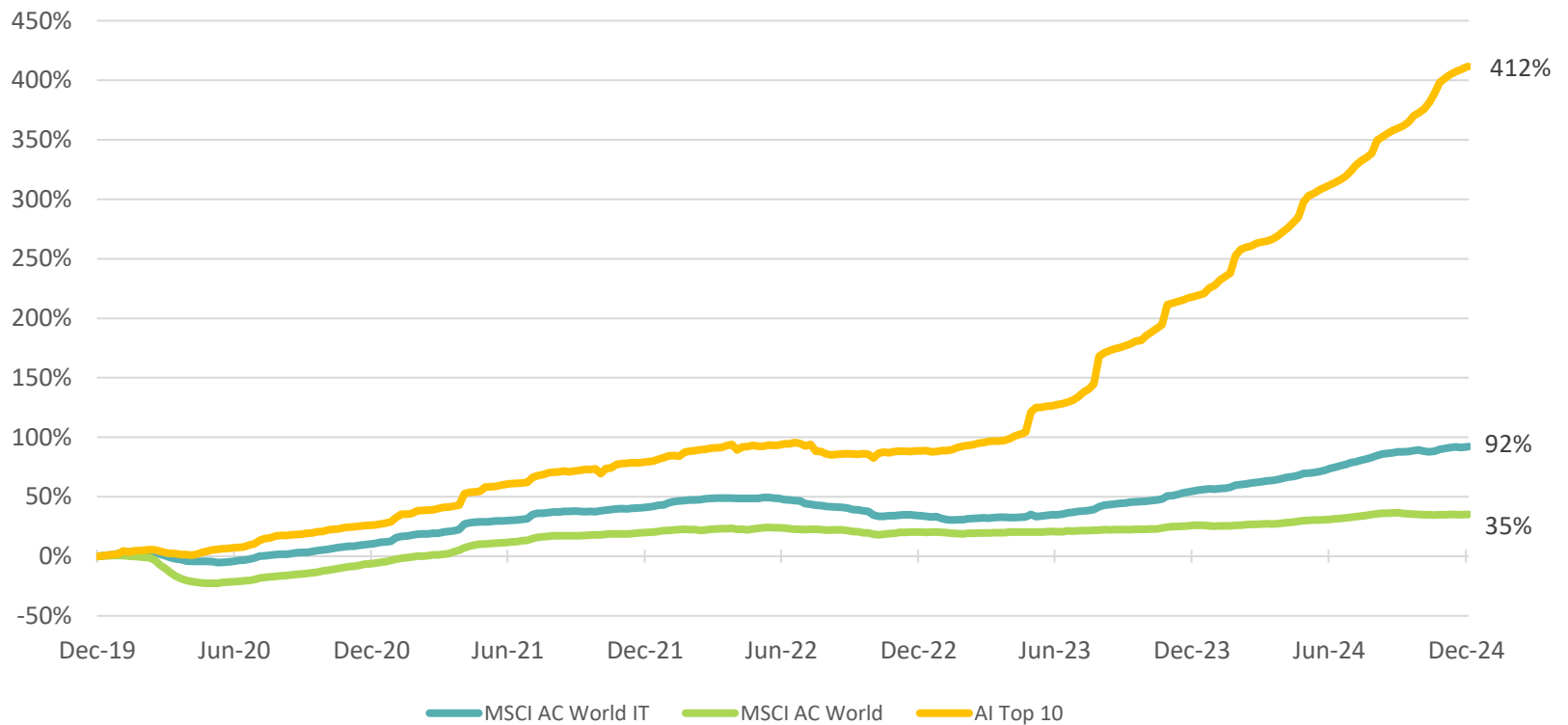
# DWS Invest Artificial Intelligence

## Fokus auf Unternehmen mit hohem Gewinnwachstum



### Gewinnwachstum der Top 10 Werte

Nächste zwölf Monate EPS % Veränderung



Quelle: DWS International GmbH, EPS = Gewinn pro Aktie  
Stand: Januar 2025



# 05 Unternehmensbeispiele

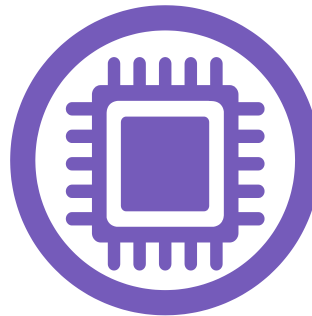
# DWS Invest Artificial Intelligence

## Investmentkategorien



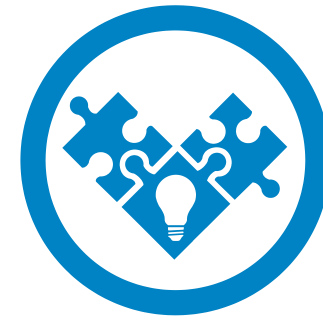
### Datenerhebung

- Von Menschen erzeugte Datenquellen
- Maschinengenerierte Datenquellen
- Hard- und Software für die Datenerfassung



### Rechenleistung

- Neue Prozessorarchitektur für KI-Computing
- Speicherspeicher/ DRAM-Anforderungen
- Datenspeicherung
- Zunehmende Investitionsintensität, Halbleiter Equipment



### Anwendungsfälle

- Effizienz
- Wissen
- Skalierbarkeit



# Anlageuniversum Beispiele

## Datenerhebung

### Keyence Corp

- Sitz in Osaka, Japan
- Entwickelt und fertigt industrielle Automatisierungs- und Inspektionsgeräte
- Ermöglicht die Datenerzeugung mit seinen Hauptprodukten wie Messsystemen, Lasermarkern, Mikroskopen und Bildverarbeitungssystemen



### Meituan Corp

- Chinesische One-Stop-Plattform: Essen, Transport, Reisen, Einkaufen und Unterhaltung
- Nutzung von KI zur Vorhersage von Verbrauchermustern aus gesammelten Nutzerdaten
- Intelligente und effiziente Routenplanung für die Lieferung auf der letzten Meile



Die folgenden Beispiele haben lediglich einen indikativen, erläuternden Charakter. Die vorgestellten Beispiele stellen keine Anlageberatung dar und wir halten diese Emittenten nicht zwingend in unserem Portfolio.

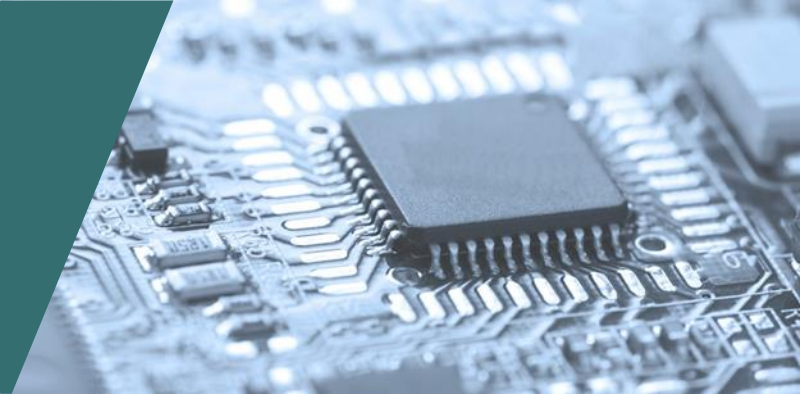
Quelle: Factset (2024), DWS International GmbH (2024).

# Anlageuniversum Beispiele

## Rechenleistung

### Alchip Technologies

- Hauptsitz in Taipeh
- Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Design und – Herstellung von Schaltkreisen
- System-on-Chip-Design, Produktion und Internetprotokoll-Lösungen



### NVIDIA

- US-amerikanisches Unternehmen
- Entwickelt und fertigt Grafikprozessoren, Chips und zugehörige Multimedia-Software
- Forschung und Entwicklung im Bereich AI-Computing



Die folgenden Beispiele haben lediglich einen indikativen, erläuternden Charakter. Die vorgestellten Beispiele stellen keine Anlageberatung dar und wir halten diese Emittenten nicht zwingend in unserem Portfolio.

Quelle: Factset (2024), DWS International GmbH (2024).

# Anlageuniversum Beispiele

## Anwendungsfälle

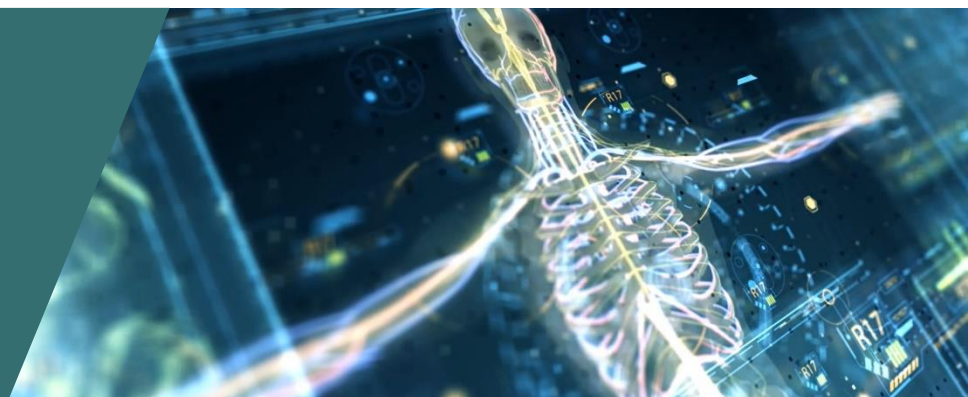
### Deere & Co.

- US-Unternehmen, das landwirtschaftliche, bau- und forstwirtschaftliche Geräte anbietet
- Bietet in erster Linie landwirtschaftliche Geräte für private und gewerbliche Kunden an
- Entwickelt autonome und elektrische Landmaschinen auf der Grundlage von KI



### Siemens Healthineers

- Deutsches Unternehmen, das medizinische Dienstleistungen wie Bildgebung, Diagnostik und fortschrittliche Therapien entwickelt und anbietet
- Setzt fortschrittliche Technologien wie KI und digitale Patientenzwillinge für seine Produkte ein, um bessere Ergebnisse zu erzielen



Die folgenden Beispiele haben lediglich einen indikativen, erläuternden Charakter. Die vorgestellten Beispiele stellen keine Anlageberatung dar und wir halten diese Emittenten nicht zwingend in unserem Portfolio.

Quelle: Factset (2024), DWS International GmbH (2024).



# 06 Portfolio

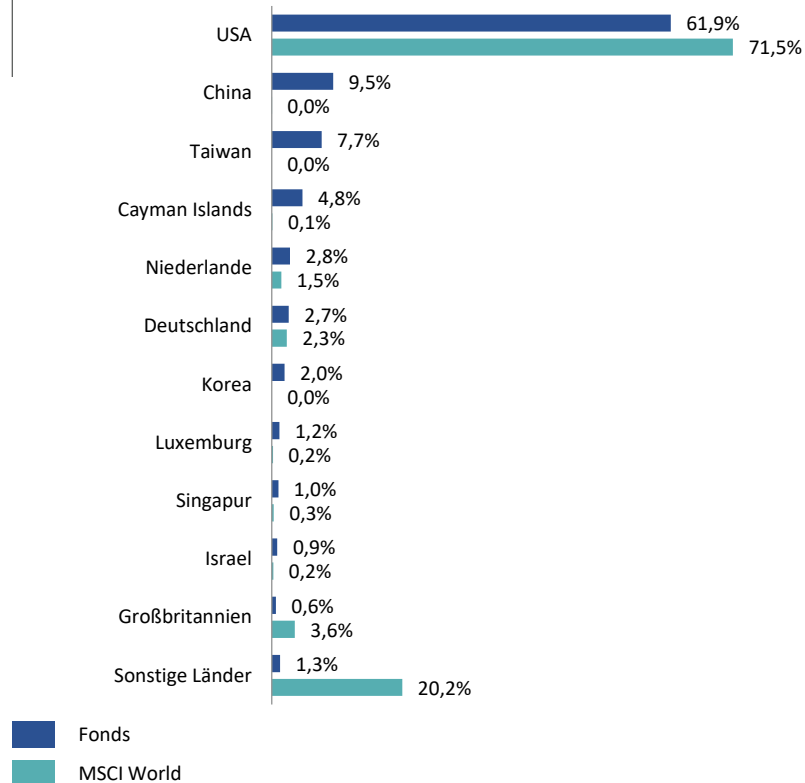


# DWS Invest Artificial Intelligence

## Länderallokation – absolut und relativ zu MSCI World

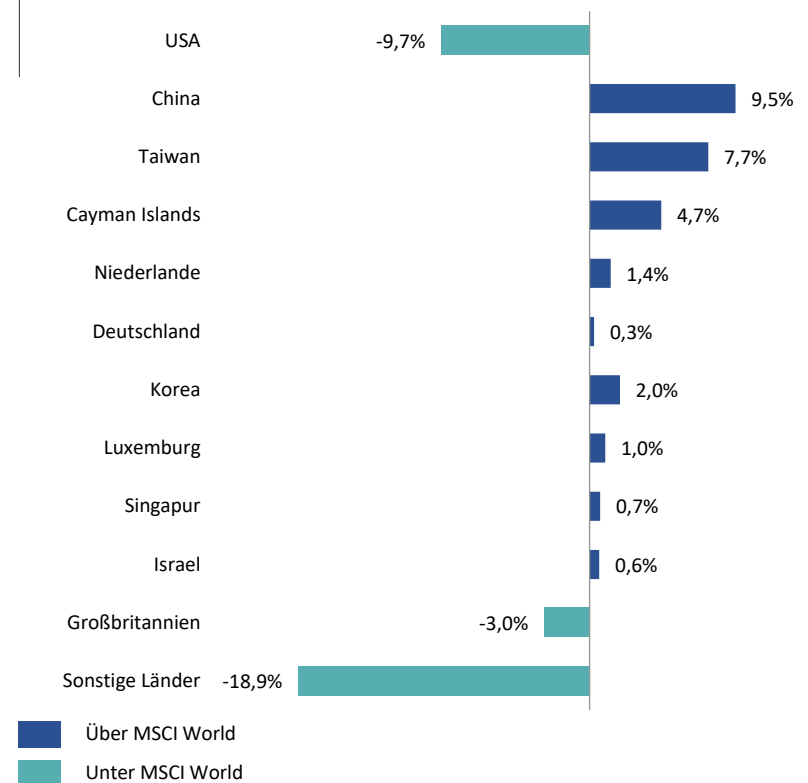
### Länderallokation – absolut zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



### Länderallokation – relativ zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
 Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, ReportFinder

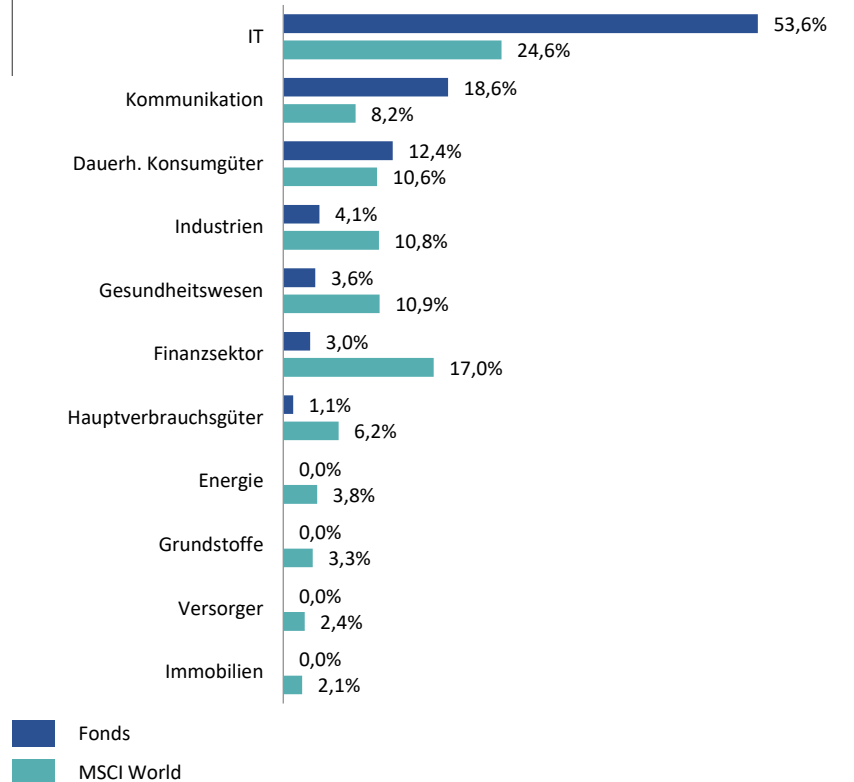


# DWS Invest Artificial Intelligence

## Sektorallokation und -gewichtung

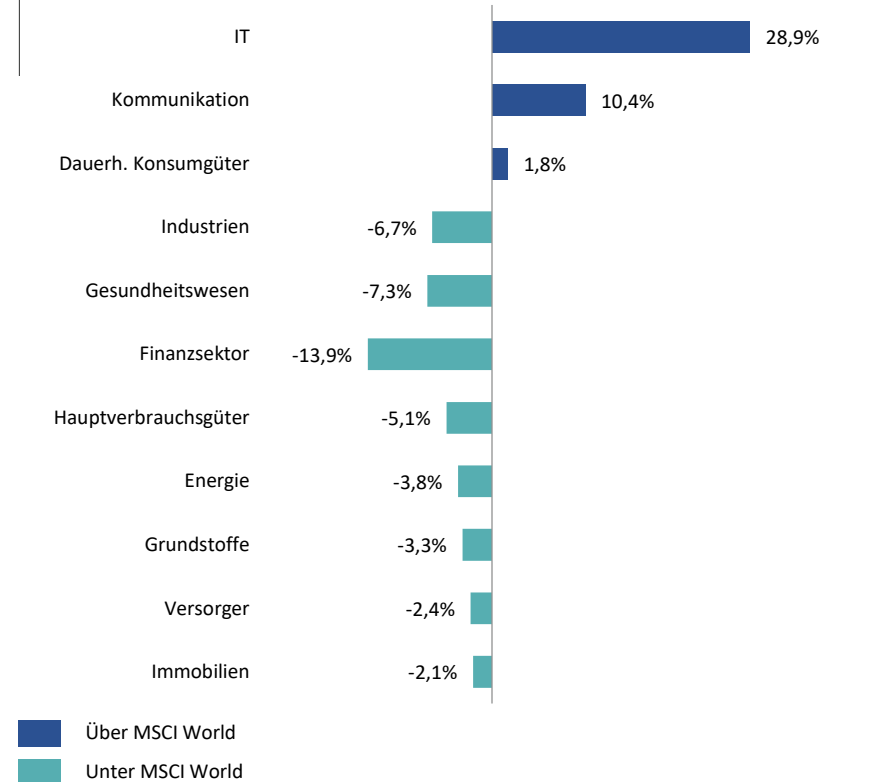
### Sektorallokation – absolut zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



### Sektorallokation – relativ zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
 Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, ReportFinder



# DWS Invest Artificial Intelligence

## 10 größte Werte und Investitionsgrad

### 10 größte Werte

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1%
Alphabet Inc	6,1%
Nvidia Corp	5,9%
Meta Platforms Inc	5,1%
Microsoft Corp	4,7%
Amazon.com Inc	4,6%
Arista Net	2,7%
Apple Inc	2,2%
Applied Materials Inc	2,0%
Visa Inc	2,0%
Summe	41,4%

### Investitionsgrad

Aktien	96,3%
Bar und Sonstiges	3,7%

in % des Fondsvermögens

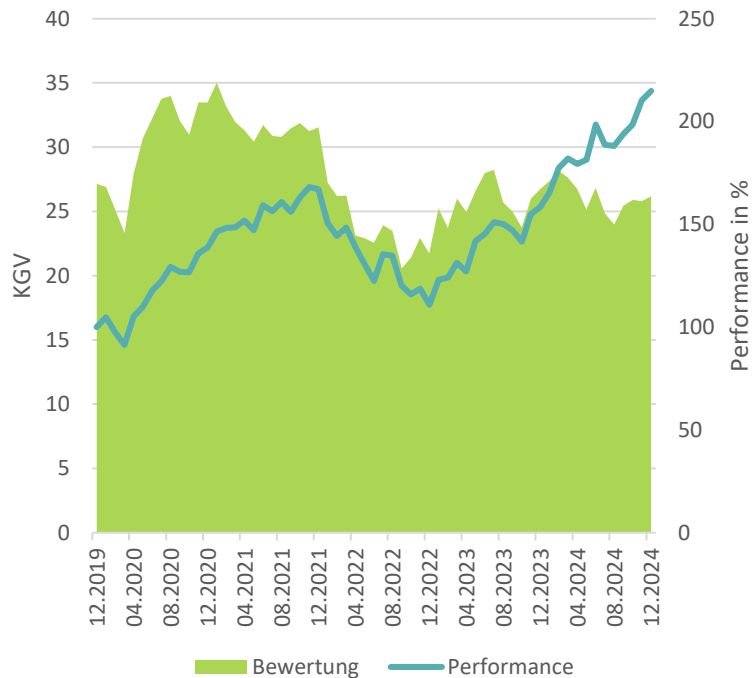
Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. In % des Fondsvolumens;

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH

# Ist es zu spät um in KI zu investieren?

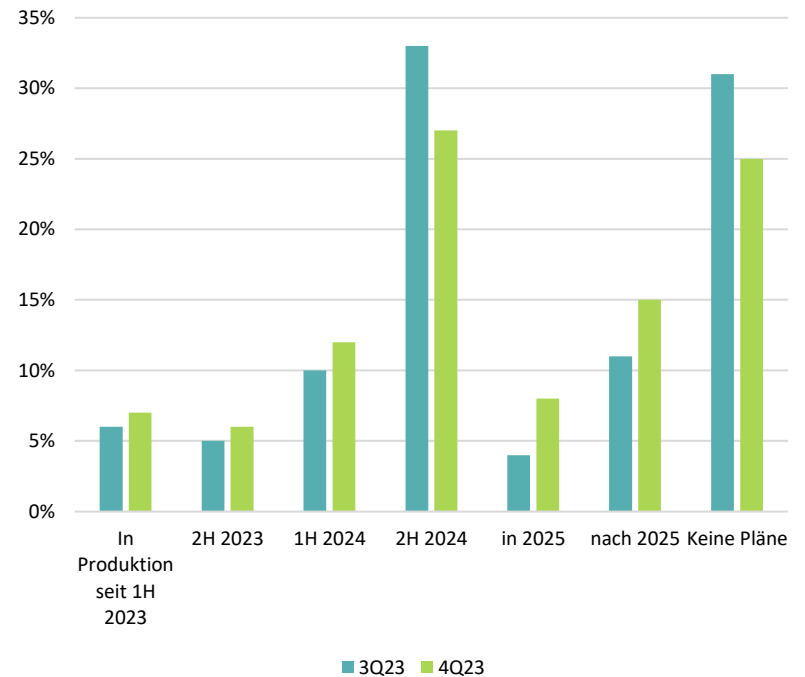
Potential für KI bleibt bestehen

## Gewinnwachstum hilft Unternehmen in ihre Bewertungen zu wachsen



## Steigende Adoption KI könnte Unternehmenswachstum beschleunigen

Erwartete Entwicklung von KI in Unternehmen



Stand: Jan. 2025; Quelle: Bloomberg 2024 (linke Darstellung), Morgan Stanley Research, AlphaWise (n=100) 2023 (rechte Darstellung). Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Was macht den Fonds besonders

### Potential künstlicher Intelligenz

**Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell sektorübergreifend stark von der künstlichen Intelligenz profitieren könnte**

### Abdeckung der Wertschöpfungskette

**Das Portfolio deckt die gesamte KI-Wertschöpfungskette von der Datenerfassung über die Datenverarbeitung/Computing bis zur Datennutzung ab**

### Hoher Anteil von Investitionen in Asien

**Geringe Überschneidung mit gängigen Technologieindizes und Risikodiversifizierung durch höhere Gewichtung von Asien im Anlageportfolio**

### Starkes Team

**Engagiertes Team von vier Mitarbeitern, die sich auf die KI-Strategie konzentrieren. Nutzung der DWS-Research-Plattform für Research und Cross-Reads zu anderen Sektoren**



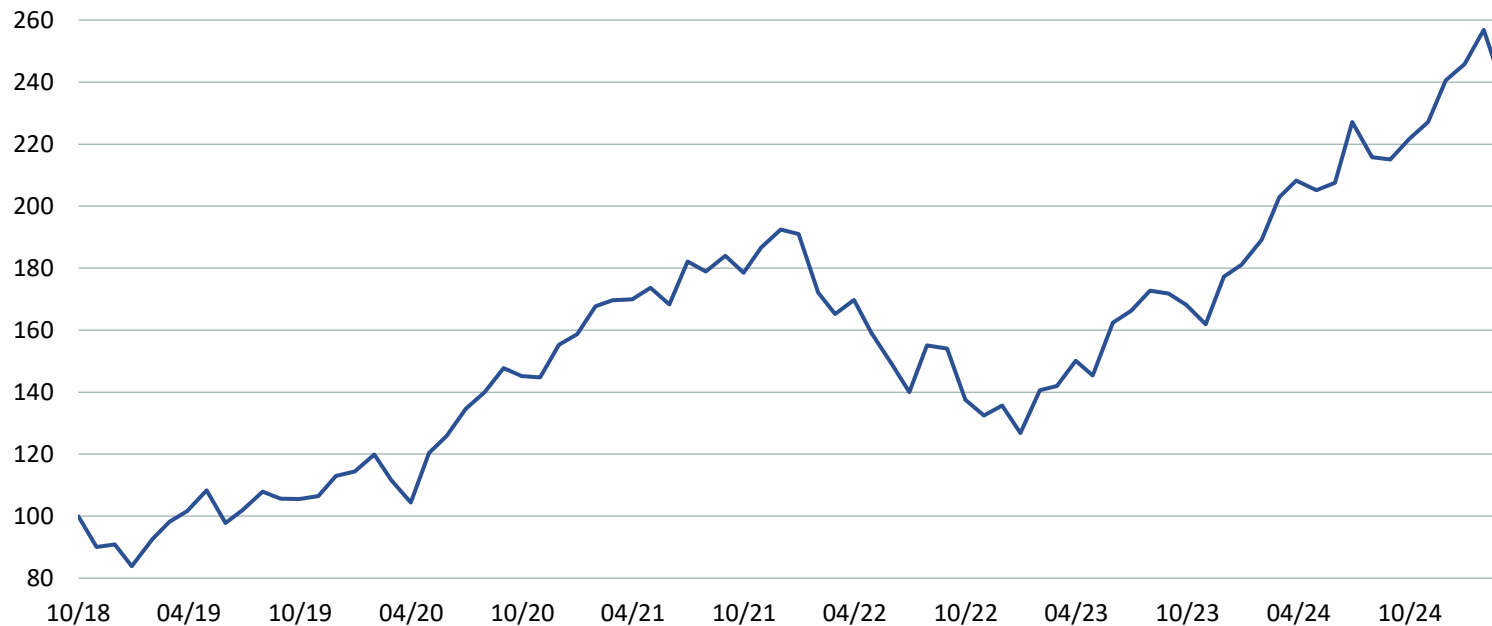
# DWS Invest Artificial Intelligence

# DWS Invest Artificial Intelligence LC



## Performance seit Auflage

(01.10.2018 = 100 Punkte)



+ 140,2%

— DWS Invest Artificial Intelligence LC

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

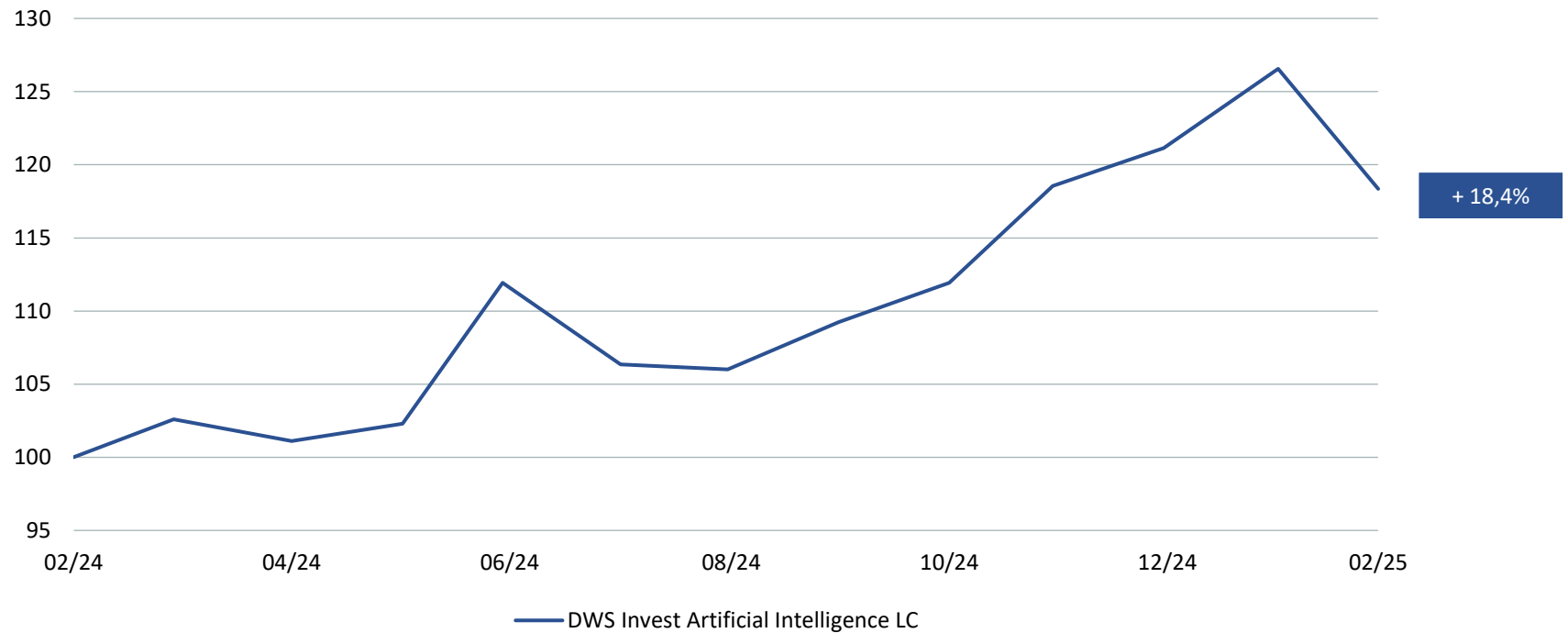
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Invest Artificial Intelligence LC



## Wertentwicklung über 1 Jahr

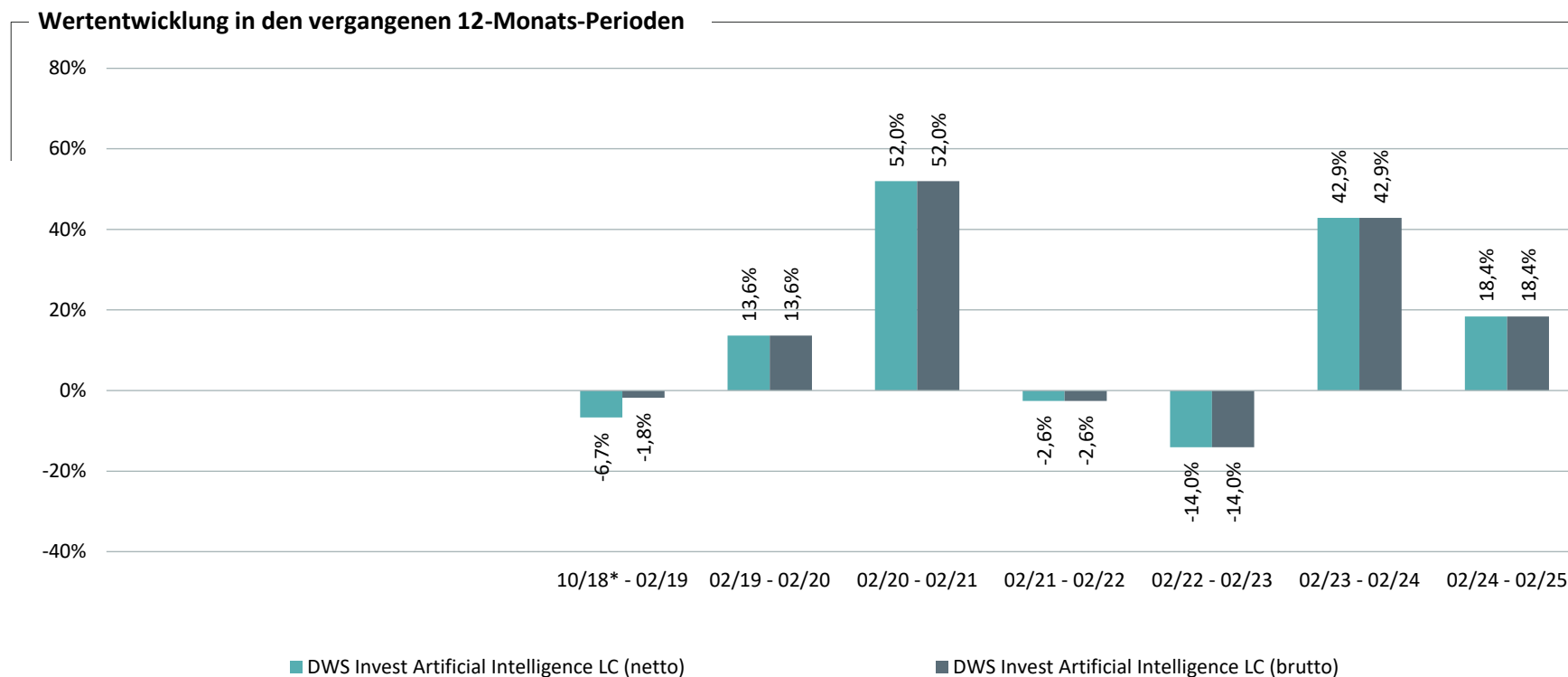
(29.02.2024 = 100 Punkte)



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 zukünftige Wertentwicklung.

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Invest Artificial Intelligence LC



\*Auflagedatum: 01.10.2018

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

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*	LC	LD	FC***	TFC	XC****
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU1863263346	LU1863263429	LU1863263262	LU1863263858	LU1863263932
WKN	DWS2W9	DWS2XA	DWS2XB	DWS2XD	DWS2XC
Ausgabeaufschlag**	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung	1.500%	1.500%	0.750%	0.750%	0.350%
Laufende Kosten (Stand 31.12.2024)	1,610%	1,610%	0,870%	0,860%	0,450%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform	Luxembourg SICAV Umbrella				
Fondsvolumen	1.462,7 Mio. EUR				
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.				

\*) Das Dokument erhält Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FC, TFC, XC only. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.; \*\*) Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag ; \*\*\*) Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR; \*\*\*\*) Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR; (Seeding Anteilklasse bis zu einem Fondsvolumen von 100.000.000 EUR).  
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Investmentstrategie



Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Artificial Intelligence ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses, in erster Linie durch die weltweite Anlage in Aktien von Unternehmen, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitiert oder damit derzeit in Zusammenhang steht. Der Teilfonds wird aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzwert (Benchmark) verwaltet.

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Chancen und Risiken

### Chancen

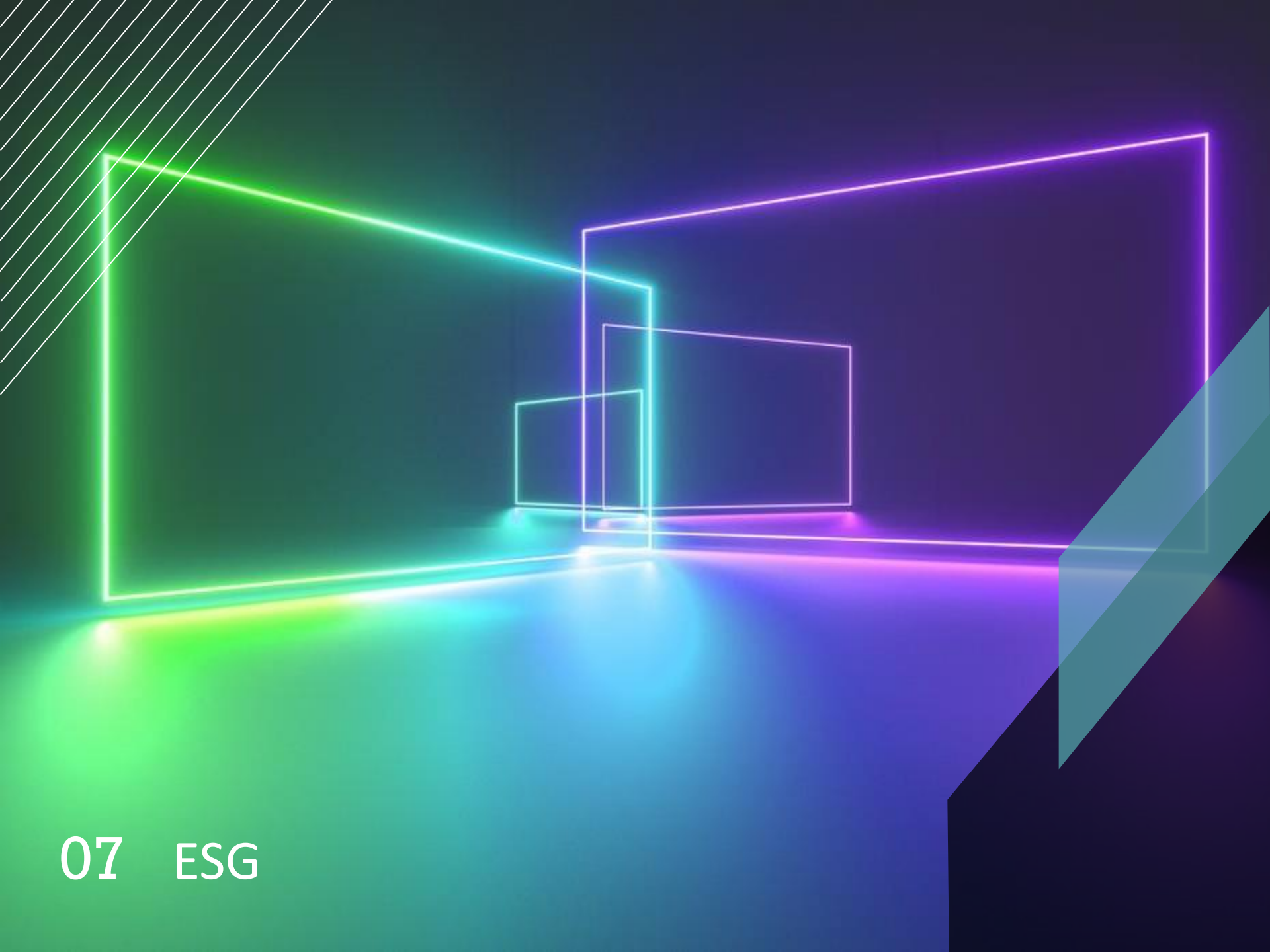
- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Ggfs. Wechselkurschancen



### Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen
- Wechselkursschwankungen
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat





07 ESG



# Die DWS ESG Engine

## Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

### 5 führende Datenanbieter

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

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

### ESG-Facetten<sup>1</sup>

- Kontroverse Sektoren
- Normkontroversen
- ESG Qualität: Best-in-class
- CO<sub>2</sub> & Klima
- UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)
- Bewertung von Staaten

+ viele mehr

### Datenexzellenz

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

### Robuste Bewertungen

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

### Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

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

<sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> Das ESG Methodology Council (EMC) wird gemeinsam vom Vorsitz des CIO for Responsible Investments und des ESG Advisory and Product Methodology Teams geleitet. Das EMC trifft sich wöchentlich, um die Umsetzung der Bewertungsmethoden der ESG Engine zu diskutieren. <sup>3</sup> Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC), unter dem Vorsitz des Global Head of Research, besteht aus ESG-Spezialisten aus der Research-Abteilung der DWS und überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.

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

# DWS Basic Exclusions



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

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 8)  
Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025

# DWS Basic Exclusions

## Erläuterung der ESG-Filterterminologien

### 1) DWS Bewertung Methodologie

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

### 2) Umsatzgrenze

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

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

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

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

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

Die [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 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 Ausübung 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).



## 08 Weitere Informationen

# KI-Bewertungsbeispiel

## Cybersicherheitsunternehmen

**Unternehmensbeschreibung:**

- Marktführer in Cybersicherheit
- Bietet Netzwerksicherheitslösungen, Software und Abonnements,

**Investmentbereiche**





KI-Bewertung	Wettbewerbsvorteil	Wachstumschancen	Finanzielle Auswirkung
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Marktführer in Cybersicherheit aber kein USP in der Nutzung von KI</li> <li>— Sicherheitslösungen sind durch KI optimiert</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Mangel an Cybersicherheitsexperten</li> <li>— Wachstum durch Angebot von automatisierter Betrugserkennung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Verbessert die Umsatzrendite durch weniger Einsatz von Humankapital</li> </ul>

Fundamentalanalyse	Nachhaltigkeit Geschäftsmodell	Management-qualität	Organisches Wachstum	Bilanzierung	Bewertung
					

Ergebnis	Beurteilung:	Gewichtsspanne:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Für das aktuelle Marktumfeld ist die Bewertung des Unternehmens relativ hoch</li> </ul>	<b>0.5-1%</b>



## 09 Wichtige Hinweise

# Wichtige Hinweise



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

## Wichtige Hinweise

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [in deutscher Sprache] bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de) [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://www.dws.lu). Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <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.

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 des Ausgabeaufschlages.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International 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 Vororeingenommenheit 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.

## Für Adressaten 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, CH-8005 Zurich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, CH-1201 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte [www.dws.ch](http://www.dws.ch) abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

DWS International GmbH 28.02.2025 CRC 095536