

투자위험등급: 각 하위펀드별 위험등급 참조						외국집합투자업자는 각 하위펀드의 시장위험 등급(97.5% VaR 모형 사용) (또는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등)을 감안하여 투자위험등급을 6단계로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

## 투자설명서

이 투자설명서는 **DWS 인베스트 (DWS Invest)**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **DWS 인베스트 (DWS Invest)**주권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : **DWS 인베스트 (DWS Invest)**
2. 외국집합투자업자 명칭 : **DWS 인베스트먼트 에스에이 (DWS Investment S.A.)**  
주소: 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg  
전화: (+352)42 101-1 팩스: (+352) 42 101-900
3. 하위집합투자업자 명칭: **DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH)**  
주소: Mainzer Landstr. 11-17, 60329 Frankfurt/Main, Germany  
전화번호: (+49) 069-910-215700  
**DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드 (DWS Investments Hong Kong Limited)**  
주소: International Commerce Center, Floor 58, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong  
전화번호: 852-2203-8888  
**DWS 얼터너티브 글로벌 리미티드 (DWS Alternatives Global Limited)**  
주소: Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB  
전화번호: +44 (0) 20-7545-6000  
**DWS 인베스트먼트 오스트레일리아 리미티드 (DWS Investments Australia Limited)**  
주소: Deutsche Bank Place Level 16, Corner Hunter and Phillip Streets, Sydney, New South Wales, 2000, Australia  
전화번호: +61-2-8258-1234  
**리프 아메리카 엘엘씨 (REEF America LLC)**  
주소: 222 S. Riverside Plaza, Floor 24 Chicago, IL 60606, United States of America  
전화번호: 312-537-7000 팩스: 212-454-6616
4. 판 매 회 사 : 판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 또는 해당 판매회사의 인터넷홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작 성 기 준 일 : 2025. 8. 6.
6. 증권신고서 효력발생일 : 2025. 8. 6.
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 개방형/추가형 외국투자회사 주권  
모집(매출) 총액 : 별도로 정하여 지지 아니함
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형(개방형) 투자회사로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
9. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소  
가. 집합투자증권신고서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>  
나. 투자설명서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>  
연락책임자 홈페이지 → <https://funds.dws.com/kr/Home>
10. 안정조작 또는 시장조성 관련: 해당사항 없음

※ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따른 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

## 투자결정시 유의사항 안내

일반투자자는 투자판단시 아래의 사항을 유의하여 투자결정하시기 바랍니다.

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 혹은 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 국내판매대행회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 국내판매대행회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 국내판매대행회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.
9. 이 집합투자기구는 외국에서 적용되는 법규정 등에 따른 규제를 받는 외국집합투자기구로서 국내 법률에 따라 설립되는 집합투자기구가 관련 법규정이나 관행에 따라 기재하는 내용과는 차이가 발생할 수 있으며, 그 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수도 있으므로 투자판단에 신중을 기해야 합니다. 특히 이 집합투자기구에 대한 투자판단시에는 이 서류 및 관련 서류에 기재된 전체 내용을 기초로 하여 투자판단을 하여야 합니다.
10. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.
11. ESG집합투자기구의 경우 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 해당 집합투자기구의 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아닙니다.

# 목 차

<b>제1부 모집 또는 매출에 관한 사항</b> .....	<b>1</b>
1. 집합투자기구의 명칭 .....	1
2. 집합투자기구의 종류 및 형태 .....	1
3. 모집예정금액 .....	2
4. 모집의 내용 및 절차 .....	2
5. 인수에 관한 사항 .....	2
6. 상장 및 매매에 관한 사항 .....	2
<b>제2부 집합투자기구에 관한 사항</b> .....	<b>4</b>
1. 집합투자기구의 명칭 .....	4
2. 집합투자기구의 연혁 .....	4
3. 집합투자기구의 존속기간 .....	4
4. 집합투자업자 .....	5
5. 운용전문인력 .....	6
6. 집합투자기구의 구조 .....	6
7. 집합투자기구의 투자목적 .....	10
8. 집합투자기구의 투자대상 .....	10
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조 .....	25
10. 집합투자기구의 투자위험 .....	26
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 .....	50
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가 .....	56
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 .....	61
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 .....	70
15. 발기인·감독이사에 관한 사항 .....	73
<b>제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항</b> .....	<b>74</b>
1. 재무정보 .....	74
2. 연도별 설정 및 환매 현황 .....	76
3. 투자회사의 출자금에 관한 사항 .....	76
4. 집합투자기구의 운용실적 .....	80
<b>제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항</b> .....	<b>83</b>
1. 집합투자업자에 관한 사항 .....	83
2. 운용관련 업무회사 등에 관한 사항 .....	84
3. 집합투자재산 보관회사에 관한 사항(신탁업자) .....	88
4. 일반사무관리회사에 관한 사항 .....	90
5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항 .....	92
6. 채권평가회사에 관한 사항 .....	92
7. ESG 평가업무를 수행하는 평가회사에 관한 사항 .....	92
<b>제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항</b> .....	<b>94</b>
1. 투자자의 권리에 관한 사항 .....	94
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항 .....	97
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항 .....	99
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항 .....	99
5. 외국집합투자업자의 고유재산 투자 .....	103
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 .....	104
<b>첨부 1. 운용전문인력에 관한 사항</b> .....	<b>106</b>
<b>첨부 2. 상품 별첨</b> .....	<b>109</b>
<b>첨부 3. 집합투자기구의 연차보고서 및 발췌번역문</b> .....	<b>139</b>
<b>[붙임] 용어풀이</b> .....	<b>144</b>
<b>SFDR 별지</b> .....	<b>146</b>

## 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

펀드		단축코드	금융투자협회 코드
DWS 인베스트 (DWS Invest)		01216	KRF618012164
하위펀드		단축코드	금융투자협회 코드
(1)	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-LC	01250	KRF618012503
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-NC	01251	KRF618012511
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-FC	01252	KRF618012529
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD LCH	01831	KRF618018310
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD FCH	01834	KRF618018344
(2)	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD LC	02448	KRF699024484
	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD FC	02449	KRF699024492
(3)	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-LC	04550	KRF278045504
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-FC	04551	KRF278045512
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD LC	04552	KRF278045520
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD FC	04553	KRF278045538
(4)	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)- FC	11121	K5F278111219
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD FCH(P)	11122	K5F278111227
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD IC	11123	K5F278111235
(5)	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD FC	11303	K5F278113033
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD IC	11304	K5F278113041
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD LC	11305	K5F278113058
(6)	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)-USD FC	11761	K5F278117612
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)-USD TFC	11762	K5F278117620
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)-FC	11763	K5F278117638
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)-USD ID	11764	K5F278117646

### 2. 집합투자기구의 종류 및 형태

구분	종류	요약 설명
형태별 종류	투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
운용자산별 종류	증권집합투자기구 (각 하위펀드의 투자목적에 따라 주식형, 혼합형, 부동산형 펀드로 구분)	자세한 투자대상은 제2부의 내용 중 8. '투자대상'과 '투자전략' 등을 참고하시기 바랍니다.
개방형·폐쇄형 구분	개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
추가형·단위형 구분	추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
특수형태 표시	종류형(국내에서는 LC, NC, FC, USD LC, USD LCH, USD FC, USD FCH, USD FCH(P), USD IC, USD TFC, USD ID 주권만 판매), 전환형	종류형 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.  전환형 펀드로서 투자자들에게 하나 이상의 하위펀드에 투자함으로써 하나 이상의 투자목적과 투자방향을 선택하게 할 수 있는 펀드입니다.

주 1) 위에서 기술한 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 8. '투자대상'과 '투자전략' 등을 참고하시기 바랍니다.

주 2) ESG 집합투자기구 해당여부는 'SFDR 별지'를 참고하시기 바랍니다.

### 3. 모집예정금액

특별히 모집규모나 모집기간이 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능한 개방형 집합투자기구입니다.

- 주 1) 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.
- 주 2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 관계 법령에 따라 해당 내용을 공시합니다.

### 4. 모집의 내용 및 절차

제1부 내용 중 ‘1. 집합투자기구의 명칭’ 부분에 명시된 각 하위펀드들의 각 주식클래스들은 국내 집합투자업자가 설정·운용하는 국내 집합투자기구를 통하여 투자자들에게 판매됩니다. 투자자께서는 당해 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서를 통해 해당 투자자에게 적용되는 국내 매입/환매/전환 절차 및 수수료 내역을 반드시 확인하시기 바랍니다. 해당 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서는 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)과 당해 국내 집합투자업자 또는 집합투자기구와 판매위탁계약을 체결한 해당 판매회사의 본점 및 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

- (1) 모집기간: 추가형으로 모집기간이 별도로 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
- (2) 모집장소: 이 투자설명서 제출일 현재 아직 일반투자자들을 위한 판매 절차를 마련하지 않았습니다. 본 투자회사에 투자하는 국내 집합투자기구의 모집은 당해 집합투자업자와 판매위탁계약을 체결한 판매회사의 본점 및 영업점에서 이루어집니다.

주) 한국투자증권 및 하나은행은 2021년 9월 30일부로 더 이상 신규 및 기존 투자자에 대해 본 펀드의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다. 다만, 기존 투자자 요청에 따른 환매 관련 업무는 계속하여 수행합니다.

### 5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

### 6. 상장 및 매매에 관한 사항

외국집합투자업자는 하위펀드 주권을 증권거래소에 상장하는 것을 허용하거나 규제시장에서 거래하도록 할 수 있습니다. 외국집합투자업자는 이 투자설명서 일자 현재 다음 하위펀드의 주권이 자신의 동의 없이 다음 증권거래소 및 시장에 거래되거나 상장되어 있음을 알고 있습니다:

#### DWS 인베스트 전환사채 펀드:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

#### DWS 인베스트 중국 주식 펀드:

- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)

충분한 예고 없이 거래가 중지되거나 또는 하위펀드 주식의 다른 시장에서 거래되거나 거래를 위해 신청이 될 가능성도 있습니다. 외국집합투자업자는 이러한 것에 대해 잘 알지 못할 수도 있습니다.

거래소 거래나 다른 시장 거래의 기초가 되는 시가는 펀드가 보유하고 있는 자산 가치로만 결정되지 않습니다. 수요와 공급 또한 원인이 되는 요소입니다. 그러므로 시가는 산정된 주당 순자산가치와 차이가 있을 수 있습니다.

주) 집합투자증권이 상장되더라도 거래량 부진 등의 사유로 국내 고객이 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니하여 환금성이 원활하지 않을 수 있습니다.

## 제2부 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

펀드의 명칭과 협회코드에 관한 자세한 내용은 제1부의 내용 중 ‘집합투자기구의 명칭’을 참고하시기 바랍니다.

### 2. 집합투자기구의 연혁

#### 법적 구조

집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 법률 제I부에 따라 설립된 전환형(엄브렐라) 투자회사 (Umbrella SICAV).

#### 일반 정보

본 투자설명서에 기재된 투자회사(“본 투자회사”)는 집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률 제1부에 따라 룩셈부르크 대공국에 설립된 변동 자본을 지닌 개방형 투자회사(“Société d’Investissement à Capital Variable” 혹은 “시카브(SICAV)”)이며, 2014/91/EU 지침의 조항 (2009/65/EC 지침의 개정본) (“UCITS 지침”)<sup>1</sup>, 보관회사의 의무사항에 관한 유럽의회 및 이사회 지침 2009/65/EC을 보충하는 2015년 12월 17일자 유럽연합 위원회 위임규정 2016/438 및 2007/16/EC 지침(“2007/16/EC 지침”)을 실행하며, 룩셈부르크 법으로 제정한 집합투자기구에 관한 2002년 12월 20일자 법률(수정본 포함)<sup>2</sup>상 정의에 관한 2008년 2월 8일자 대공국 규정의 조항(“2008년 2월 8일자 대공국 규정”)을 준수합니다.

2007/16/EC 지침에 기재된 조항과 2008년 2월 8일자 대공국 규정에서, 유럽 증권 감독당국 위원회(CESR) 지침은 “UCITS가 투자하는 적격자산에 관한 CESR 지침(개정본 포함)”으로 문서화 되어 있으며, UCITS 지침 (수정본 포함)<sup>3</sup>에 해당하는 UCITS에게 해당되는 금융상품에 관하여 준수해야 하는 추가적인 설명을 기재하고 있습니다.

본 투자회사는 재량에 따라 투자자에게 여러 하위펀드를 제공할 수 있습니다(엄브렐라 구조). 하위펀드는 모두 합쳐 엄브렐라 펀드가 됩니다. 제3자에 대하여 하위펀드의 자산은 동 하위펀드에 관련된 부채 및 지급의 무만을 책임집니다. 언제라도 추가 하위펀드가 설립될 수 있으며 및/또는 하나 이상의 기존 하위펀드들은 해산되거나 합병될 수 있습니다. 각 하위펀드 내에 여러 주식 클래스가 투자자에게 제공될 수 있습니다(여러개의 주식 클래스를 지닌 구조). 주식 클래스가 모여 하위펀드를 이룹니다. 언제라도 추가 주식 클래스가 설립되거나 및/또는 하나 이상의 기존 주식 클래스들이 해산되거나 합병될 수 있습니다.

### 3. 집합투자기구의 존속기간

본 투자회사는 2002년 3월 15일자로 설립되었으며 존속기간은 정하여져 있지 않습니다. 본 투자회사의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료합니다.

주 1) 법령 또는 집합투자규약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있으며 자세한 내용은 제5부의 내용 중 ‘집합투자기구의 해지에 관한 사항’을 참조하시기 바랍니다.

주 2) 집합투자기구의 존속기간은 국내 고객이 투자하고자 하는 기간, 즉, 일반적인 용어로 저축만기와 다를 수 있습니다.

<sup>1</sup> 정의를 명확화 하기 위해 양도성 증권에 관한 집합투자기구(UCITS)에 대한 법률, 규정 및 행정 조항의 작용에 관한 85/611/EEC 이사회 지침을 실행하기 위한 2007년 3월 19일자 위원회 지침

<sup>2</sup> 2010년 법률로 대체됨

<sup>3</sup> 현재 적용되는 버전의 CSSF Circular 08/339 : UCITS가 투자하는 적격자산에 관한 CESR 지침- 2007년 3월, 참조번호: CESR/07-044 및, UCITS가 투자하는 적격자산에 관한 CESR의 지침 – 금융 지수로서 헷지펀드 지수 분류 – 2007년 7월, 참조번호: CESR/07-434 참조.

#### 4. 집합투자업자

외국집합투자업자	DWS 인베스트먼트 에스에이* (DWS Investment S.A.)
외국하위집합투자업자	DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH)  DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드 (DWS Investments Hong Kong Limited)  리프 아메리카 엘엘씨 (RREEF America LLC)

\* 2019년 1월 1일자로 외국집합투자업자의 사명이 도이치 에셋 매니지먼트 에스에이(Deutsche Asset Management S.A.)에서 DWS 인베스트먼트 에스에이(DWS Investment S.A.)로 변경되었습니다.

하위펀드	외국하위집합투자업자
DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS Investment GmbH
DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS Investment GmbH DWS Investments Hong Kong Limited
DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS Investment GmbH  <u>*하위운용회사:</u> RREEF America LLC
DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS Investment GmbH
DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS Investment GmbH DWS Investments Hong Kong Limited
DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드	RREEF America LLC  <u>*하위운용회사:</u> DWS Alternatives Global Limited, DWS Investments Australia Limited

본 투자회사는 DWS Investment S.A.와 자산운용계약을 체결하였습니다. 자산운용업무의 수행은 집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률의 적용을 받습니다. DWS Investment S.A.는 룩셈부르크 법에 따른 공개유한회사이자 Deutsche Bank Luxembourg S.A. 및 독일 프랑크푸르트 소재 DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH)의 자회사입니다. DWS Investment S.A.는 무한정 기간으로 설립되었습니다. 자산운용계약은 당사자 일방의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다. 일반사무관리업무는 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법률에 따른 부록 II(자산운용, 일반사무관리, 판매대행)에 명시된 공동자산운용에 속하는 모든 업무를 포함합니다.

외국집합투자업자는 자신의 책임과 관리 하에 매일 투자방침을 이행하기 위하여 하나 이상의 외국하위집합투자업자를 선임할 수 있습니다. 이에 대한 펀드운용업무에는 매일의 투자방침의 이행과 직접적인 투자결정이 포함됩니다. 운용업무수탁회사는 투자방침을 이행하고, 투자결정을 내리며 적절하게 하위펀드의 이해를 고려하여 시장 상황을 지속적으로 반영합니다. 계약은 계약당사자의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다.

각 하위펀드에 지정된 외국하위집합투자업자는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

관계 법률 요건, 감독당국 승인 및 글로벌 투자설명서를 통한 적절한 공시를 충족할 것을 조건으로 외국하위집합투자업자는 자신의 감독, 관리 및 책임하에 또한 자신의 비용으로 펀드운용업무의 전부 혹은 일부를 위임할 수 있습니다.



본 투자회사의 이사회는 각 하위펀드가 보유하고 있는 본 투자회사 자산의 투자에 대하여 공동 책임이 있습니다.

- 주 1) 외국집합투자업자는 펀드 운용업무의 전부를 다른 집합투자업자에게 위임하였습니다. 이와 같은 업무위탁 사실에도 불구하고 펀드 업무위탁에 따른 책임은 위탁한 외국집합투자업자에게 있습니다.
- 주 2) 외국집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제4부 내용 중 ‘집합투자업자에 관한 사항’을 참고하시기 바랍니다.

## 5. 운용전문인력

각 집합투자기구의 운용전문인력에 관한 자세한 사항은 첨부 1 및 [www.dws.com](http://www.dws.com)을 참고하여 주시기 바랍니다.

## 6. 집합투자기구의 구조

구분	종류
형태별 종류	투자회사
운용자산별 종류	증권집합투자기구 (각 하위펀드의 투자목적에 따라 주식형, 혼합형, 부동산형 펀드로 구분)
개방형·폐쇄형 구분	개방형
추가형·단위형 구분	추가형
특수형태 표시	종류형(국내에서는 LC, NC, FC, USD LC, USD LCH, USD FC, USD FCH, USD FCH(P), USD IC, USD TFC, USD ID 주권만 판매), 전환형

### (A) 본 투자회사의 구조

본 투자회사는 엠브렐라형 구조로, 각 하위 펀드(compartment)는 2010년 법률 제181조(1)항에 정의된 바와 같이 본 투자회사의 자산/부채가 명확하게 구분되어 있으며(하위펀드(subfund)), 정관에 기재된 유형의 여러 주식 클래스가 설정되어 있습니다. 각 하위펀드는 동 하위펀드에 적용되는 투자목적 및 방침에 따라 투자되며, 투자목적, 방침(적용 법률에 따라 하위펀드가 자펀드 혹은 모펀드로 행위하는 경우를 포함) 및 각 하위펀드의 위험특징과 기타 특징은 본 투자설명서에 기재되어 있습니다. 각 하위펀드는 자신만의 자금조성, 주식 클래스, 투자방침, 자본 소득, 비용 및 손실, 배당방침 혹은 기타 특징을 지닐 수 있습니다.

### (B) 주식 클래스

본 투자회사의 이사회는 언제라도 이하에 기재된 바와 같은 주식 클래스 특징에 따라 하위펀드 내에 신규 클래스를 설정할 것을 선택할 수 있습니다. 본 투자설명서는 그에 따라 갱신되며 설정된 주식 클래스의 최신 정보는 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 에서 인터넷 상으로 확인하실 수 있습니다.

하위펀드의 모든 클래스는 각 하위펀드의 투자목적에 따라 공동으로 투자되나, 외국집합투자업자가 정한 바에 따라 수수료 구조, 최초 매입 및 추가 매입시 최소 투자금액, 통화, 배당방침, 투자자가 이행해야 하는 요건이나 헷지특징 및 통화 바스켓에 대한 추가적인 환율노출과 같은 기타 구체적인 특성들에 따라 차이가 있습니다. 주당 순자산가치는 각 하위펀드 클래스별로 별도로 산정됩니다. 개별 클래스에 대하여 하위펀드는 별도 포트폴리오를 유지하지 않습니다. “H”로 표시된 주식 클래스나 “H(P)”로 표시된 포트폴리오 수준에서의 통화헷지 클래스 및 추가적으로 통화 바스켓에 환율노출을 하는 클래스(“CE”로 표시된 주식클래스)의 경우, 하위펀드가 통화헷지 거래 또는 환율노출로부터 발생하는 의무를 부담합니다 하위펀드에서 사용할 수 있는 개별 클래스의 다양한 특징은 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에 상세하게 기재되어 있습니다.

어느 주식 클래스에 대한 부채는 오로지 해당 주식 클래스에만 배분되며, 하위펀드의 채권자는 일반적으로 특정 주식 클래스로부터 자신의 청구권에 따라 지급받을 수 없습니다. 오히려, 동 채권자는 (부채가 관련되는 주식 클래스에 배분된 자산의 가치보다 부채가 더 큰 경우) 전체적으로 하위펀드로부터 자신의 청구권에 따라 지급받을 수 있을 것입니다. 그러므로, 만약 특정 주식 클래스에 관한 채권자의 청구권이 동 주식 클래스에 배분되는 자산 가치를 초과하는 경우, 하위펀드의 잔여자산은 동 청구권에 복종합니다.

자신이 투자하는 하위펀드에 “H”, “H(P)” 또는 “CE”가 표시된 주식 클래스가 존재하는 지 여부를 알고자 하는 투자자들은 각 하위펀드의 모집개시된 주식 클래스에 관한 가장 최근 정보를 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 에서 확인할 수 있습니다.

본 투자회사는 적용 법률, 관례 또는 업무상 관행을 준수하기 위하여 동 국가에서 투자자가 매입할 수 있도록 하나 또는 특정한 주식 클래스만을 모집할 권리를 보유합니다. 본 투자회사는 주식 클래스의 취득에 관한 특정 투자자 카테고리 또는 거래에 적용될 원칙을 수립할 권리를 추가로 보유합니다.

유로 주식 클래스의 투자자들은 통화단위가 미달러화인 하위펀드의 경우 개별 유로 클래스의 주당 순자산가치는 하위펀드의 통화인 미달러화로 산정이 되며, 주당 순자산가치 산정시점의 미달러화/유로화간 환율을 사용하여 유로화로 표시됨에 주목해야 합니다. 유사하게, 미달러화 주식 클래스의 투자자들은 통화단위가 유로화인 하위펀드의 경우 개별 미달러화 클래스의 주당 순자산가치는 하위펀드의 통화인 유로화로 산정이 되며, 주당 순자산가치 산정시점의 유로화/미달러화간 환율을 사용하여 미달러화로 표시됩니다.

각 하위펀드 통화단위에 따라 동일한 사항이 각 하위펀드 통화가 아닌 다른 통화단위로 표시된 모든 기타 주식 클래스 투자자들에게 동일하게 적용됩니다.

각 하위펀드는 체계적으로 환율변동을 헷지하지 않으며, 환율변동은 하위펀드 투자성과와는 별도로, 주식 클래스의 성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

#### **(C) 기준통화가 아닌 주식 클래스를 모집하는 하위펀드들-통화영향 가능성**

기준통화가 아닌 주식 클래스를 판매하는 하위펀드들에 투자하는 투자자께서는 주당 순자산가치에 대한 통화영향 가능성이 발생할 수 있으며 체계적으로 헷지되지 않음에 유의하셔야 합니다. 이러한 영향은 기준통화가 아닌 통화로 표시되는 주식에 대한 주문 처리과정이나 회계장부 기재시 존재하거나, 다양한 필수 절차상의 시간 지연(그로 인해 환율이 변동됨)으로 인해 존재합니다. 특히, 이러한 점은 환매주문에서 나타납니다. 주당 순자산가치에 미칠 영향은 긍정적일 수도 있으나 부정적일 수도 있으며, 이러한 영향을 받는 대상은 기준통화가 아닌 통화로 표시되는 주식 클래스에 한정되지 않습니다. 즉, 각 하위펀드 및 주식 클래스 전부에도 이러한 영향이 미칠 수 있습니다.

#### **(D) 주식 클래스 표시 설명:**

본 투자회사는 다양한 특징을 지닌 주식 클래스를 모집합니다. 주식 클래스 특징 표시는 이하의 도표에 기재되어 있습니다. 표시에 대한 설명은 아랫부분에 더욱 상세하게 기재하였습니다.

주) 이하 주식 클래스 중에서 국내에서는 LC, NC, FC, USD LC, USD LCH, USD FC, USD FCH, USD FCH(P), USD IC, USD TFC 주식 클래스만 판매됩니다.

	투자자 유형	이익배분	배당 주기	헷징	기타
특징	기관투자자자용 I	자본누적 C	매년 반기 B	헷지되지 않음	얼리버드 (Early Bird) EB
	준기관투자자자용 (semi-institutional) F				도네이션(Donation) W
	일반투자자자용 L, N		매분기 Q	헷지됨 H	시딩(Seeding) X
	모자형 J, MF	포트폴리오 헷지됨 H(P)		비용제로 Z	
	트레이일러 없음 TF		매월 M	통화 익스포저 CE	판매대행보수* PF
					제한적임 R

국가별 특정 주식 클래스:

일본: JQI

스위스: S (스위스)

영국: DS (판매사 지위), RD (보고대상펀드 지위)

\* 조세-불투명(tax-intransparent)

#### a) 투자자 유형:

“L”, “N”, “F” 표시는 주식의 판매되는 투자자 유형을 나타냅니다.

“L”과 “N”이 표시된 주식 클래스는 일반투자자에게 판매되며, “F”가 표시된 주식 클래스는 반기관투자자(semi-institutional)에게 판매됩니다.

#### b) 이익 배분:

“C(자본누적)”가 표시된 주식 클래스는 수익을 재투자합니다(재투자 혹은 누적 주식). “D”가 표시된 주식 클래스는 이익을 배분합니다. (배당 주식)

#### c) 헷지 특징:

또한, 주식 클래스는 통화 위험을 헷지할 수 있습니다:

##### (i) 통화 헷지

통화 헷지는 특정 규정에 따라 헷지 대리인(hedging agent) (내부 또는 외부 서비스 제공 불문)이 제공합니다. 통화 헷지는 각 투자 방침의 일환이 아니며 포트폴리오 운용에 따라 개별적으로 판단됩니다. 통화 헷지와 관련하여 발생하는 비용은 각 주식 클래스에 대하여 부과됩니다 (비용 부분을 참조하시기 바랍니다).

주식 클래스 헷지: 만약 하위펀드 통화가 각 헷지 주식 클래스의 통화와 다른 경우, 헷지의 목표는 헷지 주식 클래스의 통화와 하위펀드 통화간 환율변동으로 인하여 발생한 주식 클래스에 대한 위험 감소입니다(“H”로 표시됨).

특정상황 하에서는 통화 위험이 헷지되지 않거나, (예를 들면 주식 클래스 거래량이 적거나 펀드의 통화포지션이 작은 경우) 일부만 헷지될 수도 있으며 또는 불완전하게 헷지될 수도 있습니다(예를 들면 일부 통화의 경우 항상 거래가 가능하지 않을 수 있거나, 또는 반드시 다른 통화로 예측(approximated)되어야 하는 경우도 있음). 이러한 상황에서 헷지되는 기초자산 수익률 변동에 대하여 헷지가 안되거나 일부만 헷지될 수 있습니다. 헷지 주식 클래스 혹은 동일한 하위펀드의 다른 주식 클래스에서 주문의 처리 및 장부기재시, 헷지 과정에서의 시차로 인해 시스템 상에서 헷지되지 않는 환율변동이 발생할 가능성이 있습니다.

## (ii) 헷지되지 않는 주식 클래스

“H” 혹은 H(P)”가 표시되지 않은 주식 클래스들은 통화 혹은 위험이 헷지되지 않습니다.

## (E) 주식 클래스 통화 및 최초 NAV

주식 클래스는 다음 통화로 판매됩니다:

통화단위	표시없음	USD	SGD	GBP	CHF	NZD	AUD	RUB
통화	유로	미달러	싱가포르 달러	영국 파운드	스위스 프랑	뉴질랜드 달러	호주 달러	러시아 루블
최초 NAV	EUR 100	USD 100	SGD 10	GBP 100	CHF 100	NZD 100	AUD 100	RUB 1.000

통화단위	JPY	CAD	NOK	SEK	HKD	CZK	PLN	RMB
통화	일본 엔	캐나다 달러	노르웨이 크로네	스웨덴 크로나	홍콩 달러	Czech 코루나	폴란드 즐로티	중국 인민폐
최초 NAV	JPY 10,000	CAD 100	NOK 100	SEK 1.000	HKD 100	CZK 1.000	PLN 100	RMB 100

### 통화별 특징:

스웨덴 크로나, 홍콩 달러 및 중국 인민폐 주식 클래스의 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에 기재된 평가일보다 하루 차이가 날 수 있습니다.

중국 인민폐는 현재 상이한 시장 2곳에서 거래되고 있습니다: 중국 본토 역내 시장(CNY) 및 홍콩을 통한 역외 시장(CNH).

CNY는 현재 자유롭게 환전이 가능하지 않은 관리 변동환율제의 적용을 받는 통화이며 중국 정부가 부과하는 외환통제 정책 및 송금제한에 따릅니다.

CNH는 현재 홍콩을 통해 제한없이 자유롭게 거래되고 있습니다. 이러한 사유로 인민폐(RMB)로 표시된 주식 클래스가 사용하는 환율은 CNH(역외 인민폐) 환율입니다.

## (F) 최소 최초 투자금액

주) 현재 기관투자자용 주식 클래스 및 시딩 주식 클래스는 국내에서 판매되지 않습니다.

기관투자자	숫자코드가 없는 주식 클래스 코드에 대한 일반 규정: 주식 클래스 통화로 10,000,000 예외적으로 일본 엔의 경우: 1,500,000,000 JPY 및 스웨덴 크로나의 경우: 100,000,000 SEK
반기관투자자 (semi-institutional Investor)	숫자코드가 없는 주식 클래스 코드에 대한 일반 규정: 투자액에 대하여 주식 클래스 통화로 2,000,000 예외적으로 일본 엔의 경우: 250,000,000 JPY 및 스웨덴 크로나의 경우: 420,000,000 SEK
준기관투자자 및 기관투자자에 대한 숫자코드	주식 클래스 코드 끝의 숫자코드는 특정 통화 주식 클래스의 최소 투자금액을 백만 단위로 나타냅니다.
시딩 주식 클래스 (Seeding Share Class)	각 주문에 대하여 주식 클래스 통화로 2,000,000 예외적으로 일본의 경우: 250,000,000 JPY

본 투자회사는 예를 들면 판매대행회사들이 자신의 고객들과 별도의 수수료 약정을 체결하는 경우와 같이 자신의 재량으로 이러한 최소 최초 투자금액을 준수하지 않을 권리가 있습니다. 추가매입시 금액제한은 없습니다.

주 1) 상기 기재사항은 록셈부르크 투자설명서에서 적용하고 있는 기준으로 최소투자금액, 선취판매수수료 등은 국내 판매시 상이할 수 있습니다.

주 2) 펀드 판매경로에 따른 클래스별 특징은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 부적절하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

## 7. 집합투자기구의 투자목적

본 투자회사의 각 하위펀드는 개별 하위펀드별로 투자목적이 서로 상이할 수 있는바, 개별 하위 펀드의 투자목적 및 방침은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

주 1) 각 펀드의 투자는 언제나 제2부 8. 나. '투자제한'에 기재된 제한을 준수하여 이루어져야 하며 국내 고객들은 투자를 행하기 전에 제2부 10. '집합투자기구의 투자위험'에 기재된 투자위험을 적절히 고려해야 합니다.

주 2) 이러한 투자목적 또는 성과목표가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주 3) ESG 집합투자기구가 추구하거나 달성하고자 하는 ESG 목표는 'SFDR 별지' 내용 중 제8조 펀드의 경우 '이 금융상품은 어떤 환경적·사회적 특성을 촉진하나요?'항 및 '이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?'항을 참고하시기 바랍니다.

## 8. 집합투자기구의 투자대상

### 가. 투자대상

본 집합투자기구는 개별 하위펀드별로 투자대상이 서로 상이할 수 있는바, 개별 하위펀드별 투자대상은 제2부 8. 나. '투자제한'을 참고하시기 바랍니다.

#### A. 투자대상

- a) 하위펀드는 규제시장에서 상장되거나 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- b) 하위펀드는 정기적으로 운영되고, 인가되며, 일반인에게 개방된 EU 회원국의 다른 시장에서 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- c) 하위펀드는 EU 비회원국의 거래소에서 공식적으로 상장이 허가되거나, 또는 정기적으로 운영되고, 인가되며, 일반인에게 개방된 EU 비회원국의 다른 규제시장에서 거래되는 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
- d) 하위펀드는 새로이 발행된 증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다. 다만, 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.
  - 정기적으로 운영되고 인가되며, 일반인에게 개방된 거래소 또는 기타 규제시장에 공식적으로 상장을 신청할 것을 조건으로 발행되었으며,
  - 발행일로부터 1년 내에 동 신청이 받아들여질 것이 보증되어 있는 증권

e) 하위펀드는 양도성 증권에 관한 집합투자기구(“UCITS”) 및/또는 “UCITS 지침”의 의미에 해당하는 여타 집합투자기구(“UCI”)가 발행한 주식에 투자할 수 있습니다. 이러한 집합투자기구가 EU 회원국에 소재하는지는 불문하나, 다음 각 호의 조건은 충족하여야 합니다.

- 해당 UCI가 유럽공동체의 법률(Community Law)에 규정된 감독에 상당하는 것으로 CSSF가 인정하는 감독을 받도록 규정하고 있고, 감독기관 간의 상호협력을 충분히 보장하고 있는 법률에 따라 승인된 UCI일 것.
- UCITS의 주주 보호와 동일한 수준의 주주 보호가 이루어는 UCI일 것. 특히 자산분리, 차입, 대출, 양도성 증권 및 단기금융상품의 공매도(short selling)에 관한 규정들이 UCITS 지침에서 정하는 요건과 동등할 것.
- 보고 대상 기간 동안의 자산, 부채, 수익 및 거래활동을 평가하기 위한 영업 보고가 매 반기별 및 매년 단위로 이루어 지는 UCI일 것.
- 취득하고자 하는 UCITS 또는 여타 UCI는, 각각의 계약조건이나 정관에 따라 자산총액의 10%를 초과하여 다른 UCITS나 여타 UCI의 주식을 취득할 수 없을 것

해당 주식은 2010년 룩셈부르크 법률 제41(1)(e)조에 기재된 요건을 준수하며, 투자설명서의 첨부 2. 상품 별첨 및 제2부의 내용 중 9. 가. 투자전략 및 위험관리에서 ‘펀드들’에 대한 언급은 그에 따라 해석됩니다.

f) 하위펀드는 요구시 지급받거나 인출할 수 있고 만기가 12개월 이내인 금융기관에의 예금에 투자할 수 있습니다. 단, 동 금융기관은 EU 회원국에 등록사무소를 두고 있어야 하며, EU 회원국에 등록사무소를 두고 있지 않을 경우에는 CSSF가 유럽공동체의 법률에 상응하는 것으로 인정하는 건전성 규제의 적용을 받는 것이어야 합니다.

g) 하위펀드는 a)항, b)항 및 c)항에서 언급된 시장에서 거래되는 현금결제상품 (equivalent cash settled instruments) 및/또는 거래소에서 거래되지 않는 금융파생상품(“장외파생상품”)을 포함하여 금융파생상품(“파생상품”)에 투자할 수 있습니다. 다만, 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.

- 기초자산(underlying instruments)이 본 항에서 정한 상품 또는 금융지수, 금리, 외국 환율이나 통화로 구성되어 있어야 하며 하위펀드는 투자방침에 따라 투자할 것.
- 장외파생상품거래의 거래상대방은 건전성 감독을 받고 있으며 CSSF가 승인한 범주에 해당하는 기관일 것.
- 신뢰할 수 있고 검증될 수 있을 만한 평가가 매일 이루어지고 상쇄거래(offsetting transaction)에 의해 본 투자회사의 책임으로 언제라도 공정시가로 매각, 청산 또는 종결될 수 있는 장외파생상품일 것.

h) 하위펀드는, 규제시장에서는 거래되지 않으나 단기금융시장에서 일반적으로 거래되고, 유동적이며 언제든지 정확히 산정될 수 있는 가치를 지닌 단기금융상품에 투자할 수 있습니다. 다만, 그러한 단기금융상품의 발행 또는 발행인은 투자자보호 및 예금보호의 목적으로 규제되는 것이어야 하며, 다음 각호의 조건을 충족하여야 합니다.

- EU 회원국의 중앙, 지역, 지방 행정당국 또는 중앙은행, 유럽중앙은행, EU, 유럽투자은행, 유럽연합회원국이 아닌 국가, 연방국가인 경우는 연방을 구성하는 국가 중 하나, 또는 한 국가 이상의 EU 회원국이 가입한 국제공공기관 등이 발행하거나 보증하였을 것
  - 상기 a)항, b)항 혹은 c)항에 명시된 규제시장에서 거래되는 증권 발행 기업이 발행하였을 것
  - 유럽공동체의 법률 기준에 따른 건전성 감독을 받는 기관, 또는 유럽공동체 법률에 상응하거나 그 이상으로 엄격한 것으로 CSSF가 판단하는 건전성 규제의 적용을 받는 기관이 발행하거나 보증하였을 것
  - CSSF가 승인한 범주에 해당하는 기타 사업체가 발행하였을 것. 단, 이러한 상품에 대한 투자가 상기 각 항목에서 정한 요건에 상응하는 투자자 보호 요건을 준수하여 이루어지며, 그 상품의 발행인이 EUR 10,000,000 이상의 자본금과 준비금을 보유하고 있고 제4차 이사회 지침 78/660/EEC에서 정한 바에 따라 연차보고서를 제출하고 간행하는 회사, 그룹의 파이낸싱을 전문으로 하는 그룹사(1개 혹은 수개의 상장회사를 포함함)에 속해 있는 기업, 혹은 금융 유동성 한도로부터 이익을 얻는 유동화 기구의 파이낸싱을 전문으로 하는 기업일 것.
- i) 상기한 위험분산 원칙에도 불구하고 하위펀드는 EU회원국, 동 회원국의 지방 정부나 기타 경제협력개발기구(OECD) 회원국 또는 G20이나 싱가포르 또는 EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관이 발행하였거나 보증한 증권이나 단기금융상품에 그 순자산의 100%까지 투자할 수 있습니다. 단, 해당 하위펀드는 최소한 6개 이상 종목의 증권을 보유하여야 하며 어느 한 종목의 증권이 당해 하위펀드 자산총액의 30% 이상을 차지하여서는 안됩니다.
- j) 하위펀드는 귀금속 또는 귀금속 증서에 투자할 수 없습니다. 만약 하위펀드 투자방침에 이 조항이 구체적으로 기재된 경우, 이 제한은 그 기초자산이 단일 상품/귀금속이고 2010년 법률 제1조 (34)항에 정의된 양도성 증권의 요건을 충족하는 1:1 증서(certificates)에는 적용되지 않습니다.

## B. 효율적인 포트폴리오 운용기법

CSSF 회람 14/592에 따라, 본 투자회사에 대하여 효율적인 포트폴리오 운용기법이 사용될 수 있습니다. 여기에는 총수익스왑을 포함한 모든 종류의 파생거래 및 증권금융거래, 즉 증권대여거래 및 (역)환매조건부 증권매매계약을 포함합니다. 투자설명서의 특별 부록에서 추가로 정하는 바에 따라 각 하위펀드에 대하여 이러한 증권금융거래가 활용될 수 있습니다. 신용융자거래(margin lending transaction), 재매도조건부매매거래(buy-sell back transaction) 또는 재매입조건부매매거래(sell-buy back transaction)와 같이 여기에 명시되지 않은 종류의 기타 증권금융거래는 현재 활용되지 않습니다. 본 투자회사가 장래에 이러한 종류의 증권금융거래를 활용할 경우, 이에 따라 글로벌 투자설명서가 개정될 것입니다.

총수익스왑 및 증권금융거래는 특히 증권금융거래의 투명성 및 재활용에 관한 유럽 의회 및 이사회의 2015년 11월 25일자 규정 (EU) 2015/2365 및 개정규정 (EU) N. 648/2012("SFTR")의 법률 조항에 따라 활용됩니다.

## C. 파생상품 이용

각 하위펀드는 - 적합한 위험관리시스템이 정비되어 있는 한 - 각 하위펀드에 대하여 매수할 수 있는 자산이나 금융지수, 금리, 환율이나 통화로부터 파생되고 2010년 법률에 따라 인정된 어떠한 종류의 파생상품에도 투자할 수 있습니다. 특히 여기에는 옵션, 금융선물계약 및 스왑 (총수익스왑을 포함) 및 그 결합을 포함하며, 하위펀드 자산을 헷지하기 위한 용도로 한정될 필요는 없습니다. 이들은 투자방침의 일부가 될 수 있습니다.

파생상품 거래는 투자제한을 넘지 않는 범위 내에서 수행되며, 투자만기 및 위험에 대하여 조정하면서 하위 펀드 자산의 효과적인 운용을 위하여 대비하고 있습니다.

#### D. 스왑

외국집합투자업자는 투자원칙 범위 내에서 각 하위펀드 계정으로 다음 스왑 거래들을 수행할 수 있습니다:

- 금리스왑
- 통화스왑
- 주식스왑
- 신용스왑 또는
- 총수익스왑(total return swaps)

스왑거래는 당사자들이 각 거래의 기초 자산들이나 위험들을 교환하는 교환계약입니다.

#### E. 총수익스왑(Total return swaps)

총수익스왑은 거래당사자 일방이 거래상대방에게 신용손실뿐 아니라 이자, 부과금, 가격변동에 따른 손익을 포함한 기준채무의 총수익을 이전하는 파생상품입니다.

하위펀드가 하위펀드의 투자전략 실행에 중요한 총수익스왑 혹은 유사한 특징을 지닌 기타 파생상품을 활용하는 경우, 기초전략이나 거래상대방 등에 대한 정보는 투자설명서의 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’ 및 연차보고서에 기재될 것입니다.

#### F. 스왑션(Swaption)

스왑션(Swaption)은 스왑에 대한 옵션을 말합니다. 스왑션(Swaption)이란 특정 시기에 또는 특정 기간 내에 정확하게 명시된 조건으로 스왑거래를 수행할 권리를 말하며, 이는 의무는 아닙니다.

#### G. 신용디폴트스왑(Credit Default Swap)

신용디폴트스왑은 대량의 잠재적인 신용불이행을 다른 당사자들에게 이전할 수 있도록 하는 신용스왑을 말합니다. 신용불이행위험을 인수하는 대가로 위험매도인(보장매수인)은 거래상대방에게 프리미엄을 지불합니다.

다른 모든 측면에서 스왑 정보가 이에 따라 적용됩니다.

#### Synthetic Dynamic Underlying (SDU)

SDU는 특히 기초자산이 금융지수가 아닌, 투자한도 내에서 직접 투자를 통해 취득할 수 있는 역동적 구성의 증권 바스켓을 기초자산으로 하는 전략에 대하여 총수익스왑의 취득 가능성을 열어주고자 합니다. 각 하위펀드는 (a) 적절한 위험관리시스템이 마련되어 있고 (b) 해당 투자가 하위펀드의 관련 투자방침과 투자제한을 준수한다면 SDU를 이용할 수 있습니다. 이러한 경우, 관련 하위펀드는 2010년 법 제41조 (1)항 g)에 따라 스왑과 선도와 같은 특정 상품을 통해 특정 현금상품, 신용파생상품 거래 및 기타 투자자산들로 관념적으로 구성된 합성 포트폴리오 성과에 참여할 수 있습니다. 합성 포트폴리오가 파생 요소들로 구성된다면, 그러한 파생 요소들의 관련 기초자산은 최신 UCITS 지침에 따라 투자 펀드의 적격 자산들만을 포함할 것입니다. 포트폴리오의 구성을 결정하고 명확하게 작성된 포트폴리오 가이드라인에 구속되는 일류 금융기관이 합성 포트폴리오를 운용할 것입니다. 합성 자산에 대한 가치평가는 각 하위펀드의 거래마감시한 또는 그 이후에 이루어 질 것이며 위험보고서가 작성될 것입니다. 또한 이러한 투자들은 2010년 법 제43조 (1)항과 2008년 2월 8일 Grand Ducal Regulation 제8조의 적용을 받습니다.



## H. 증권 형태로 발행된 금융상품

각 하위펀드는 만일 위에 명시된 금융상품이 증권 형태로 발행된 경우, 그러한 금융상품 역시 취득할 수 있습니다. 금융상품과 관련되는 거래들이 또한 이러한 증권에 일부 포함될 수 있습니다 (예, 신주인수권부사채). 투자 기회 및 위험에 관한 내용들 역시 이러한 증권화된 금융상품에 적용되지만, 증권화된 금융상품에 대한 손실 위험은 증권의 가치로 제한됩니다.

## I. 장외파생상품거래

각 하위펀드는 거래소에서 거래를 위하여 인정되거나 또는 기타 인가된 시장에 포함되는 파생거래들과 장외 거래들 양자를 수행할 수 있습니다. 각 하위펀드는 장외파생상품 가치를 정확하고 및 독립적으로 평가하기 위한 절차를 포함합니다.

## J. 증권대여 및 (역)환매조건부증권매매계약 (증권금융거래)

본 투자회사는 시장 효율의 보수를 받고 일정 기간 동안 거래상대방에게 자신의 자산으로부터 증권을 양도할 수 있습니다. 본 투자회사는 대여된 증권의 회수가 가능하며 체결된 증권대여약정을 언제든지 해지할 수 있음을 보장해야 합니다.

외국집합투자업자는 펀드를 대신하여 (역)환매조건부증권매매계약뿐 아니라 증권대차거래의 실시, 준비 및 체결을 하도록 DWS Investment GmbH (증권대여대리인)를 선임하였습니다.

### a) 증권대차거래

이하 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재된 특정 하위펀드의 투자방침에서 추가적으로 제한하지 않는 한 하위펀드는 증권대차거래를 체결할 수 있습니다. 제한사항은 CSSF 회람 08/356 (개정본 포함)을 참고하시기 바랍니다. 일반적인 규제사항으로서, 증권 대차거래는 오로지 2010년 법 및 하위펀드의 투자 원칙상 적격자산에 대하여서만 실행될 수 있습니다.

다음과 같은 여러 목적을 위하여 대차거래들을 체결할 수 있습니다:

(i) 위험 감소, (ii) 비용 절감, (iii) 관련 하위펀드 위험 특성 및 적용 위험분산규칙에 부합하는 위험 수준으로 추가 자본이나 수익 창출. 시장 상황 및 시장 수요에 따라, 하위펀드 편입증권의 최대 70%까지 증권대여거래를 통해 거래상대방에게 이전될 수 있을 것으로 예상됩니다. 단, 시장 수요가 증가하는 경우, 본 투자회사는 하위펀드 편입증권의 최대 100%까지 거래상대방에게 대출(as a loan) 이전할 수 있는 권한을 가집니다.

증권대차거래는 당해 하위펀드가 보유하는 자산에 대하여 실행될 수 있습니다. 단 (i) 그 규모가 적절한 수준으로 유지되어야 하고 본 투자회사나 관련 하위펀드 운용회사가 하위펀드가 언제나 환매의무를 충족할 수 있도록 대여 증권의 반환을 요구할 수 있는 권리를 가지고 있어야 하고, (ii) 동 거래들이 하위펀드의 투자방침에 따른 하위펀드 자산 운용을 위태롭게 하지 않아야 합니다. 이러한 위험들은 본 투자회사의 위험관리절차에서 다루어야 합니다.

본 투자회사나 관련 하위펀드 운용회사는 증권대차거래를 체결할 수 있습니다. 단 다음 규칙들을 준수하여야 합니다:

- (i) 본 투자회사는 공인된 결제기관이 구축한 표준화 시스템을 통해서만 또는 CSSF가 유럽공동체 법률(Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받으며 증권 대차거래를 전문으로 하는 일류 금융기관을 통해서만 증권을 대여할 수 있습니다.
- (ii) 차주는 반드시 CSSF가 유럽공동체법률(Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받아야 합니다.
- (iii) 1건 이상의 증권 대차거래로부터 발생하는 동일 거래상대방에 대한 거래상대방 위험(이는 보다 명확히 하기 위하여 담보 활용으로 감소될 수 있습니다)은 거래상대방이 2010년 법률 제41조 제1항 (f)호에 기재된 금융기관인 경우 관련 하위펀드 자산의 10%를 초과할 수 없으며 또는 기타 다른 모든 경우에 그 자산의 5%를 초과할 수 없습니다.

본 투자회사는 각 하위펀드 별로 연차보고서 및 반기보고서에 실제 증권대여거래, 대여된 증권의 총평가액(global valuation) 및 추가 정보를 기재할 것입니다.

증권대여는 합성 방식으로 이루어질 수 있습니다(“합성증권대여(synthetic securities lending)”). 합성증권대여(synthetic securities lending)에서 하위펀드에 편입되어 있는 증권은 현재 시가로 거래상대방에게 매각됩니다. 그러나 이러한 매각은 이 하위펀드가 거래상대방으로부터 이후의 일자에 매각 증권과 동일한 유형, 내용 및 수량으로 증권 교부를 요구할 권리를 부여하는 유동화 옵션을 매각과 동시에 거래상대방으로부터 타인자본(레버리지) 없이 수령할 것을 조건으로 합니다. 옵션에 대한 가격(“옵션가격”)은 증권 매각으로 수령한 현재 시가에서 (a) 증권대여수수료 (b) 옵션 행사시 청구될 수 있는 증권에 대한 이익(예, 배당, 이자지급, 법인 조치), (c) 옵션과 관련되는 행사가격을 공제한 금액으로 합니다. 옵션은 옵션 행사 기간 동안 행사 가격으로 행사됩니다. 만일 옵션 행사 기간 동안 투자전략 실행을 위하여 합성증권대여(synthetic securities loan)의 기준 유가증권이 매각되는 경우 이는 또한 당시 시가에서 행사가격을 제한 가격으로 옵션을 매각함으로써 이행됩니다.

증권대여거래는 경우에 따라 개별 하위펀드나 주식클래스 단계에서 발생하는 동 증권대여거래에 대한 수익 및 담보에 대한 권리를 가지고 동 개별하위펀드나 주식클래스 및/또는 그 투자자들의 특징을 감안하여 동 하위펀드나 주식클래스에 대하여 체결될 수도 있습니다.

## b) (역)환매조건부증권매매계약 거래

이하 특별 부록에 기재된 특정 하위펀드의 투자방침에서 추가로 제한하지 않는 한 하위펀드는 (역)환매조건부증권매매계약 거래를 체결할 수 있습니다. 제한사항은 CSSF 회람 08/356 (개정본 포함)을 참고하십시오. 일반적인 규제사항으로서, (역)환매조건부증권매매계약 거래는 오로지 2010년 법 및 하위펀드의 투자 원칙상 적격자산에 대하여서만 실행될 수 있습니다.

이하 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에서 특정 하위펀드에 대하여 달리 정하지 않는 한 본 투자회사는 (i) 매도자가 매도증권에 대하여 취득자로부터 당사자들간에 미리 계약으로 정한 가격 및 조건으로 재매입할 수 있는 권리나 의무를 가지도록 하는 증권 매수 및 매도로 구성된 환매조건부증권매매계약거래 및 (ii) 매도자(거래상대방)이 만기시 매도 증권에 대한 재매입 의무를 가지며 본 투자회사는 거래에 따라 수령한 증권을 반환할 의무를 가지는 선도거래로 구성된 역환매조건부증권매매계약거래를 체결할 수 있습니다(동 거래들을 집합적으로 “repo 거래”라 합니다).

이러한 거래는 다음 각 호의 목적으로 체결될 수 있습니다.: (i) 추가 수익의 창출, 및/또는 (ii) 단기 투자자산에 대한 담보 제공. 시장 상황 및 시장 수요에 따라, (환매조건부증권매매계약의 경우) 하위펀드 편입증권의 최대 50%까지 양수인에게 이전될 수 있을 것으로 예상됩니다. 나아가 (역환매조건부증권매매계약의 경우) 투자조건에서 정한 한도 내에서 현금에 대한 대가로 증권을 수령할 수 있습니다.

단, 시장 수요가 증가하는 경우, 본 투자회사는 (환매조건부증권매매계약의 경우) 하위펀드 편입증권의 최대 100%까지 양수인에게 이전하거나 혹은 (역환매조건부증권매매계약의 경우) 투자조건에서 정한 한도 내에서 현금에 대한 대가로 증권을 수령할 수 있는 권한을 가집니다.

본 투자회사는 repo 거래 또는 진행중인 일련의 repo 거래에서 매수인 또는 매도인이 될 수 있습니다. 이러한 거래에 대한 참여는 그러나 다음과 같은 규칙의 적용을 받습니다:

- (i) 본 투자회사는 거래의 거래상대방이 CSSF가 유럽공동체 법률(Community law)에서 규정하는 바에 상응한다고 판단하는 건전성 감독 규칙의 적용을 받지 않는 한 repo 거래를 활용하여 증권을 매수하거나 매도할 수 없습니다.
- (ii) 1건 이상의 증권 대차거래로부터 발생하는 동일 거래상대방에 대한 거래상대방 위험(이는 보다 명확히 하기 위하여 담보 활용으로 감소될 수 있습니다)은 거래상대방이 2010년 법률 제41조 제(1)항 (f)호에 기재된 금융기관인 경우 관련 하위펀드 자산의 10%를 초과할 수 없으며 또는 기타 다른 모든 경우 그 자산의 5%를 초과할 수 없습니다.
- (iii) 본 투자회사가 매수인으로 행하는 repo 거래 기간 동안 본 투자회사는 다른 담보 수단을 확보하지 않는 한 동 증권의 재매입 권리를 거래상대방이 행사하기 전에 또는 재매입기간이 만료되기 전에 계약의 대상인 증권을 매도할 수 없습니다.
- (iv) repo 거래에 따라 본 투자회사가 취득한 증권은 반드시 관련 하위펀드 투자방침 및 투자제한을 준수하여야 하며, 반드시 다음 대상으로 제한되어야 합니다:
  - 2007년 3월 19일 2007/16/EC 지침에 정의되어 있는 단기금융상품,
  - OECD 회원국, 그 지방정부, 국제기관 또는 EU나 지역적 또는 세계적인 성격의 단체가 발행, 보증하는 채권
  - 일일 순자산가치를 산정하고 AAA나 이에 준하는 등급으로 평가 받은 단기금융 UCI가 발행한 주식이나 수익권
  - 적절한 유동성을 제공하는 비정부기관이 발행한 채권; 및
  - EU 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에 상장되거나 유통되는 주식. 단 동 주식은 주요 지수에 편입되어 있어야 합니다.

본 투자회사는 각 하위펀드 별로 연차보고서와 반기보고서에 실제 증권매매계약 거래, 미결제 환매조건부매매 거래의 총액 및 추가 정보를 공개하여야 합니다.

Repo 거래는 이러한 특정 주식클래스 단계에서 발생하는 동 repo 거래에 대한 수익 및 담보에 대한 권리를 가지고 특정 주식클래스 및/또는 그 투자자들의 특징을 고려하여 동 주식클래스에 대하여 체결될 수 있습니다.

## K. 거래상대방 선정

총수익스왑, 증권대여거래 및 환매조건부증권매매계약 등의 장외파생상품거래는 표준화된 기본약정을 기초로 신용기관 또는 금융기관과의 사이에서만 체결될 수 있습니다. 거래상대방은 그 법적 형태와 관계없이 공적기관으로부터 지속적인 감독을 받아야 하며 건전한 재무상태 및 해당 업무 수행에 필요한 조직과 자원을 갖추고 있어야 합니다. 일반적으로 모든 거래상대방은 본사를 경제협력개발기구(OECD) 회원국, G-20 회원국 또는 싱가포르에 두고 있습니다. 나아가 거래상대방이나 이의 모회사는 하나 이상의 일류 신용평가기관으로부터 투자적격 등급을 받아야 합니다.

## L. 장외파생거래의 담보방침 및 효율적인 포트폴리오 운용기법

본 투자회사는 거래상대방 위험을 줄이기 위하여 장외파생거래 및 (역)환매조건부증권매매계약에 대한 담보를 수령할 수 있습니다. 증권대여거래와 관련하여, 본 투자회사는 담보를 수령해야 하며, 그 가치는 계약기간 동안 대여된 증권 가치 총액의 최소 90%이어야 합니다(이자, 배당금, 기타 잠재 권리, 합의된 감소 가능성 및 최소 이전금액을 고려).

본 투자회사는 특히 CSSF 회람인 08/356, 11/512 및 14/592 개정본의 규칙에 따라 여하한 종류의 담보를 수락할 수 있습니다.

- I. 증권대여거래의 경우, 위 담보는 대여 증권이 이전되기 전 또는, 이전과 동시에 확보하여야 합니다. 중개기관들을 통하여 증권이 대여되는 경우 관련 중개기관이 거래의 적절한 완결을 보장하는 경우 대여증권은 담보 수령 이전에 이전될 수 있습니다. 동 중개기관은 차주를 대신하여 담보를 제공할 수 있습니다.
- II. 원칙적으로 증권대여거래, (역)환매조건부증권매매계약 및 장외파생상품(통화선도계약 제외) 업무에 대한 담보는 반드시 다음의 형태로 제공되어야 합니다:
  - 현금 등 유동성자산, 단기은행예치금, 2007년 3월 19일 2007/16/EC 지침에 정의되어 있는 단기 금융상품, 거래상대방과 계열회사 관계에 있지 않은 일류 신용기관이 발행한 신용장(letter of credit) 및 요구불 지급보증서 및/또는 잔여만기와 상관 없이 OECD 회원국, 그 지방정부, 국제기관 또는 공동체나 지역적 또는 세계적인 성격의 단체가 발행, 보증하는 채권
  - 일일 순자산가치를 산정하고 AAA나 이에 준하는 등급으로 평가 받은 머니마켓 타입의 UCI가 발행한 주식이나 수익권
  - 다음 두가지 항목에 기재된 채권/주식에 주로 투자하는 UCITS가 발행한 주식이나 수익권:
  - 잔여만기와 상관 없이 적절한 유동성을 제공하는 일류 발행기관이 발행, 보증하는 채권; 또는
  - EU 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에서 인정되거나 거래되는 주식. 단 동 주식은 주요 지수에 편입되어 있어야 합니다.
- III. 현금이나 UCI/UCITS의 주식/수익권이 아닌 형태의 담보는 거래상대방과 계열관계에 있지 않은 기관이 발행한 것이라야 합니다.

현금 이외로 수령한 담보는 유동성이 높아야 하며 정규시장에서 거래되거나 혹은 조기 매각 가치(pre-sale valuation)에 가까운 가격으로 즉시 매각될 수 있도록 투명한 가격 책정을 하는 다자간 거래 시스템에서 거래되어야 합니다. 수령한 담보는 또한 UCITS 지침 제56조의 조항을 준수하는 것이라야 합니다.

- IV. 현금 형태로 제공된 담보로 인하여 본 투자회사가 담보의 수탁회사에 대한 신용위험에 노출되어 있는 경우 여기에는 2010년 법률 제43조 (1)항의 20% 한도가 적용됩니다. 나아가 이러한 현금담보는 거래상대방의 채무불이행의 결과로부터 법적으로 보호되지 않는 한 거래상대방이 보관할 수 없습니다.
- V. 현금 형태가 아닌 담보는 거래상대방 고유 자산으로부터 적절하게 분리되지 않는 한 거래상대방이 보관할 수 없습니다.

- VI. 제공된 담보는 발행인, 국가 및 시장 면에서 적절히 분산되어야 합니다. 만약 담보가 유동성, 가치평가, 발행인의 지급능력, 상관관계 및 분산 기준과 같은 여러 기준을 충족하는 경우, 거래상대방의 총위험평가액(gross commitment)과 상계될 수 있습니다. 만약 담보가 상계되는 경우, 그 가치는 담보 가격변동에 따라 특정 비율 만큼("손실처리(Haircut)") 감소될 수 있으며, 이는 약정물(engagement)과 담보 가치의 단기 가격변동을 흡수합니다. 일반적으로 현금담보는 손실처리(Haircut)가 되지 않습니다.

만약 하위펀드가 장외파생거래, 증권대여거래 또는 (역)환매조건부매매거래의 거래상대방으로부터 특정 단일 발행인에 대한 최대 노출액(exposure)이 펀드 순자산가치의 20%인 담보 바스켓(basket)을 수령한 경우 발행인 집중도가 충분히 분산될 것이라는 기준은 준수된 것으로 간주됩니다. 펀드가 여러 거래상대방에 노출된 경우, 각기 다른 담보 바스켓(basket)은 단일 발행인 20% 투자 한도 산정시 합산되어야 합니다.

위 문단의 예외로, 하위펀드는 유럽연합 회원국, 그 현지 당국, 제3국 또는 유럽연합 회원국 중 하나 이상의 국가가 가입해 있는 국제공공기관이 발행하거나 보증하는 다양한 발행물로부터 발생하는 증권 및 단기금융상품을 그 담보자산의 최대 100%까지 수령할 수 있습니다. 단, 하위펀드는 최소 6개의 다른 종목의 증권들을 보유하여야 하나, 어느 한 종목의 증권이 하위펀드 순자산의 30%를 초과할 수 없습니다.

- VII. 본 투자회사는 담보로 수령한 금융자산에 적용되는 손실처리(Haircut) 평가 전략("손실처리 전략")을 추구합니다.

담보는 손실처리(Haircut) 전략에 근거하여 정해지는 적절한 할인을 고려하여 이용가능한 시가를 이용하여 매일 평가합니다. 손실처리(Haircut) 전략은 발행인 신용도, 만기, 통화, 자산의 가격 변동성, 경우에 따라 정상적 그리고 이례적 유동성 조건에 따라 하위펀드가 수행하는 유동성 스트레스 결과 등 수취한 담보 특성에 따른 다양한 요소들을 고려합니다. 현금 담보에 대해서는 손실처리(haircut)가 적용되지 않습니다.

손실처리(Haircut) 전략을 적용하여, 투자회사는 거래상대방들에 대하여 담보화를 요구합니다. 하위펀드 특별 항에서 상반되는 특정 공개 내용을 전제로 각 하위펀드에 적용되는 담보화 비율은 다음과 같습니다:

담보화 비율	최소
현금	100%
채권 (신용등급과 증권 유형 기준)	102%
주식 (유동성 기준)	104%
ETF	102%
전환채권	104%

위 담보화 표는 장외파생상품거래 뿐만 아니라 증권 대여 및 (역)환매조건부 증권매매 거래와 관련하여 수취한 담보에 적용됩니다.

- VIII. 적용되는 담보화 비율은 최소 연 1회 정기적으로 적절성을 확인해야 하며, 필요한 경우 채택됩니다.
- IX. 본 투자회사(또는 그 대리인들)은 수령한 담보를 매일 평가하여야 합니다. 이미 수령한 담보물의 가액이 피담보금액에 미치지 않는 경우 거래상대방은 즉시 추가 담보를 제공합니다.

증권거래소나 여타 공인된 시장에서 거래가 허용되거나 상장된 담보는 평가일 직전 일의 종가 또는 입수 가능한 경우 평가일의 종가로 평가됩니다. 담보는 시가에 근접한 가격 원칙에 따라 평가됩니다.

- X. 담보는 보관회사 또는 이의 하위보관회사가 보관합니다. 은행예금 형태의 현금담보는 보관회사에게 개설된 본 투자회사의 동결계좌(blocked accounts)를 통해 혹은 보관회사의 동의를 얻어 다른 신용기관에 보관될 수 있습니다. 단, 이러한 다른 신용기관은 규제당국의 감독을 받으며, 담보의 제공자와 어떠한 연관도 없어야 합니다. 담보가 직접 또는 일류 금융기관인 중개기관을 통하여 또는 동 기관의 완전소유자회사를 통하여 항시 제공되어야 한다는 취지로, 거래상대방이 대여증권 반환 의무를 수행하지 못하는 경우 본 투자회사가 담보로 제공된 자산을 즉시 충당하거나 실현할 수 있는 방식으로 담보 집행을 요하는 상황이 발생하는 경우 본 투자회사가 담보에 대한 권리를 주장할 수 있도록 보장하여야 합니다.
- XI. 현금담보는 우량 국채나 만기가 짧은 단기금융집합투자기구에만 재투자될 수 있습니다. 또한 현금담보는 잔액 회수가 언제라도 보장되는 것으로서 신용기관과 체결한 역환매조건부증권매매계약의 형태로도 투자될 수 있습니다. 반면 증권담보는 매각되거나, 달리 담보로 제공되거나, 질권이 설정될 수 없습니다.
- XII. 자산의 최소 30%의 담보를 수령한 하위펀드는 담보물에 수반되는 시가변동의 결과 및 유동성 위험을 평가하기 위하여 수행되는 정상적인/비정상적인 유동성 상황 하에서의 정기적인 스트레스 테스트를 통해 관련 위험을 평가해야 합니다. 유동성 스트레스 테스트 방침은 다음을 기재해야 합니다.
- a) 적절한 교정, 확인 및 민감성 분석을 포함한 스트레스 테스트 시나리오 분석을 고안하며,
  - b) 유동성 위험 예상치에 대한 사후검증(back-testing)을 포함한 영향 평가를 위한 경험적 방식을 고려하고,
  - c) 보고 주기 및 한도/손실 감수 기준을 수립하며,
  - d) 손실처리(haircut) 방침 및 편차 위험 보호(gap risk protection)를 포함한 손실 감소를 위한 경감 조치를 고려합니다.

## (II) 금융지수의 사용

만약 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재된 경우, 투자방침은 레버리지를 활용하여 특정 지수에 대해 특정 지수의 구성을 모사하는 것일 수 있습니다. 그러나, 지수는 반드시 다음 조건을 준수해야 합니다:

- 구성이 충분히 분산될 것.
- 지수는 자신이 참조로 하는 시장에 대한 적절한 벤치마크를 대변할 것.
- 적절한 방식으로 공시될 것.

지수를 모사하는 경우, 지수 구성 조정주기는 각 지수에 따라 좌우됩니다. 통상 지수의 구성은 반기별, 분기별 혹은 월별로 조정됩니다. 지수 구성의 모사와 조정으로 인해 추가비용이 발생할 수 있으며, 이로 인해 하위펀드 순자산 가치가 감소될 수 있습니다.

## 나. 투자제한

이하의 투자제한 및 투자지침은 개별 하위펀드에 보유중인 본 투자회사의 자산 투자에 적용됩니다. 투자제한은 개별 하위펀드 별로 상이할 수 있습니다. 이와 관련하여서는 이 투자설명서 하단 제5부 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재된 내용을 참고하시기 바랍니다.

## A. 투자제한

- a) 하위펀드는 동일 발행인의 증권 또는 단기금융상품에 해당 하위펀드 순자산의 10%이상을 투자할 수 없습니다.
- b) 하위펀드는 동일 기관의 예금에 해당 하위펀드 순자산의 20% 이상을 투자할 수 없습니다.
- c) 장외파생상품 거래 및 효율적인 포트폴리오 운용기법과 관련하여 수행되는 장외파생상품 거래에 있어 어느 하위펀드의 거래상대방에 대한 위험평가액은, 거래상대방이 상기 가. A. f)항에 명시된 은행(credit institution)인 경우 하위펀드 순자산의 10%를 초과할 수 없으며, 그 밖의 경우에는 하위펀드 순자산의 5%를 초과할 수 없습니다.
- d) 단일발행기관에 특정 하위펀드 순자산의 5%를 초과하여 투자하는 경우, 하위펀드가 보유하는 이러한 발행기관들의 증권과 단기금융상품의 총합계액은 당해 하위펀드 순자산의 40%를 초과하지 않아야 합니다.

상기 제한은 건전성 감독을 받는 금융기관과 체결한 예치 및 장외파생상품 거래에는 적용되지 않습니다.

상기 A. a)항, b)항 및 c)항에서 정한 개별 한도에도 불구하고, 하위펀드는 다음 각 호의 투자를 조합하여 해당 하위펀드 순자산의 20%를 초과하는 투자를 할 수 없습니다.

- 동일 발행기관이 발행한 증권 또는 단기금융상품에 대한 투자,
  - 동일 발행기관에 대한 예금 및/또는,
  - 동일 발행인과 체결한 장외파생상품 거래에 따르는 위험평가액
- e) 다음 기관 또는 국가가 발행하였거나 보증한 증권 또는 단기금융상품에 대해서 상기 A. a)항에 명시된 10%의 투자 한도는 35%까지 완화되며 상기 A. d)항에 명시된 한도는 적용되지 않습니다.
- EU 회원국 또는 동 회원국의 지방 정부,
  - EU 비회원국 또는,
  - EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관
- f) (i) 2022년 7월 8일로부터, 지침 2009/65/EC 및 2014/59/EU를 개정하는, 커버드본드(covered bond)의 발행 및 커버드본드 공적 감독에 관한 2019년 11월 27일자 유럽의회 및 이사회 지침(EU) 2019/2162 제3조(1)항에 정의된 커버드본드의 경우 및 (ii) 다음 조건을 충족하는 특정 채권의 경우 상기 A. a)항에 명시된 10%의 투자 한도는 25%까지 완화되며 상기 A. d)항에 명시된 한도는 적용되지 않습니다.
- 2022년 7월 8일 이전에 EU회원국에 등록사무소를 두고 있는 금융기관이 발행한 것으로서, 법에 의거 채권자 보호를 위한 특별한 공적 감독을 받는 채권으로서
  - 그 2022년 7월 8일 이전에 발행된 채권의 발행대금이, 법에 따라 동 채권의 만기일까지 동 채권에 대한 청구(claims)를 담보할 수 있는 자산에 투자되어야 하며,
  - 이러한 자산은 발행인의 파산시 동 채권의 원리금의 지급에 우선적으로 총당될 수 있어야 함.

하위펀드가 동일 발행인이 발행한 전술한 채권에 그 자산의 5%를 초과하여 투자할 경우, 그러한 투자의 총 가액은 그 하위펀드의 순자산의 80%를 초과할 수 없습니다.

- g) A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 명시된 한도는 합산될 수 없으며, 이에 따라 동일 발행인이 발행한 양도성 증권이나 단기금융상품, 이러한 동일 발행인에의 예치나 파생상품에 대한 투자는 어떠한 경우에도 하위펀드 순자산의 35%를 초과할 수 없습니다.

하위펀드는 동일 그룹이 발행한 증권과 단기금융상품에 누적하여 하위펀드 순자산의 20%까지 투자할 수 있습니다.

제7차 이사회 지침 83/349/EEC 또는 공인된 국제회계기준에 정의된 바와 같은 연결 재무제표 작성 목적상 동일 그룹에 해당하는 회사들은 본 조에 명시된 투자 한도 산정시 동일 발행인으로 간주됩니다.

- h) 하위펀드는 가. A에 정의된 이외의 증권 또는 단기금융상품에 순자산의 10%이상을 투자할 수 없습니다.
- i) 하위펀드는 이 투자설명서에 달리 명시되지 않는 한 가. e)항에 기재된 UCITS 및/또는 여타 UCI의 주식에 순자산의 10% 이상을 투자할 수 없습니다. 그러나, 이와 달리 2010년 법률 제9장의 조항과 요건에 따라, 하위펀드("자펀드")는 자산의 최소 85%를 2009/65/EC 지침에 따라 인정되며 자펀드가 아니고 다른 자펀드의 주식을 보유하고 있지 않은 다른 UCITS(혹은 그 하위펀드)의 주식에 투자할 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 여타 UCI에의 주식에 투자하는 경우, UCITS 및/또는 여타 UCI가 보유하는 투자자산은 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 기재된 투자한도의 산정에 고려되지 않습니다.

하위펀드가 동일한 위탁회사(management company) 혹은 위탁회사(management company)와 공동 운용이나 통제에 의해 연계되거나 혹은 상당한 직간접적인 보유(의결권이나 자본금 10% 이상 보유)에 의해 연계된 기타회사가 직접 혹은 위임에 의해 운용하는 UCITS 및/또는 여타 UCI의 수익권에 투자하는 경우, 해당 위탁회사나 기타회사는 이러한 UCITS 및/또는 여타 UCI의 수익권에 대한 하위펀드의 투자에 대하여 매입, 전환 혹은 환매 수수료를 부담하지 않을 수 있습니다.

만약 하위펀드가 자산의 상당한 부분을 기타 UCITS 및/또는 여타 UCI에 투자하는 경우, 하위펀드 자신 및 하위펀드가 투자하고자 하는 기타 UCITS 및/또는 여타 UCI에 부과될 수 있는 운용보수의 최대 수준은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 공개됩니다.

본 투자회사의 연차보고서는 하위펀드와 하위펀드가 투자하는 UCITS 및/또는 여타 UCI에 부과되는 운용보수 최대요율을 기재하고 있습니다.

- j) 만일 가. A. a)항, b)항, 또는 c)항에 정의된 시장에서의 상장 허가를 1년 이내 받지 못하면, 신규 발행증권은 비상장 증권 및 단기금융증권으로 간주되며 해당 종목의 투자한도 산정시 합산됩니다.
- k) 본 투자회사 또는 외국집합투자업자는 여하한 하위펀드에 대하여 발행인의 경영에 중대한 영향력을 미칠 수 있는 의결권을 가지게 되는 주식을 취득할 수 없습니다

각각의 하위펀드는 다음을 취득할 수 없습니다:



- 동일 발행인의 무의결권주의 10% 이상
- 동일 발행인의 채권의 10% 이상
- 어느 펀드의 주식의 25% 이상
- 동일 발행인의 단기금융상품의 10% 이상

위 두번째, 세번째 및 네번째 항목에 따른 한도는, 취득시 채권, 단기금융상품의 총계 또는 발행된 펀드 주식의 총계를 산정할 수 없는 경우에는 그 취득시점에 있어서 적용하지 않을 수 있습니다.

l) k)에 명시된 투자제한은 다음의 경우 적용되지 않습니다.

- EU 회원국, 동 회원국의 지방정부가 발행하거나 보증하는 증권과 단기금융상품
- EU 비회원국이 발행하거나 보증하는 증권과 단기금융상품
- EU 회원국 중 한 국가 이상이 가입해 있는 국제공공기관이 발행하는 증권과 단기금융상품
- 자산을 주로 당해 국가에 등록된 사무소를 가지고 있는 발행기관의 증권에 투자하는 EU 비회원국에 설립된 회사의 자본 주식으로서, 당해 국가의 입법에 따라 그러한 소유가 펀드가 당해 국가에 설립된 발행기관에 투자할 수 있는 유일한 방법인 경우. 그러나, 이 예외조항은 EU비회원국에 소재한 동 회사의 투자방침에 있어서 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항, f)항, g)항, i)항 및 k)항에서 정해진 한도를 준수할 때만 적용됩니다. 동 제한을 초과하는 경우, 집합투자기구에 대한 2010년 룩셈부르크 법률의 제49조가 적용됩니다.
- 1개 이상의 투자회사들이 보유하고 있는 자회사들의 주식. 여기서 자회사란 주주들의 요청에 따른 주식 환매와 관련하여 오로지 그 1개 이상의 투자회사들을 대신하여 그 자회사가 소재하는 국가에서의 관리, 자문 및 마케팅 사무만을 영위하는 회사를 말합니다.

m) 상기 A. k)항 및 l)항에 명시된 한도에도 불구하고, A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에서 정한 동일 발행인이 발행한 주식이나 부채성 증권에 대한 최대 투자한도는, 해당 투자의 목적이 특정 지수 혹은 레버리지를 사용한 지수의 구성을 모방(replicate)하는 것인 경우 20%까지로 완화될 수 있습니다. 다만, 해당 지수는 다음 각 호의 조건을 충족하여야 합니다.

- 지수의 구성이 충분히 분산되어 있고,
- 참조 대상 시장에 대한 적절한 벤치마크를 대표하며,
- 적절한 방식으로 공시가 이루어 질 것.

최대투자한도는 (특히 특정 양도성 증권이나 단기금융상품이 압도적으로 지배적인 규제시장 등에서의) 예외적인 시장상황으로 인해 정당하다고 판단되는 경우 35%까지 완화될 수 있습니다. 이러한 투자 한도는 한 명의 발행인에 대해서만 허용됩니다.

n) 하위펀드는 파생상품관련 총위험평가액(global exposure)이 해당 포트폴리오의 순자산총액을 초과하지 않도록 해야 합니다. 위험평가액은 기초자산의 현재 가치, 거래상대방 위험, 예상되는 시장 변동 및 포지션 청산에 필요한 시간을 고려하여 산정됩니다.

각각의 하위펀드는 그 투자전략의 일환으로서 A. g)항에서 정한 투자한도 내에서 파생상품에 투자할 수 있습니다. 단, 기초자산에 대한 총위험평가액이 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에서 정한 투자한도총액을 초과하지 않아야 합니다.

각각의 하위펀드가 지수에 근거한 금융파생상품에 투자할 경우, 이러한 투자는 A. a)항, b)항, c)항, d)항, e)항 및 f)항에 명시된 투자한도에 합산되지 않습니다.

증권이나 단기금융상품에 파생상품이 포함되는 경우 투자한도 산정에 당해 파생상품도 고려하여야 합니다.

- o) 또한, 하위펀드는 하위펀드 순자산의 20%까지 부수적인 유동자산(ancillary liquid asset)에 투자할 수 있습니다. 부수적인 유동자산은 현재의 혹은 예외적인 대금 지급을 위한 일람불 은행예금으로, 또는 적격자산에 대한 재투자가 필요한 기간, 또는 불리한 시장 상황에서 엄격히 필요로 하는 기간으로 제한됩니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주들의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적인 유동자산을 보유할 수 있습니다.
- p) 2010년 법률 제1조(34)항 및 제41조, 2008년 2월 8일 Grand Ducal Regulation 제2조 및 유럽증권감독위원회(CESR)의 지침에 정의된 적격 투자자산의 요건을 충족하는 기업인수목적회사("SPAC")에 하위펀드 순자산의 10%까지 투자할 수 있습니다. SPAC은 오로지 기존 회사의 인수 또는 기존 회사와의 합병을 목적으로 기업공개(IPO)를 통해 자본을 조달하기 위하여 설립되는 회사들입니다.

## B. 투자제한의 예외

- a) 하위펀드는 투자자산의 일부를 형성하는 증권 또는 단기금융상품에 부착된 청약권을 행사할 때 상기에 규정된 투자한도비율을 준수할 필요가 없습니다.
- b) 위험분산의 원칙을 준수하는 한도 내에서 하위펀드는 그 인가일 또는 모집개시일 효력발생일로부터 6개월간 지정된 투자제한을 준수하지 않을 수 있습니다.

## C. 하위펀드간 교차 투자(Corss-Investments)

하위펀드(교차투자 하위펀드)는 하나 이상의 다른 하위펀드에 투자할 수 있습니다. 교차투자 하위펀드가 다른 하위펀드(피투자 하위펀드) 주식을 취득시에는 다음 조건(그리고 본 투자설명서의 조건에 따라 적용될 수 있는 다른 조건)에 따릅니다:

- a) 피투자 하위펀드는 교차투자 하위펀드에 투자할 수 없으며,
- b) 피투자 하위펀드는 UCITS(다른 하위펀드 포함) 혹은 다른 UCIs에 순자산의 10% 이상을 투자할 수 없으며,
- c) 피투자 하위펀드 주식에 첨부된 의결권은 교차투자 하위펀드가 투자하는 중에는 중지되며,
- d) 교차투자 하위펀드가 보유중인 피투자 하위펀드의 주식 가치는 최소 자본금 요건인 EUR1,250,000 준수여부를 평가하기 위한 목적상 산정되지 않으며,
- e) 운용보수, 선취판매수수료나 환매수수료의 이중부과는 금지됩니다.

## D. 대출제한

본 투자회사는 하위펀드의 계산으로 자금을 차입하여서는 안됩니다. 단 하위펀드는 백-투-백 대출(back to back loans)을 통하여 외화를 취득할 수 있습니다.

상기 조항의 예외로서, 하위펀드는 이하의 경우에 자금을 차입할 수 있습니다.

- 일시적인 차입에 한하여 하위펀드 순자산액의 **10%**까지
- 직접적인 사업활동을 위해 반드시 필요한 부동산의 취득을 위해서 필요한 경우에 한하여 하위펀드 순자산액의 **10%**까지. 이 경우, 본 항목에 언급된 차입 및 전술한 항목에 언급된 차입은 어떤 경우에도 하위펀드 순자산의 **15%**를 초과할 수 없습니다.

본 투자회사는 하위펀드의 계산으로 제3자에게 대출을 하거나 제3자를 위하여 보증을 하지 않습니다.

다만, 이러한 제한으로 인해 펀드가 완전히 납입되지 않은 증권, 단기금융상품이나 기타 금융상품을 취득할 수 없는 것은 아닙니다.

#### E. 공매도(Short selling)

본 투자회사는 하위펀드의 계산으로 증권, 단기금융상품이나 가. (e)항, (g)항 및 (h)항에 명시된 기타 금융상품을 공매도할 수 없습니다.

#### F. 담보

거래소나 규제시장에 의해 요구되거나 혹은 계약 조건이나 기타 조건에 의해 약정된 경우에 한하여, 하위펀드의 자산은 담보로서 질권을 설정하거나, 양도하거나, 이전하거나 기타 담보로 제공될 수 있습니다.

#### G. 본 투자회사에 대한 규제

본 투자회사는 그 사업의 직접적인 영위에 필요한 경우를 제외하고는 동산 및 부동산을 취득할 수 없습니다.

#### H. 대한민국에서의 투자제한

- |   |
|---|
| <p>1) 외국집합투자증권은 불특정 다수인을 대상으로 발행되고 총발행금액의 <b>10%</b> 이상은 한국 이외에서 판매됩니다.</p> <p>2) 순자산의 <b>60%</b> 이상이 외국 집합투자기구별로 외화증권(외국집합투자증권을 포함한다), 외국 부동산 또는 외국 상품에 투자 운용됩니다.</p> <p>3) 한국에 등록된 각 하위펀드는 일시적인 차입에 한하여 순자산가치의 <b>10%</b>까지 차입하는 경우를 제외하고 금전을 차입할 수 없습니다.</p> <p>4) 하위펀드는 (EU 또는 OECD 회원국이 아닌) 정부나 이의 지방정부가 발행하였거나 보증한 양도성 증권 및 단기금융상품에 순자산가치의 <b>35%</b>를 초과하여 투자할 수 없습니다.</p> |
|---|

주 1) ESG 집합투자기구의 경우 ESG와 관련된 투자대상의 종류, 투자한도, 투자대상 조건 등은 'SFDR 별지' 내용 중 제8조 펀드의 경우 '이 금융상품의 자산배분 계획은 무엇인가요?'항을 참고하시기 바랍니다.

## 9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

### 가. 투자전략 및 위험관리

#### 투자방침

각 하위펀드 자산은 위험 분산 원칙을 준수하며, 본 항의 투자방침 원칙 및 제2부 8. '집합투자기구의 투자대상'의 투자대상 및 제한에 따라 투자됩니다.

- 주 1) ESG집합투자기구의 경우 투자목적의 달성을 위한 투자전략과 ESG 요소와의 연관성은 'SFDR 별지' 내용 중 '이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?'항을 참고하시기 바랍니다.
- 주 2) 투자대상자산의 선정과 관련하여 고려하는 ESG 요소(전부 또는 일부), ESG 요소에 대한 평가 방법 및 절차, 비교 또는 참고지수 선정 시 그 사유 및 지수에 대한 설명, 국내외 ESG 분류체계를 사용하는 경우 그 내용 등 운용과정 전반에 걸쳐 ESG 요소가 반영되는 프로세스의 경우 'SFDR 별지' 내용 중 제8조 펀드의 경우 '이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성의 달성을 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용되나요?'항, '이 금융상품이 촉진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?'항, 및 '이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?'항을 참고하시기 바랍니다.
- 주 3) ESG 요소에 대한 평가방법과 관련하여 자체 평가 방법과 외부 평가기관이 제공한 데이터를 활용하는 경우로 구분하여 개요, 평가 및 리서치 업무 관련 전담 조직 또는 인력의 운영 여부, 투자대상 선정 시 활용 방법 등은 'SFDR 별지' 내용 중 제8조 펀드의 경우 '이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?'항을 참고하시기 바랍니다.
- 주 4) 투자 의사결정 시 재무적 요소 등 다른 요소를 고려하는 경우 ESG 요소와 해당 요소 간 고려비중은 'SFDR 별지' 내용 중 '이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?'항 및 '이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?'항을 참고하시기 바랍니다.
- 주 5) 본 펀드는 SFDR 별지에서 정한 절차와 원칙에 따라 주주활동을 실행할 수 있으나, 투자목적의 달성을 위해 주주 활동을 주요 투자전략으로 활용하지는 않아 그 추구하는 주주 활동의 목표, 계획의 경우 기재할 생략하므로 투자 판단시 유의하시기 바랍니다.

#### 위험관리

각 하위펀드는 외국집합투자업자가 언제라도 포지션 위험 및 동 위험과 각 펀드의 전반적인 위험 프로파일과의 일치 여부를 모니터링하고 측정하기 위한 위험 관리 절차를 운영하여야 합니다.

외국집합투자업자는 금융분야 감독위원회("CSSF") 법령(Ordinance) 10-04의 요건 및 특히 2011년 5월 30일자 CSSF 회람 11-512호와 유럽증권감독위원회의 "UCITS의 위험측정 및 총위험평가액과 거래상대방 위험 산정 지침(CESR/10-788) 및 2014년 9월 30일자 CSSF 회람 14/592에 따라 각 하위펀드를 감독합니다. 외국집합투자업자는 금융파생상품과 관련한 전체 위험이 2010년 법률의 제42(3)항의 요건을 준수함을 보장합니다. 각 하위펀드의 시장위험은 파생상품을 포함하지 않는 참조 포트폴리오 시장위험의 200%를 초과하지 않거나(상대적 VaR 접근법의 경우) 혹은 20%를 초과하지 않습니다(절대적인 VaR 접근법인 경우).

각 하위펀드가 사용하는 위험관리방식은 해당 하위펀드에 대한 5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재 사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

외국집합투자업자는 일반적으로 파생상품의 사용을 통한 하위펀드 투자수준이 5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 달리 기재되어 있지 않는 한, 하위펀드의 투자자산 가치의 2 배를 초과하지 않음을 보장하고자 합니다. 레버리지 효과는 명목 합계액 접근방식{각 파생 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오 순현재가치로 나눔}을 사용하여 산정됩니다.

레버리지 효과 산정은 포트폴리오 파생상품을 고려합니다. 담보는 현재 재투자되지 않으며 그러므로 고려되지 않습니다. 이러한 레버리지 효과가 시장 조건 및/또는 포지션 변동(무엇보다도 불리한 시장 변동에 대비한 위험 회피 포함)에 따라 변동함에 주목해야 하며 목표 수준은 외국집합투자업자가 지속적으로 감독함에도 불구하고 초과될 수 있습니다. 공시된 예상수준은 하위펀드의 추가 노출한도를 정하고자 함이 아닙니다.

또한 하위펀드는 해당 차입이 일시적인 경우에만, 하위펀드 순자산의 10%를 차입할 수 있습니다.

이로 인해 증가된 전체 차입약정한도는 투자기회들과 투자에 수반하는 위험들 모두를 상당히 증가시킬 수 있습니다("파생거래와 관련한 위험"의 위험경고문구를 참고하십시오).

- 주 1) 각 하위펀드별 투자방침 세부사항에 관해서는 제5부 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'을 참고하시기 바랍니다.
- 주 1) 각 하위펀드별 벤치마크에 관한 세부사항에 관해서는 제5부 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'을 참고하시기 바랍니다.

## 나. 수익구조

- 주 1) 주식형 하위펀드의 수익구조: '양도성 증권' 주로 주식 또는 주식관련증권에 주로 투자하여 얻은 수익을 분배하는 펀드 유형입니다.
- 주 2) 혼합형 하위펀드의 수익구조: '양도성 증권' 주로 주식 또는 채권, 및 주식관련증권 및 채권관련증권에 같이 투자하여 얻는 수익을 분배하는 펀드 유형입니다.
- 주 3) DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드의 수익구조: '양도성 증권' 주로 부동산을 소유, 개발하거나 관리하는 상장 기업 주식에 투자하여 얻는 수익을 분배하는 펀드 유형입니다.

펀드명	유형	하위펀드명
DWS 인베스트	주식형	DWS 인베스트 중국 주식 펀드
		DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드
		DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드
	혼합형	DWS 인베스트 전환사채 펀드
		DWS 인베스트 아시아 채권 펀드
	부동산형	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드

## 10. 집합투자기구의 투자위험

- 주 1) 이 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 주 2) ESG집합투자기구의 경우 투자대상자산의 가치 변동성 외에 ESG 평가결과의 변동 등 해당 집합투자기구의 특수한 운용 전략 및 투자방침 등으로 인하여 발생할 수 있는 위험은 '지속가능성 위험 및 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향에 대한 고려' 부분을 참고하시기 바랍니다.

## 가. 일반위험

### 정보

하위펀드 주식의 매입과 관련한 룩셈부르크의 법적 근거는 투자설명서에 명시되어 있으며 본 투자회사의 정관과 함께 읽어주시기 바랍니다.

투자설명서의 기재내용과 다른 정보나 설명을 제공하는 것은 금지되어 있습니다. 본 투자회사는 투자설명서의 내용과 상충하는 그러한 정보나 설명에 대하여 아무런 책임을 지지 않습니다.

룩셈부르크 투자설명서와 핵심정보문서(Key Information Document("KID")) 및 연차보고서와 반기보고서는 본 투자회사, 외국집합투자업자 및 지급대행회사로부터 무료로 받을 수 있습니다. 기타 중요 정보는 외국집합투자업자가 주주에게 적절한 방식으로 통지합니다.

### 위험에 관한 일반정보

본 투자회사 주식에 대한 투자는 위험을 수반합니다. 이러한 투자에는 주식이나 채권시장위험, 금리, 신용, 채무불이행, 유동성 및 거래상대방 위험 및 환율위험, 가격변동성 또는 정치적 위험이 수반될 수 있습니다. 또한 이러한 위험들이 다른 위험들과 함께 발생할 수도 있습니다.

이하의 내용은 이러한 위험 중 일부를 간략히 설명한 것입니다. 장래 투자자들은 투자방침이 허용하는 범위 내에서 활용되는 상품에 투자한 경험을 가지고 있어야 합니다. 또한 투자자들은 주식 투자에 따르는 위험을 분명히 이해하고 있어야 하며 (a) 개인의 경제상황, 조세상황 및 기타 상황을 고려한 주식 투자의 적합성, (b) 이 투자설명서에 포함된 정보 및 (c) 각 하위펀드의 투자방침에 관하여 법률, 조세 및 금융 자문인, 감사인 및 기타 자문인과 충분히 상의한 후 투자결정을 내려야 합니다.

또한 투자자들은 하위펀드가 행하는 투자에는 가격상승의 기회뿐 아니라 위험도 수반된다는 사실을 숙지하여야 합니다. 본 투자회사 주식은 각 하위펀드를 구성하는 기초자산의 가격변동에 따라 가치가 결정되는 증권입니다. 따라서 주식의 가치는 매입가격을 상회하거나 하회할 수 있습니다.

따라서 펀드의 투자목적이 항상 달성되리라는 보장은 없습니다.

### 시장위험

금융상품의 가격이나 시장 성과는 특히 자본시장의 성과에 좌우되므로 전반적인 경제 상황과 개별 국가들의 일반적인 경제 정치적 체제에 의하여 영향을 받습니다. 심리, 의견 및 풍설과 같은 불합리한 요소들은 특히 거래소에서와 같은 일반적인 가격 성과에 영향을 미칩니다.

### 지속가능성 위험 관련 시장위험

시장가격은 환경, 사회 또는 지배구조 측면에서의 위험으로부터도 영향 받을 수 있습니다. 예를 들어, 회사들이 지속가능성을 고려하여 행위하지 않고 지속가능한 변화에 투자하지 않을 경우 시장가격은 변동될 수 있습니다. 이와 유사하게, 지속가능성을 고려하지 않은 회사들의 전략적 지향성은 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 지속가능하지 않은 기업행위로부터 발생하는 평판 위험 또한 부정적인 영향을 가져올 수 있습니다. 나아가, 기후 변화로 인한 물리적 피해 또는 저탄소경제로의 이행을 위한 조치들도 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

## 투자위험의 고지

본 상품은 실적배당상품이므로 운용실적에 따라 투자원금에 이익 또는 손실이 발생할 수 있고 그 결과는 국내 고객에게 귀속됩니다. 본 상품의 과거 또는 현재의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며, 본 상품은 외국통화표시펀드이므로 원화를 기준으로 계산할 경우 단지 환율의 변동에 의하여도 원본에 손실이 발생할 수 있다는 점을 유의하셔야 합니다. 또한 금리변동에 따른 보유채권가격변동위험, 유동성위험, 모라토리움선언과 같은 신용위험 등 시장상황에 따라 본 상품의 운용실적이 변동될 수 있습니다.

### 나. 특수위험

#### 국가 위험 또는 이체 위험

거주지 국가가 지급 능력이 있음에도 불구하고 이체를 수행할 수 없거나 이체를 허용하고자 하지 않은 관계로 외국인 차입자가 지급을 할 수 없거나 적시에 지급하지 못하는 경우와 같은 국가 위험이 존재합니다. 예를 들어 각 하위펀드가 수령할 권리를 가지는 지급금이 지급될 수 없거나 또는 통화 환전 제한으로 인하여 더 이상 환전될 수 없는 통화로 지급이 이루어지는 경우를 말합니다.

#### 결제 위험

특히 비상장 증권에 투자하는 경우 지급이나 인도가 적시에 혹은 약정한 바대로 이루어지지 않아서 이체시스템을 통한 결제가 예상대로 실행되지 않을 수 있는 위험이 있습니다.

#### 조세제도 변화, 조세 위험

이 투자설명서에 기재된 정보는 현행 세법에 대한 이해를 기반으로 한 것입니다. 요약 조세규정은 독일에서 개인소득세 또는 법인소득세에 대한 무제한 납세의무를 지는 자들에게 해당합니다. 다만, 법률 제정, 법원 판결 또는 과세관청의 명령을 통해 세무 구조가 변화할 가능성에 대해서는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

#### 통화위험

하위펀드의 자산이 각 하위펀드 통화가 아닌 통화로 투자될 수 있는 범위 내에서, 각 하위펀드는 상기 다른 통화로 동 투자자산으로부터 수익, 상환금 및 수익금을 수령할 수 있습니다. 만일 이 통화의 가치가 하위펀드 통화 대비 하락하는 경우 하위펀드 자산의 가치가 감소됩니다.

기준통화가 아닌 통화로 표시된 주식 클래스를 판매하는 하위펀드들은 필요한 주문처리나 회계장부기재시 나타나는 시차로 인해 긍정적이거나 부정적인 통화 영향에 노출될 수 있습니다.

#### 보관 위험

보관 위험은 보관회사나 하위보관회사 측의 지급불능, 상당한 주의 의무 위반이나 부당한 행위가 발생하는 경우 보관 중인 투자자산에 대한 소유권이 전부 또는 일부 상실되어 본 투자회사에게 손실이 발생할 기본적인 가능성으로부터 파생되는 위험을 말합니다.

#### 집중 위험

특정 자산이나 시장에 대한 투자 자산의 집중으로 인하여 추가적인 위험이 발생할 수 있습니다. 이때 본 투자회사 자산은 특히 동 자산 또는 시장의 성과에 매우 좌우됩니다.

## 금리변동위험

투자자들은 주식에 대한 투자에는 금리위험이 수반될 수 있음을 숙지하여야 합니다. 금리위험은 해당 증권 또는 각 하위펀드의 표시 통화로 표시된 금리가 변동하는 경우에 발생할 수 있습니다.

## 법률 및 정치위험

법률적 분쟁의 경우 룩셈부르크 법이 적용되지 않는 관할지 혹은 관할지가 룩셈부르크 대공국 외에 소재하는 투자회사의 투자가 이루어질 수 있습니다. 이에 따른 본 투자회사의 권리 및 책임은 룩셈부르크 대공국에서의 그 권리와 의무와는 다를 수 있으며 본 투자회사 및 투자자에게 손해를 끼칠 수 있습니다.

본 투자회사는 이러한 관할지의 법률 체계의 개정을 포함하여 정치적 혹은 법적 변동사항을 인식하지 못 할 수 있습니다(혹은 차후에 인식하게 될 수 있습니다). 이러한 변동사항은 취득될 수 있거나, 이미 취득된 자산의 적격성에 대하여 제한을 초래할 수 있습니다. 본 투자회사 및 본 투자회사의 운용을 규율하는 룩셈부르크 대공국 법률 체계가 개정되는 경우에도 이러한 상황이 발생할 수 있습니다.

## 지정학적 위험

정치적 행위자, 정치적 사건 또는 예상치 못한 무장분쟁, 테러 공격 혹은 평화적 교류를 위협하는 국가간의 긴장 등의 변화하는 정치적 환경이 본 펀드의 운영에 중대한 어려움을 야기할 수 있으며 글로벌 경제 및 금융 시스템에 영향을 미칠 수 있습니다. 본 펀드가 해당 국가들에 보유하고 있는 자산은 평가 불확실성 및 유동성 어려움에 노출될 수 있으며, 이에 따라 그 가치가 감소하거나 가치를 완전히 상실하거나 비유동적이 될 수 있습니다. 이는 본 펀드가 단기간에 손실을 입거나 잠재적 수익기회를 놓치는 위험을 야기할 수 있습니다.

### *러시아, 우크라이나 및 벨라루스 관련 현 상황과 관련된 지정학적 위험*

본 펀드가 러시아, 벨라루스 및/또는 우크라이나에 보유하고 있는 자산은 경우에 따라 평가 불확실성 및 유동성 어려움에 노출될 수 있으며, 이에 따라 그 가치가 감소하거나 가치를 완전히 상실하거나 비유동적이 될 수 있습니다. 이는 본 펀드가 단기간에 손실을 입거나 잠재적 수익기회를 놓치는 위험을 야기할 수 있습니다. 외국집합투자업자는 상황을 모니터링하며 가능한 경우, 유동성 운용 및 평가의 프레임워크 내에서 투자자들을 보호하기 위한 적절한 조치를 취할 것입니다.

## 운영위험

본 투자회사는 본 투자회사, 외국집합투자업자 혹은 외부 제3자의 부적절한 내부 절차 및 인적오류 또는 시스템 장애 등으로부터 발생할 수 있는 손실 위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 위험은 하위펀드의 성과에 영향을 미칠 수 있으며, 또한 주당 순자산가치 및 투자자가 투자한 자본금에도 영향을 미칠 수 있습니다.

## 범죄, 행정실책, 자연재해, 지속가능성에 대한 주의부족

펀드는 사기 또는 기타 범죄의 피해자가 될 수 있습니다. 펀드는 운용회사 직원들 또는 외부 제3자의 착오로 손실을 입거나 자연재해 또는 팬데믹과 같은 외부 사건들로 인해 손해를 입을 수 있습니다. 이러한 사건들은 지속가능성에 대한 주의부족으로 인해 초래되거나 악화될 수 있습니다. 외국집합투자업자는 위험들을 파악, 관리 및 경감하기 위한 과정과 절차들을 마련하여 하위펀드 자산의 가치에 영향을 미칠 수 있는 운영위험과 그로 인한 잠재적 재정적 영향을 합리적으로 가능한 최대한 낮게 유지하기 위해 노력할 것입니다.

## 인플레이션 위험

모든 자산은 인플레이션으로 인한 가치하락 위험이 수반됩니다.



## 핵심인물의 능력에 따른 위험

특정 기간 동안 특정 하위펀드의 예외적으로 높은 성과는 하위펀드의 이익을 위해 행위하는 개인들의 능력에 따른 것으로 각 경영진이 내린 올바른 의사결정에 기인한 것입니다. 그러나 펀드 경영진의 인력이 변동할 수 있으므로 새로운 의사결정자들이 성공하지 못할 위험이 따릅니다.

## 투자방침 변동

하위펀드 자산에 수반된 위험은 각 하위펀드 자산에 대하여 허용되는 투자대상 범위 내 투자방침의 변동으로 인하여 내용 면에서 변동될 수 있습니다.

## 투자설명서 변경; 청산 또는 합병

본 투자회사는 각 하위펀드 (들)에 대하여 투자설명서를 변경할 권리를 가집니다. 또한, 본 투자회사는 정관과 투자설명서 조항에 따라 하위펀드를 완전히 청산하거나 다른 펀드 자산과 합병시킬 수 있습니다. 투자자에 대해서는 투자자가 계획한 보유기간이 실현되지 않을 위험이 있습니다.

## 신용위험

채권이나 채무증서에는 발행인의 신용위험이 수반되는데, 이러한 신용위험의 지표로는 발행인의 신용등급이 사용될 수 있습니다. 일반적으로 신용등급이 낮은 발행인이 발행한 채권이나 채무증서에는 신용등급이 높은 발행인이 발행한 채권이나 채무증서의 경우 보다 더 높은 신용위험과 발행인의 채무불이행 위험이 수반되는 것으로 간주됩니다. 채권 또는 채무증서의 발행인이 재정적, 경제적 문제에 직면한 경우, 이는 해당 채권이나 채무증서의 가치 (해당 채권이나 채무증서의 가치가 0이 될 수도 있음) 및 해당 채권이나 채무증서에 대하여 이루어지는 지급(해당 채권이나 채무증서에 대하여 아무런 지급이 이루어지지 않을 수 있음)에 영향을 줄 수 있습니다.

또한 일부 채권이나 채무증서는 발행인의 금융구조상 후순위를 가지기 때문에 재정상황이 악화될 경우 손실이 커지거나 발행인이 채무이행 가능성이 다른 채권이나 채무증서에 비해 낮을 수 있으며 이에 따라 이러한 증권의 가격 변동성이 커질 수 있습니다.

## 채무불이행위험

자본시장의 일반적인 동향뿐 아니라 각 개별 발행인의 사업 성과 역시 투자자산의 가치에 영향을 주게 됩니다. 예컨대, 아무리 증권을 신중하게 선정한다 하더라도 발행인의 자산가치 하락 위험을 완전히 없앨 수는 없습니다.

## 파생거래와 관련한 위험

매수 및 매도옵션, 그리고 선물계약 또는 스왑(총수익스왑 포함) 체결에는 다음과 같은 위험이 수반됩니다:

- 기초상품의 가격변동으로 옵션이나 선물계약 가치의 하락을 가져올 수 있으며 총손실까지 야기시킬 수 있습니다. 스왑 또는 총수익스왑 기초 자산의 가치의 변동으로 각 하위펀드 자산의 손실을 가져올 수 있습니다.
- 필요한 백투백 (back-to-back) 거래 (포지션 청산)시 비용이 발생하며 이로 인해 하위펀드 자산 가치가 하락할 수 있습니다.

- 옵션, 스왑, 선물계약 또는 기타 파생상품의 레버리지 효과로 인하여 기초상품의 직접 매수 경우보다도 각 하위펀드 자산가치 변동이 더 클 수 있습니다.
- 옵션의 매수가 기초상품 가격이 예상대로 변동하지 않기 때문에 옵션을 행사하지 못할 위험을 수반합니다. 즉, 각 하위펀드 자산이 지급한 옵션 프리미엄을 상실할 위험이 있다는 것을 의미합니다. 만일 옵션을 매도하는 경우 각 하위펀드는 현재 시가보다 더 높은 가격으로 자산을 매수할 의무가 있거나 현재 시가보다 더 낮은 가격으로 자산을 인도할 의무를 부담할 위험이 있습니다. 이 경우 각 하위펀드는 가격에서 수령한 옵션 프리미엄을 차감한 차액에 해당하는 손실을 부담할 가능성이 있습니다.
- 선물계약 역시 만기시 예상한 바와 같이 시가가 변동하지 않은 결과로 각 하위펀드 자산이 손실을 부담할 위험이 수반됩니다.

### 투자펀드 주식 인수와 결부된 위험

피투자 주식에 투자하는데 있어서 개별 피투자 펀드의 운용전문인력이 서로 독자적으로 행동하므로 복수의 피투자 펀드들이 서로 동일하거나 혹은 상반되는 투자전략들을 따를 수 있다는 것이 반드시 고려되어야 합니다. 이로 인하여 기존 위험들의 누적적인 효과가 야기될 수 있으며 투자기회들이 상쇄될 수 있습니다.

### 조건부 자본증권 투자위험

조건부 자본증권(Contingent Convertibles, 일명 “코코본드”)은 감독당국이 정하는 자본 요건의 일부로 발행인이 발행한 채권과 주식의 특성을 모두 가진 하이브리드(hybrid) 자본증권의 일종입니다. 제조건에 따라, 조건부 자본증권은 규제 자본금 한도액과 연계된 “유발요인(trigger)” 혹은 전환요인이 발생하게 되면, 출자전환되거나 투자원금이 상각됩니다. 전환요인은 감독당국이 발행인 혹은 계열사가 계속기업으로서 지속적으로 살아남을 수 있을 지 의문을 가지게 되는 경우와 같이 발행인의 통제를 벗어난 사유로 감독당국이 유발할 수도 있습니다.

유발요인이 발생하면, 원금 가치의 회수(recovery)는 주로 조건부 자본증권의 구조에 따라 좌우됩니다. 그에 따라 조건부 자본증권의 명목상 손실은 3가지 상이한 방법 중 하나를 활용하여 전부 혹은 일부 흡수될 수 있습니다: 출자전환, 일시적 상각, 영구 상각. 일시적 상각의 경우 상각은 감독당국의 제한 및 전적인 재량에 따릅니다. 유발요인 발생 이후에 지급되는 잔여 자본금의 배분은 감소된 투자원금에 기반합니다. 조건부 자본증권 투자자는 주식 투자자나 동일한 발행인의 기타 부채 보유자들 보다 먼저 손실을 경험할 수 있습니다.

조건부 자본증권의 구조는 복잡하며, EU 자본요건 지침 IV/자본요건(CRD IV/CRR)에 기재된 최소 요건에 따르면서 발행인별/채권별로 다양할 수 있습니다.

다음과 같은 조건부 자본증권 투자에 수반되는 추가위험이 존재합니다:

#### a) 특정 유발수준(trigger level) 미만으로 하락할 위험 (유발 수준 위험)

전환이나 상각 가능성은 조건부 자본증권 발행인의 현행 규정 상 요구되는 자본비율과 유발수준 간 차이에 따라 결정됩니다.

자동적인 전환 유발수준은 각 조건부 자본증권의 발행 투자설명서에서 정한 바에 따라 규제상 요구되는 발행인의 자본비율의 최소 5.125% 미만으로 하락하는 경우입니다. 높은 유발수준이 촉발되면 예컨대, 조건부 자본증권의 액면가가 상각처리되거나 지분(주식)으로 전환되는 등 조건부 자본증권의 투자자는 투자원금을 상실하게 될 수 있습니다.

하위펀드 수준에서 이 같은 사실은 유발수준 미만으로 하락할 위험을 사실 상 사전에 판단하기 어렵다는 것을 나타냅니다. 예컨대 발행인의 자본비율은 분기별로만 공시되기 때문에 유발수준과 자본비율 간 실제 차이는 공시 시점이 되어야 알 수 있게 됩니다.

**b) 이표 지급 중단 위험 (이표 취소 위험)**

발행인이나 감독당국은 언제라도 이표의 지급을 중단할 수 있습니다. 지급이 중단된 이표의 경우 이표 지급이 재개되더라도 보상이 되지 아니합니다. 조건부 자본증권의 투자자의 경우 취득 시점에 예상했던 이표 지급금을 전액 수령하지 못할 위험이 존재합니다.

**c) 이표 변경 위험 (이표 산정 / 리셋 위험)**

특정 수의상환일자에 조건부 자본증권의 발행인이 재매입하지 아니한 조건부 자본증권의 경우 발행인은 발행조건을 재결정할 수 있습니다. 발행인이 조건부 자본증권을 수의상환하지 아니할 경우 이표 금액은 수의상환일자에 변경될 수 있습니다.

**d) 건전성 요건에 따른 위험 (전환 및 상각 위험)**

은행의 주식 자본과 관련한 여러 가지 최소자본 요건은 **CRD IV**에 규정되어 있습니다. 필요 완충자본은 발행인에게 적용되는 각 관계법령에 따라 국가별로 상이합니다.

하위펀드 수준에서 이러한 상이한 국가별 요건은 임의적 유발요인에 따른 전환이나 이표 지급의 중단이 발행인에게 적용되는 관계법령에 따라 촉발될 수 있으며, 조건부 자본증권의 투자자나 펀드의 투자자의 경우 각 관할 감독당국의 독자적 판단과 국가 상황에 따라 추가적인 불확실성 요소가 존재함을 의미합니다. 나아가 각 감독당국의 판단과 각 개별 사안에서 이루어진 이러한 판단이 가지는 관련성 기준도 사전에 확실하게 가능할 수 없습니다.

**e) 수의상환(콜) 위험 및 관할 감독당국의 콜 금지 위험 (콜 연장 위험)**

조건부 자본증권은 발행 투자설명서에서 정한 일정 수의상환 일자에 발행인이 수의상환할 수 있는 영구적인 장기채입니다. 수의상환(콜) 결정은 발행인의 재량으로 이루어지나 발행인의 관할 감독당국의 승인을 요하지는 않습니다. 감독당국은 관계법령에서 정하는 바에 따라 이러한 결정을 내립니다.

조건부 자본증권의 투자자는 유통시장에서만 조건부 자본증권을 재매각할 수 있으며 이에 따라 시장위험과 유동성 위험이 존재합니다.

**f) 지분 위험과 후순위 위험 (자본 구조 역전 위험)**

지분으로 전환될 경우 조건부 자본증권의 투자자는 유발사유 발생시 발행인의 주주가 됩니다. 발행인이 도산할 경우 주주의 청구권은 후순위를 가지며 잔여 재산의 유무에 따라 투자금을 회수하게 됩니다. 이에 따라 조건부 자본증권의 전환은 자본 전액 손실로 이어질 수 있습니다.

**g) 산업 집중 위험**

산업 집중 위험은 조건부 자본증권이 가지는 구조적 특성으로 인하여 재무상태에 대한 익스포저가 고르게 배분되지 않음으로써 발생할 수 있습니다. 조건부 자본증권은 법 상 금융기관의 자본의 일종으로 취급됩니다.

#### h) 유동성 위험

조건부 자본증권은 어려운 시장상황에서 전문 투자자 기반 및 일반 (plain-vanilla) 채권과 비교했을 때 낮은 시장거래량으로 인하여 유동성 위험을 가집니다.

#### i) 수익률(yield) 평가 위험

조건부 자본증권의 수익상환 특성으로 인하여 수익률 산정을 위한 산정일을 언제로 해야 하는지 여부가 불분명합니다. 모든 수익상환 일자에는 채권의 만기가 연장될 수 있는 위험이 존재하며 수익률 산정은 새로운 일자로 변경될 수 있습니다. 이에 따라 수익률이 변동할 수 있습니다.

#### i) 미지 위험

조건부 자본증권이 가지는 혁신적 특성과 금융기관과 관련한 규제 환경의 계속된 변화로 인하여 현 단계에서는 예측할 수 없는 위험이 발생할 수 있습니다.

추가 세부사항에 대해서는 2014년 7월 31일자 ESMA 성명서 (ESMA/2014/944) “조건부 자본증권 상품 투자에 수반되는 잠재 위험”을 참고하시기 바랍니다.

### 유동성위험

유동성위험은 특정 증권을 처분할 수 없는 경우에 발생합니다. 하위펀드의 취득자산은 언제든지 재매각될 수 있는 증권으로만 구성되어야 하는 것이 원칙이지만, 일정 국면 동안 또는 특정 거래소(exchange segment)에서 특정 증권을 필요한 시기에 매각하는 것이 어려울 수 있습니다. 또한 협소한 시장에서 거래되는 증권의 경우 상당한 가격변동성을 겪게 될 수 있는 위험도 존재합니다.

### 이머징 시장 투자위험

일반적으로 이머징 시장에 대한 투자는 선진화된 시장에 투자하는 경우 보다 높은 위험(상당한 법적, 경제적, 정치적 위험을 수반할 수 있음)을 수반합니다.

이머징 시장은 “과도기 국가”로 정의되며, 따라서 급격한 정치 변동 및 경제 하락 위험에 노출되어 있습니다. 지난 몇 년간 많은 이머징 시장 국가에서 상당한 정치적, 경제적, 사회적 변화가 발생하였으며, 많은 경우에 있어서 정치적 사건이 상당한 경제적, 사회적 긴장을 유발해 왔습니다. 또한, 일부 국가는 정치적, 경제적 불안정을 경험하였습니다. 정치적, 경제적 불안정은 투자심리에 영향을 미치게 되고 이에 따라 이머징 시장의 환율, 증권 가격, 기타 자산에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

이머징 시장의 환율, 증권 가격, 기타 자산은 종종 극도의 변동성을 보입니다. 특히 가격 변동은 금리, 수급 불균형, 시장 외적 요인(특히 중요한 무역파트너와의 관계), 무역/조세/통화 관련 방침, 정부 정책 그리고 세계 정치 및 경제와 관련된 사건과 정책에 의하여 유발됩니다.

이머징 시장에 소재한 대부분의 증권시장은 초기 발전 단계에 머물러 있습니다. 이로 인해 선진시장에서는 발생하지 않는 위험과 관행(변동성의 증가 등)이 존재할 수 있으며, 따라서 이러한 국가의 증권거래소에 상장된 증권의 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가 이머징 시장에 소재한 거래시장은 일부 상장증권의 낮은 매매회전율로 인하여 유동성이 낮은 특성을 가지고 있습니다.

투자자들은 투자 위험이 낮은 다른 유형의 투자자산에 비하여 이머징 시장의 환율, 증권 및 기타 자산의 경우 경제 침체 시기에 “안정성 있는 자산으로의 이동(flight into quality)” 효과로 영향을 받을 수 있는 가능성이 더 높다는 사실을 주지하여야 합니다.

프론티어 시장은 이머징 시장에 속하지만 이머징 시장으로 보기에는 규모가 지나치게 작은 시장을 말합니다.

## 러시아 투자

만약 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에 기재된 경우, 하위펀드는 각 투자방침의 범위 내에서 모스크바 거래소(MICEXRTS)에서 거래되는 증권에 투자할 수 있습니다. 동 거래소는 2010년 법률 제41조 (1)항에서 정의된 바에 따른 인정된 규제시장입니다. 세부사항은 첨부 2. ‘상품 별첨’에 기재되어 있습니다.

### 러시아에서 보관 및 등록 위험

- 러시아 주식 시장의 약정금이 GDR과 ADR를 사용하여 잘 커버되고 있다 하더라도, 개별 하위펀드는 투자방침에 따라 현지 예치 및/또는 보관 서비스를 사용할 것이 요구될 수 있습니다. 현재, 러시아에서 주식의 법적 소유권에 대한 증거는 등기부에 등재되는 것입니다.
- 주주명부는 보관 및 등록 절차에서 결정적으로 중요합니다. 등기소는 실제로 정부 감독을 받지 않으며, 하위펀드는 사기, 태만 또는 단순 과실로 인해 소유권 등록을 상실할 수 있습니다. 그러나, 1,000명 이상의 주주를 지니는 회사들은 반드시 적법하게 정해진 기준을 충족하는 자체 독립 등기관을 고용해야 하는 규정이 관행상 러시아에서 엄격하게 준수되고 있지 않았으며 현재도 그러합니다. 이러한 독립성이 부족한 경우, 회사 경영진은 본 투자회사 주주들의 구성에 큰 영향을 줄 가능성이 있습니다.
- 주주명부의 왜곡이나 파기는 본 투자회사 주식에 대하여 하위펀드가 보유하고 있는 소유권에 중대한 불리한 영향을 줄 수도 있고, 어떤 경우에는 이러한 소유권이 완전히 말소될 수 있습니다. 하위펀드, 자산운용회사, 보관회사 또는 외국집합투자업자, 본 투자회사의 이사회(“이사회”), 판매대행회사 중 어느 누구도 등기관의 작위나 업무에 대하여 진술, 보장을 할 입장이 아니며, 그에 대한 보증을 제공하지 않습니다. 하위펀드가 위험을 부담합니다.

현재, 러시아 법률은 서구 입법에서 통상 사용되는 “선의의 취득자(good-faith acquirer)” 개념을 기재하고 있지 않습니다. 그 결과, 러시아 법률상, (현금상품 및 무기명상품을 제외한) 증권의 취득자는 동 증권의 매도자나 전 소유자가 가지고 있던 청구권 및 소유권의 제한 가능성에 귀속되어 이러한 증권을 인수합니다. 러시아 증권 및 자본시장 연방위원회(The Russian Federal Commission for Securities and Capital Markets)는 현재 “선의의 취득자” 개념을 기재하기 위한 입법 초안작업을 하고 있습니다. 그러나, 이러한 법률이 하위펀드가 사전에 행한 주식 매입에까지 소급 적용된다는 보장은 없습니다. 따라서, 이 점에 대해서 동 주식을 취득하였던 이전 소유자에 의한 하위펀드의 주식 소유권의 다툼이 있을 수 있습니다. 이러한 경우 하위펀드 자산에 불리한 영향을 줄 수 있습니다.

## 중화민국 (중국) 투자

### a) 정치, 경제 및 사회적 위험:

중국과 관련하여 발생할 수 있는 정치적 변화, 사회적 불안정성 및 불리한 외교상황 전개로 인해 자산 몰수, 몰수세, 혹은 참고지수 구성상품 일부의 국유화와 같은 제한을 중국 정부가 추가적으로 부과할 수 있습니다.

투자자들은 또한 중국 방침 변동이 중국 증권시장 뿐 아니라 하위펀드의 성과에도 불리하게 영향을 줄 수 있음에 주목해야 합니다.

b) 중국 경제 위험:

중국 경제는 최근 빠른 경제성장을 경험해 왔습니다. 그러나 이러한 성장은 중국 경제의 다양한 분야들에 평등하게 이루어지지 못하였습니다. 중국 정부는 또한 경제 과열을 금하기 위하여 수시로 다양한 조치들을 취하였습니다. 추가로, 사회주의적 경제에서 더욱 시장 지향적인 경제로 중국의 변화로 인해 중국 내에서 다양한 경제적/사회적인 분열상태가 발생하였으며, 이러한 변화가 성공할 것이라는 보장은 없습니다. 이러한 모든 요소들은 하위펀드의 성과에 불리한 영향을 줄 수 있습니다.

c) 중국의 법률 체계

중국의 법률 체계는 성문법규정에 기반합니다. 그러나, 대다수의 이러한 법규정은 여전히 검증받지 않았으며 이러한 법규정의 집행가능성 또한 불확실합니다. 특히 중국 내에서 환전을 규율하는 중국 규정은 상대적으로 새로운 규정으로 적용여부가 불확실합니다. 이러한 규정은 또한 중국증권감독위원회(CSRC)와 국가외환관리국("SAFE")에게 규정 해석의 재량권을 행사하도록 부여하고 있어서 규정의 적용에 대한 불확실성이 증가하고 있습니다.

d) 중국 보관회사 및 여타 대리인 관련금 위험

역내 중국 자산은 중국 보관회사가 CSDCC, CCDC 또는 SCH의 증권 계좌를 통해 전자 방식으로 보관해야 하며 현금 계좌는 중국 보관회사가 보관합니다. 외국집합투자업자 또는 하위펀드 운용회사는 또한 중국 시장에서 하위펀드를 위하여 거래를 체결할 대리인(브로커와 결제대리인 등)을 선정합니다. 만약 여하한 사유로 이러한 대리인을 활용할 하위펀드의 능력이 영향을 받는 경우, 이는 하위펀드의 운영에 혼란을 가중시키며 원하는 투자전략을 이행할 하위펀드의 능력에 영향을 주게 됩니다. 또한 하위펀드는 거래의 이행이나 결제시 또는 자금이나 증권 이체시 관련 대리인 혹은 중국 보관회사의 작위 혹은 부작위로 인해 손실을 경험할 수 있습니다. 중국 내 적용 법규정을 전제로, 중국 보관회사는 하위펀드 자산을 적합하고 안전하게 보관하기 위한 적절한 절차를 보유함을 보장하기 위해 약정을 체결합니다.

외국집합투자업자가 어느 하위펀드를 위해 중국 은행간 채권시장(CIBM)에 직접 투자하는 경우 당해 하위펀드의 증권 및 현금 계좌는 "외국집합투자업자 - 하위펀드 명칭"의 명의로 유지됩니다.

투자자들은 중국 보관회사의 하위펀드 현금 계좌에 예치된 현금이 분리되지 않으며, 하위펀드를 예금주로 하여 중국 보관회사로부터 차입한 부채로 취급될 것임에 유의하셔야 합니다. 이러한 현금은 중국 보관회사의 다른 고객들의 현금과 섞여서 보관됩니다. 만일 중국 보관회사가 파산 또는 청산하는 경우, 하위펀드들은 해당 현금계좌에 예치된 현금에 대하여 소유권을 행사할 수 없고, 하위펀드들은 무담보부 채권자로 치부 및 처리되어, 중국 보관회사의 모든 다른 무담보부 채권자들과 동순위에 서게 됩니다. 하위펀드들은 해당 부채 회수 시 어려움을 겪고 또는 회수가 지연되거나 부채를 전액 회수할 수 없을 수도 있고, 이 경우 하위펀드들은 손실을 입게 됩니다.

e) 선강통 및 후강통(Shenzhen and Shanghai-Hong Kong Stock Connect)("증시연계제도(Stock Connect)") 관련 위험

증시연계제도(Stock Connect)에서, 외국 투자자들 (하위펀드 포함)은 각각 적용되는 버전의 공표된 법령 및 규제에 따라 후강통(Northbound Trading Link)을 통하여 특정 적격 A 주식을 직접 거래할 수 있습니다. 증시연계제도는 현재 후강통(Shanghai-Hong Kong Stock Connect) 및 선강통(Shenzhen-Hong Kong Stock Connect)으로 구성

됩니다. 후강통은 상해와 홍콩 간 상호 주식시장 접근을 가능하게 할 목적으로 홍콩거래소("HKEx"), 중국예탁결제원(China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear")) 및 상하이증권거래소("SSE")에서 개발한 증권 거래 및 결제 연계 프로그램입니다.

이와 유사하게, 선강통은 선전과 홍콩 간 상호 주식시장 접근을 가능하게 할 목적으로 홍콩증권거래소, 중국예탁결제원 및 선전증권거래소("SZSE")에서 개발한 증권 거래 및 결제 연계 프로그램입니다.

증시연계제도는 상하이증권거래소와 홍콩증권거래소("SEHK") 간 및 선전증권거래소와 홍콩증권거래소(SEHK) 간의 두 개의 후구통(A 주식에 대한 투자를 위함)을 포함합니다. 투자자들은 상하이증권거래소에 상장되거나(이러한 증권을 "SSE 증권"이라 함) 선전증권거래소에 상장된(이러한 증권을 "SZSE 증권"이라 하며, SSE 증권과 SZSE 증권을 통칭하여 "증시연계제도 증권"이라 함) 허용된 A 주식의 거래를 위해 홍콩 브로커를 통하여 주문을 낼 수 있으며, 해당 주문은 홍콩증권거래소(SEHK)가 설립한 증권거래서비스회사가 SSE 또는 SZSE(경우에 따름) 거래 플랫폼에 발주를 내어 SSE 또는 SZSE(경우에 따름)에서 거래가 성립 및 체결되게 할 것입니다.

증시연계제도(Stock Connect)에 대한 더 자세한 사항은 아래 웹사이트에서 확인할 수 있습니다.

[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm).

[https://www.hkex.com.hk/Mutual-Market/Stock-Connect?sc\\_lang=en](https://www.hkex.com.hk/Mutual-Market/Stock-Connect?sc_lang=en). 증시연계제도(Stock Connect)를 통한 투자는 아래 기재된 추가 위험이 있을 수 있습니다:

#### 투자상한제(Quota) 위험

증시연계제도(Stock Connect)에는 투자시 투자상한제가 있어서, 하위펀드가 적시에 후강통을 통해 A 주식에 투자할 수 있는 투자여력이 제한될 수 있으며, 하위펀드는 그 투자방침을 효율적으로 구사하지 못할 수도 있습니다.

#### 중지위험

홍콩증권거래소(SEHK), 상하이증권거래소(SSE) 및 선전증권거래소(SZSE)는 질서있고 공정한 시장을 보장하기 위하여 그리고 위험을 건전하게 관리하기 위하여 필요한 경우 거래를 중지할 권리를 지니고 있으며, 이는 중국 시장에 접근할 하위펀드의 능력에 불리하게 영향을 줍니다.

#### 거래일 차이

증시연계제도(Stock Connect)는 관련 중국 본토시장과 홍콩시장 모두가 개장한 날, 그리고 두 시장 모두에서 이에 해당하는 결제일에 은행이 문을 연 날에 한하여 운영됩니다. 중국 시장에서는 일반적인 거래일일지라도, (하위펀드와 같은) 홍콩 및 해외 투자자들은 증시연계제도(Stock Connect)를 통하여 A 주식을 거래하지 못하는 경우도 있을 수 있습니다. 이에 따라 하위펀드는 후강통이 거래를 하고 있지 않는 동안 중국 A 주식에 대한 가격변동위험에 처할 수 있습니다.

#### 사전(front-end) 모니터링으로 인한 매도제한

중국 규정은 투자자들이 주식을 매도하기 전에 계좌에 충분한 주식이 남아있어야 함을 요구하고 있으며, 그렇지 않으면 상하이증권거래소(SSE) 또는 선전증권거래소(SZSE)(경우에 따름)는 매도주문을 거절합니다. 홍콩증권거래소(SEHK)는 초과매매가 없음을 보장하기 위하여 참여자들 (즉, 주식 중개회사)의 A 주식 매도주문을 거래전에 확인합니다.

#### 청산, 결제 및 보관 위험

홍콩거래소(HKEx)의 완전소유 자회사인 홍콩중앙예탁기관("HKSCC")과 중국예탁결제원(ChinaClear)은 공동결제시스템(clearing links)을 구축하였으며, 각 기관은 상대방에 참가하여 국경간(cross-boundary) 거래의 청산 및 결제를 장려하고자 합니다. 중국 증권시장의 국가 중앙 거래상대방으로서, 중국예탁결제원(ChinaClear)은 청산, 결제 및 주식 보유 인프라에 대한 포괄적인 네트워크를 운영합니다. 중국예탁결제원(ChinaClear)은 중

국증권감독위원회(CSRC)가 승인하여 감독하는 위험관리 및 특정 네트워크를 구축하였습니다. 중국예탁결제원(ChinaClear)가 불이행할 가능성은 희박합니다. 만약 희박하지만 중국예탁결제원(ChinaClear)이 불이행하는 경우, 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)은 신의로 사용할 수 있는 법적 통로를 통하여 혹은 중국예탁결제원(ChinaClear)을 청산하여 중국예탁결제원(ChinaClear)으로부터 미지급 주식 및 금전의 회수를 추구합니다. 이러한 경우, 하위펀드들은 자금회수(recovery) 절차상 지연이 발생하거나, 중국예탁결제원(ChinaClear)으로부터 손실을 전액 회수하지 못할 수 있습니다.

A 주식은 무형주식으로 발행되어, 어떠한 A 주식에 대하여서도 하위펀드의 지분을 표창하는 실물 소유권 증서가 존재하지 않을 것입니다. 후구통(Northbound) 거래를 통하여 증시연계제도 증권을 취득한 하위펀드들과 같은 홍콩 및 해외 투자자들은 CCASS{홍콩증권거래소(SEHK)에 상장되었거나 거래되고 있는 결제대상 증권에 대하여 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)에서 운영하고 있는 중앙거래결제시스템}상 자신들의 중개회사 또는 보관회사의 주식계좌를 통하여 증시연계제도 증권을 계속 보유해야 합니다. 증시연계제도(Stock Connect) 관련 보관 기능 설정에 대한 추가 정보에 대해서는 외국집합투자업자의 등록사무소에서 요청시 열람하실 수 있습니다.

#### 운영위험

증시연계제도(Stock Connect)는 관련 시장 참여자들의 운영시스템의 기능을 전제로 합니다. 시장 참여자들은 IT 수용력, 위험관리 및 해당 증권거래소 및/또는 청산소에서 정한 기타 요건을 충족할 것을 전제로 이 프로그램에 참여할 수 있습니다.

두 시장의 증권제도와 법률체계는 상당히 다르며 3가지 프로그램이 운영되기 위해서는 시장 참여자들은 지속적으로 차이점으로 인해 발생하는 문제들을 제기할 필요가 있습니다.

또한, 증시연계제도(Stock Connect) 프로그램에서 “연결성”을 위해 국경을 넘나드는 발주체계(라우팅)(routing)가 필요합니다. 이로 인해 홍콩 증권거래소(SEHK)와 거래소 참여자들에게 새로운 IT 시스템 개발(즉, 거래소 참가자들을 연결하기 위해 홍콩증권거래소(SEHK)가 구축한 신규 발주(라우팅) 시스템(중국 주식연계제도(China Stock Connect System))이 요구됩니다.

그러한 시스템이 정상적으로 작동한다거나 지속적으로 두 시장의 변동 및 발전을 선택할 것이라는 보장은 없습니다. 해당 시스템이 정상적으로 작동되지 않을 경우, 프로그램을 통한 두 시장의 거래는 교란될 수 있습니다. 중국 A 주식시장에 접근(하고 이에 따라 투자전략을 구사하고자 하는) 하위펀드들의 여력에도 악영향이 미칠 수 있습니다.

#### 중국 A 주식의 소유명의인 약정

홍콩중앙예탁기관(HKSCC)은 해외 투자자들(하위펀드 포함)이 증시연계제도(Stock Connect)을 통해 취득한 증시연계제도 증권의 “소유명의인인 소지자”입니다. CSRC 증시연계제도(Stock Connect) 규칙은 투자자들이 관련 법률에 따라 증시연계제도(Stock Connect)을 통해 취득한 증시연계제도 증권의 권리 및 급부를 지니고 있음을 명시적으로 기재하고 있습니다. CSRC는 2015년 5월 15일과 2016년 9월 30일에 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)을 통하여 주식연계제도 증권을 보유하고 있는 해외 투자자들이 주주로서 해당 증권에 대하여 고유 지분을 가지고 있다는 내용의 성명서를 발표하였습니다. 그러나, 중국 법원은 소유명의인이나 보관회사가 (증시연계제도 증권의 등기된 보유자로서) 그에 대한 완전한 소유권을 지니고 있다고 간주할 수 있으며, 중국법상 실질 소유권 개념이 인정된다 하더라도, 이러한 증시연계제도 증권은 동 회사의 채권자들에게 배분되는 데 사용되는 동 회사의 자산풀(pool)의 일부를 구성하며, 및/또는 사실상의 소유자는 그에 대하여 어떠한 권리도 없다고 간주할 수 있습니다. 이러한 결과로, 하위펀드와 보관회사는 이러한 증권에 대한 하위펀드의 소유권 혹은 그에 대한 권원이 모든 상황에서 보장된다고 보장할 수 없습니다.

홍콩증권거래소(SEHK)에 상장되거나 거래되는 증권의 청산을 위하여 홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)은 운영하는 중앙청산 및 결제시스템 규칙에 따라, 소유명의인 보유자인 홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)은 중국 혹은 다



른 곳에서 증시연계제도 증권의 투자자를 대리하여 권리 집행을 위하여 법적 조치를 취하거나 법원 소송을 제기할 의무가 없습니다. 그러므로, 비록 해당 하위펀드의 소유권이 최종적으로 인정된다 하더라도, 하위펀드는 A 주식에 대한 권리 집행에 어려움을 겪거나 집행이 지연될 수 있습니다.

홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)이 자신이 보유하는 자산에 대하여 보관기능을 수행한다고 간주되는 정도까지, 보관회사와 하위펀드는 홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)과 아무런 법률 관계가 없으며, 홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)의 이행이나 파산으로 인하여 하위펀드가 손실을 경험하는 경우 홍콩 중앙예탁기관(HKSCC)에 대하여 아무런 직접적인 법적 소구권이 없음에 유의하시기 바랍니다.

#### 투자자 배상

증시연계제도(Stock Connect)에서 후구통(Northbound)을 통하여 거래한 하위펀드의 투자자산은 해당 주식이 홍콩증권거래소(SEHK)나 홍콩선물거래소(Hong Kong Futures Exchange Limited)에 상장되었거나 거래되고 있는 것으로 간주되지 않으므로 홍콩투자자보상기금(Hong Kong's Investor Compensation Fund)으로 보호되지 않습니다. 또한, 거래가 중국 중개회사가 아닌 홍콩의 증권 중개회사를 통하여 이루어졌으므로, 중국에서 중국증권투자자보호기금(China Securities Investor Protection Fund)으로 보호되지 않습니다.

#### 거래비용

하위펀드들은 A 주식 거래와 관련된 거래수수료 및 인지세 지급에 추가로 관련 감독당국에서 아직은 정하지 않은 새로운 포트폴리오 보수, 배당세 및 증권 이전으로부터 발생하는 수익에 관한 조세를 지급해야 할 수도 있습니다.

#### 규제위험

CSRC의 증시연계제도(Stock Connect) 규칙은 중국에서 법적인 효력을 지니고 있는 정부부서(departmental) 규정입니다. 그러나, 위 규칙의 적용은 검증받지 않았으며, 중국 법원이 (예를 들면, 중국 회사의 청산 절차에 있어) 동 규칙을 인정하지 않을 수도 있습니다. 증시연계제도(Stock Connect)는 사실상 신규제도로, 중국 및 홍콩의 규제당국이 정한 규정 및 증권거래소가 정한 시행규칙에 따릅니다. 추가로, 증시연계제도(Stock Connect)의 국경간 거래 관련 운영 및 국경간 거래 법률 집행에 관해 새로운 규정을 제정할 수 있습니다. 규정은 아직 검증되지 않았으며, 어떠한 방식으로 적용될지 확실하지 않습니다. 또한, 현행 규정은 변경될 수 있습니다. 증시연계제도(Stock Connect)가 폐지되지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 증시연계제도(Stock Connect)를 통해 중국 시장에 투자할 수 있는 하위펀드는 이러한 변동에 불리하게 영향을 받을 수 있습니다.

#### f) 채권시장연계제도(Bond Connect)와 관련된 위험

중국 은행간 채권시장(CIBM)은 중국 본토와 홍콩간 상호 접근 프로그램인 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 글로벌 투자자들에게 개방되었습니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)는 중국 본토 및 홍콩에 위치한 금융 인프라스트럭처 기관 사이의 연결을 통하여 서로의 채권시장에서 국외 및 중국 본토 투자자들이 거래할 수 있도록 하며, 중국 은행간 채권시장(CIBM)에서 투자 절차의 유연성과 효율성을 향상시킵니다.

#### 거래 연계(Trading Link)

채권시장연계제도(Bond Connect)의 참가자들은 채권시장연계제도(Bond Connect)의 국외 전자 거래 플랫폼으로서 중국외환거래시스템(CFETS)로 직접적으로 연결되는 트레이드웹(Tradeweb)에 등록합니다. 동 플랫폼은 시장 거래조건 요청(Request for Quotation(RFQ)) 프로토콜을 이용하는 중국내 채권시장연계제도의 지정된 투자 전문가와의 거래를 허가합니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)의 지정된 투자 전문가들은 CFETS를 통하여 거래가능한 가격을 제공합니다. 거래 조건에는 클린 프라이스(clean price)를 포함한 전액, 만기 수익 및 회신 유효기간이 포함될 것입니다. 투자 전문가들은 RFQ에 대한 응답을 거절할 수 있으며, 잠재적 매입자가 수용하지 않는 경우 요청된 거래 조건을 감액, 수정 또는 철회할 수 있습니다. 잠재적 매입자가 거래 조건을

수락하는 경우, 기타 모든 거래 조건 요청은 자동적으로 무효가 됩니다. 이후 CFETS는 투자 전문가, CFETS 및 보관회사가 결제를 처리하기 위하여 사용하는 거래 확인서를 생성할 것입니다.

채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 매입된 채권은 홍콩통화청(Hong Kong Monetary Authority)의 명의로 중국 내 중국중앙청산소(CCDC)에 보관됩니다. 투자자들은 홍콩 중앙결제시스템(CMU)의 분리 계정 구조를 통하여 채권의 실질 소유자가 될 것입니다.

채권시장연계제도(Bond Connect)에 대한 더욱 자세한 정보는 웹사이트에서 확인할 수 있습니다:

<http://www.chinabondconnect.com/en/index.htm>.

#### *변동성 및 유동성 위험*

시장 변동성으로 인하여 중국 은행간 채권시장(CIBM)에서 거래되는 특정 채무 증권의 적은 거래규모 및 잠재적 유동성 부족은 현저한 가격변동을 야기할 수 있습니다. 따라서 동 시장에 투자하는 하위펀드는 변동성 및 유동성 위험을 가집니다. 이러한 증권의 매수 및 매도호가 스프레드가 클 수 있으며, 해당 하위펀드에서 상당한 거래 및 실현비용을 부담할 수 있고, 심지어 해당 투자자산 매도시에는 손실을 입을 수 있습니다. 중국 은행간 채권시장(CIBM)에서 거래되는 채권은 매도하기 어렵거나 불가능 할 수 있으며, 이러한 점은 해당 채권을 본래 가치로 취득하거나 처분하는 해당 하위펀드의 능력에 영향을 미칠 수 있습니다.

#### *자산 분리*

채권시장연계제도(Bond Connect)에서, 자산은 중국내외의 중앙보관회사들(CSD)에 3개의 수준에 걸쳐 개별적으로 분리됩니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)를 활용하는 투자자들은 최종 투자자의 명의로 국외 투자 회사의 분리된 계정에 그 채권을 보유할 의무가 있습니다.

#### *청산 및 결제 위험*

CCDC 및 CMU는 청산 연결망(clearing links)를 구축하였으며, 국경 간 거래의 청산 및 결제를 용이하게 하기 위하여 각각은 상대방에 대한 참가자가 됩니다. 시장에서 시작된 국경 간 거래의 경우, 시장의 청산기관은 한편으로는 자신의 청산 참가자들과의 결제 및 지급을 처리하고, 다른 한편으로는 거래상대방 청산기관에 대한 자신의 청산 참가자들의 청산 및 결제 의무를 이행하는 것을 담당하게 됩니다.

PRC 증권 시장의 국영 중앙 상대방으로서, CCDC는 청산, 결제 및 채권보유 기반시설의 포괄적인 네트워크를 운영합니다. CCDC는 위기 관리 체계를 설정하고 중화인민은행(PBOC)에 의하여 승인되고 감독되는 수단을 실행해왔습니다. CCDC의 채무불이행 가능성은 희박하다고 간주됩니다. CCDC의 채무 불이행이 발생하고, CCDC가 채무불이행자로 선언된 만일의 경우, CMU는 가능한 법적 수단 또는 CCDC의 청산을 통하여 신의 성실히 CCDC로부터 잔여 채권 및 금원의 회수하고자 합니다. 만일 CCDC의 채무 불이행의 경우, 청산 참가자와 체결된 시장 계약에 따라 CMU의 채권시장연계제도(Bond Connect)에 대한 책임은 청산 참가자가 CCDC를 상대로 청구하는 것을 보조하는 것으로 한정될 것입니다.

#### *규제 위험*

채권시장연계제도(Bond Connect)는 새로운 개념입니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)를 규율하는 현 규제 체계는 아직 검증되지 않았으며, 어떠한 방식으로 적용될 지 확실하지 않습니다. 예컨대 PRC 회사들의 청산 절차와 같은 이러한 규제를 PRC 법원이 인식하고 있다는 보장은 없습니다. 나아가, 채권시장연계제도(Bond Connect)는 규제당국에 의하여 공표되는 규제 및 PRC와 홍콩에서 실행되는 규정의 영향을 받습니다. 또한, 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통한 국경 간 거래와 관련한 운영 및 국경간 법적 집행과 관련하여 규제당국이 새로운 규제가 규제당국에 의하여 수시로 공표될 수 있습니다. 현 규정은 잠재적으로 소급 영향을 가진 변화의 영향을 받을 수 있으며 채권시장연계제도(Bond Connect)가 붕괴되지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 PRC 시장에 투자하는 하위펀드는 이러한 변화의 결과로 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

### 조세 위험

PRC 조세 당국은 현재 소득세 및 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통한 적격 외국 기관투자자들에 의한 중국 은행 간 채권시장(CIBM)에서의 거래와 관련하여 지불되어야 하는 기타 세금 분류 처리에 대하여 특별한 공식 절차를 가지고 있지 않습니다. PRC 세법에 대한 여하한 변화, 법에 대한 앞으로의 명료화, 또는 여하한 세금에 대한 PRC 조세 당국의 이후의 소급적 집행은 관련 하위펀드에 중대한 손실을 초래할 수 있습니다. 외국집합투자업자는 검토 중에 있는 조세 의무에 대한 지급 방침을 유지할 것입니다. 외국집합투자업자는 해당 조항이 타당하다고 간주되며 RPC 규제당국의 통지로 보다 명확해진 경우 그 단독 재량으로 잠재적 조세 의무에 대한 조항을 만들 수 있습니다.

### 채권연계제도(Bond Connect)의 운영 위험

채권연계제도(Bond Connect)가 새롭게 개발된 거래 플랫폼 및 운영 시스템을 활용하기 때문에, 이러한 시스템이 적절하게 작동하거나 시장의 변화 및 발전에 지속적으로 적응할 것이라는 보장은 없습니다. 해당 시스템이 실패하는 경우, 채권연계제도(Bond Connect)를 통한 거래는 중단될 수 있습니다. 이는 해당 하위펀드의 투자 전략 추구 및 본래 가치에 채권을 취득 또는 처분하는 각 하위펀드의 능력을 (일시적으로) 제한할 수 있습니다. 더욱이, 채권연계제도(Bond Connect)를 통하여 중국 은행 간 채권시장(CIBM)에 투자하는 하위펀드들은 주문 또는 결제 시스템 지연 위험의 영향을 받을 수 있습니다.

### 대리인 채무 불이행 위험

채권연계제도(Bond Connect)를 통해 투자하기 위해서는, 중국 내 지불 대리인, 국외 보관 대리인, 등록 대리인 또는 기타 제3자를 통하여 관련 서류제출, 중화인민은행(PBOC)에의 등록 및 계좌개설이 이루어져야 합니다. 이러한 경우, 관련 하위펀드는 해당 제3자들의 부분에 대하여 채무불이행 또는 오류 위험에 처할 수 있습니다.

### g) 환전 및 향후 환율 변동에 대한 정부 통제

1994년 이래로 CNY를 USD로 환전시 전일자 중국 은행간외환시장요율에 기반하여 매일 결정되는 중화인민은행이 정한 환율을 사용하였습니다. 2005년 7월 21일자로 중국 정부는 통화 바스켓을 참조로 하여 시장의 수요공급에 기반하여 일정한 한도 내에서만 CNY 가치 변동을 허용하는 관리변동환율제도를 도입하였습니다. 향후에 USD나 기타 외국 통화 대비 CNY 환율이 더 크게 변동하지 않을 것이라는 보장은 없습니다. USD 대비 CNY가 상승하면 USD로 표시된 하위펀드 순자산가치가 증가될 것으로 예상됩니다.

### h) 역내 위안화와 역외 위안화 차이 관련 위험

역내 위안화("CNY")와 역외 위안화("CNH")는 동일한 통화이지만, 상이한 별도의 시장에서 거래됩니다. CNY와 CNH는 상이한 환율로 거래되며, 동일한 방향으로 변동하지 않을 수 있습니다. 비록 역외(중국 외부)에서 보유중인 위안화 금액이 증가하고 있지만, CNH는 중국내에서 자유롭게 송금될 수 없으며, 제한이 따르고, 그 반대의 경우도 마찬가지입니다. 투자자들은 매입 및 전환이 USD로 이루어지고 CNH에서/CNH로 환전될 것이며, 투자자들은 이러한 환전에 수반되는 외환비용을 부담해야 하고, CNY와 CNH 환율간 잠재적 차이가 발생할 위험도 부담해야 합니다. 하위펀드의 유동성과 거래가는 중국 외부의 위안화의 환율과 유동성에 불리하게 영향을 받을 수 있습니다.

### i) A 주식의 거래시장 의존

A 주식에 대한 유동적인 거래 시장의 존재하는 지 여부는 A 주식에 대한 수요/공급 존재 여부에 따라 좌우될 수 있습니다. 투자자는 A 주식이 거래되는 상하이 증권거래소와 쉐젠 증권거래소에 대하여 변화가 진행중이며 이러한 증권거래소의 거래량 시가총액은 선진 금융시장의 시가총액보다 낮을 수 있음에 유의해야 합니다. A 주식 시장의 시장 변동성과 결제상 어려움은 이러한 시장에서 거래되는 증권의 가격에 상당한 가격변동을 초래하며 이로 인해 하위펀드 순자산가치도 변동합니다.

j) 금리 위험

중국 채권(fixed-income securities)에 투자하는 하위펀드에는 금리위험이 수반됩니다.

나아가 중국 정부가 발행한 채권(중국 국채)에 투자하는 하위펀드의 경우에는 중국 거시경제 방침(통화 방침과 금융방침 등)이 중국 자본시장과 하위펀드에 편입된 채권 가격에 영향을 줄 수 있으며 이에 따라 해당 하위펀드의 수익률에 불리한 영향을 줄 수 있음에 따라 정책 위험도 수반됩니다.

k) 중국 채권 거래 시장에 대한 의존

유동성 있는 중국 채권 거래 시장의 존재 여부는 중국 채권에 대한 수요 공급이 존재하는 지에 달려 있습니다. 투자자들은 중국 채권이 거래되는 상해증권거래소, 쉐젠증권거래소 및 중국 은행간 채권 시장이 현재 발전단계에 있으며 이러한 시장들에서의 시가총액이나 거래량이 선진 금융시장이 비해 낮을 수 있음을 주지하여야 합니다. 중국 채권 시장에서의 시장 변동성과 결제 어려움으로 인해 이러한 시장에서 거래되는 증권 가격 및 이에 따라 하위펀드의 순자산가치가 상당한 변동을 보일 수 있습니다.

l) 유동성 위험

하위펀드에는 정기적인 거래활동의 계속으로 인한 유동성 위험이 수반되며 중국 증권(중국 채권 포함)을 위한 활발한 거래시장이 보장되지 않습니다. 하위펀드는 이러한 증권 거래 과정에서 손실을 입게 될 수 있습니다. 중국 증권의 매수/매도 호가 스프레드차가 커질 수 있으며 이에 따라 상당한 거래 및 실현 비용이 발생하게 되면서 하위펀드가 손실을 입게 될 수 있습니다.

m) 발행인 거래상대방 위험

하위펀드의 채권 투자에는 발행인이 적시에 원리금을 지급하지 못하게 되거나 그러할 의사가 없게 될 수 있는 발행인의 신용/도산 위험이 수반됩니다. 하위펀드에 편입된 중국 채권은 무담보 형태로 발행됩니다. 불리한 재정 환경 변화를 겪는 발행인의 증권 신용도가 하락하게 되면서 증권의 가격변동성이 커질 수 있습니다. 또한 증권 또는 발행인의 신용등급 하락은 해당 증권의 유동성에도 영향을 주어 매각이 어렵게 될 수 있습니다. 채권 발행인의 채무 불이행이 발생하거나 신용등급이 하락하게 될 경우 이는 해당 채권 및 하위펀드의 가치에 불리한 영향을 주게 될 수 있으며 투자자는 결과적으로 상당한 손실을 입게 될 수 있습니다. 또한 채권 발행인이 중국에 소재하고 중국 법령의 규제를 받음에 따라 하위펀드가 채권 발행인에 대한 권리를 집행하는 것이 어렵거나 지연될 수 있습니다.

n) 평가 위험

기초 증권의 거래량이 낮을 경우 매수호가-매도호가 간 스프레드가 커짐에 따라 공정가격으로 증권을 매매하기가 더 힘들 수 있습니다. 유리한 시기 혹은 가격에 거래를 이행할 수 없게 되면서 하위펀드의 수익률이 하락하게 될 수 있습니다. 나아가 시장환경 변화나 여타 중요한 사건 (발행인에게 영향을 주는 신용등급 하락 등) 발생으로 인하여 하위펀드에 편입된 채권의 가치 확인이 어렵거나 불가능하게 되면서 하위펀드에 평가 위험이 발생할 수 있습니다. 이 경우 독립적인 가격정보를 입수하지 못하게 될 가능성으로 인하여 하위펀드의 투자자산 평가에 불확실성이 수반됩니다.

평가가 부정확한 것으로 판명될 경우 하위펀드의 순자산가치가 조정될 수 있으며 이에 따라 하위펀드가 불리한 영향을 입게 될 수 있습니다. 이러한 사건이나 신용등급 하락이 발생할 경우 하위펀드가 보유채권을 합리적인 가격에 혹은 아예 매각하지 못하게 되어 하위펀드의 유동성 위험이 증가하게 될 수 있습니다.

o) 제한시장위험

하위펀드는 중국이 외국인 소유나 보유에 제한이나 한도를 부과한 증권에 투자할 수 있습니다. 이러한 법률 및 규제상 제한이나 한도는 참고 지수의 성과 대비 하위펀드 보유분의 유동성이나 성과에 불리한 영향을 줍니다. 이는 추적오차 위험을 증가시키고 더 안좋은 점은 하위펀드가 투자목적을 달성할 수 없을지도 모르며, 및/또는 하위펀드는 더 이상 추가 매입을 받지 못할 수 있습니다.

p) A 주식 시장 추적 시간 차이 위험

외국 증권거래소(예를 들면 상하이 증권거래소 및 쉐넌 증권거래소)와 관련 증권거래소간 거래시간의 차이는 해당 증권거래소가 개장한 동안 중국 증권거래소의 폐장으로 인하여 순자산가치에 주식가격의 프리미엄/할인 수준을 증가시킵니다. 참고지수 수준도 사용할 수 없을지도 모릅니다.

그러므로 해당 증권거래소 시장 조성자들이 형성하는 가격은 이러한 참고지수 수준을 사용하지 못하여 발생하는 시장위험을 고려하여 조정되며 그 결과 하위펀드의 순자산가치에서 주식 가격에 대한 프리미엄이나 할인 수준도 높아질 수 있습니다.

q) A 주식 시장 중지 위험

A 주식은 상하이 증권거래소나 쉐넌 증권거래소에서 A 주식이 매매될 수 있는 때에만 수시로 하위펀드가 매매할 수 있습니다. 만약 A 주식 시장이 변동적이고 불안정하다고 판단되는 경우(특정 주식이나 정부 개입으로 인한 중지위험과 함께), 주식의 매입 및 청약 또한 어려울 수 있습니다. 수권 참여자들은 만약 A 주식을 사용할 수 없다고 판단하는 경우 주식의 환매나 매입을 하지 않습니다.

r) 운영 및 결제 위험

중국에서의 결제 절차는 아직 개발이 덜 이루어져 선진 금융시장국가와 다를 수 있습니다. 선임된 대리인(브로커나 결제대리인 등)이 책임을 이행하지 못할 경우 하위펀드는 상당한 손실을 입게 될 수 있습니다. 거래 상대방이 하위펀드가 교부한 증권의 대금을 지급하지 못하거나 여하한 이유로 하위펀드에 대한 계약 의무를 완수하지 못할 경우 하위펀드는 상당한 손실을 입게 될 수 있습니다. 반면, 이전된 증권을 등재함에 있어 특정 시장에서 결제가 상당히 지연될 수 있습니다. 결과적으로 투자기회를 상실하게 되거나 하위펀드가 증권을 취득 혹은 처분하지 못하게 될 경우 이러한 지연은 하위펀드에 상당한 손실을 야기할 수 있습니다.

중국 은행간 채권 시장에서의 거래는 결제 절차 및 거래상대방의 채무 불이행과 관련한 특정 위험을 투자자에게 야기할 수 있습니다. 선진 거래소에서 상장된 증권의 투자자에게 제공되는 많은 보호책이 장외시장인 중국 은행간 채권시장 거래에서는 제공되지 않을 수 있습니다. 중국 은행간 채권 시장을 위한 중앙 청산소인 CCDC를 통해 결제되는 모든 거래는 증권대금동시결제(delivery versys payment) 방식으로 (즉, 하위펀드가 특정 증권을 매입하게 되면 증권의 수령시에만 거래상대방에게 대금을 지급하는 방식) 결제됩니다. 거래상대방이 증권을 교부하지 못할 경우 거래는 취소되고 이는 하위펀드의 가치에 불리한 영향을 줄 수 있습니다.

s) 중국 과세 변동 위험

중국 정부는 최근 여러건의 조세개혁 방침을 이행해 왔습니다. 현행 세법 및 규정은 향후에 개정되거나 수정될 수 있습니다. 세법 및 규정의 개정이나 수정은 중국 회사들의 세후 수익과 동 회사들의 해외 투자자들에게 영향을 줍니다.

t) 정부 개입 및 제한 위험

정부 및 감독당국은 거래제한, 주식실물 없는 공매도(“naked” short selling) 금지 혹은 특정 주식에 대한 공매도 중지를 부과하여 금융시장에 개입할 수 있습니다. 이는 하위펀드의 운영 및 시장 조성 행위에 영향을 줄 수 있으며, 하위펀드에 예기치 못한 영향을 줄 수 있습니다.

추가로, 이러한 시장개입은 시장의 정서에 불리한 영향을 줄 수 있으며, 이는 반대로 참고지수 및/또는 하위펀드의 성과에 영향을 줄 수 있습니다.

u) 중국 조세 위험

조세 방침의 변동은 하위펀드 성과가 연계된 중국 채권 투자의 과세차감후 이익을 감소시킬 수 있습니다. 현행 법인세법에 따라 중국 채권에 대한 이자는 중국 법인세가 면제된 점은 명백하지만, 중국 채권 이자에 대한 중국 간접세 취급방침 및, 중국 채권 투자에서 하위펀드에게 발생한 자본이익에 대한 중국 법인세와 간접세 취급방침은 아직 불확실합니다.

중국 채권에 대한 중국 조세취급이 불확실하다는 점에서, 그리고 중국 채권 투자시 발생할 수 있는 잠재적인 중국 조세 책임을 다하기 위해, 이사회는 관련 소득이나수익에 대한 조세조항(“자본소득세 조항” 혹은 “CGTP”)을 두고 하위펀드 계좌로 조세를 원천징수할 권리를 보유합니다. 이사회는 현재 하위펀드가 중국 채권 투자에서 발생하는 자본소득에 대한 잠재 조세에 대해 하위펀드 계좌로 어떠한 준비금도 설정하지 않기로 결정하였습니다. SAT가 실제로 조세를 부과하고 하위펀드에게 실제로 중국 과세책임을 부담할 것이 요구되는 경우, 하위펀드의 순자산가치는 불리하게 영향을 받을 수 있습니다. 조세 규칙이 변동하여 조세가 소급적용될 가능성도 존재합니다. 이와 같이, 이사회가 정한 조세 준비금이 과도할 수도 있고 최종적으로 중국 과세책임을 부담하기에 부적절할 수도 있습니다.

결과적으로, 주주들은 최종 과세책임, 준비금 수준 및 주식 매입 및/또는 환매 시기에 따라 유리할 수도 있지만 불리할수도 있습니다.

v) 회계 및 보고 기준:

중국 기업들에 적용되는 회계, 감사 및 재무보고 기준은 선진 금융시장 국가들의 기업들과는 상이할 수 있습니다. 이러한 차이로 인해 재산 및 자산의 상이한 평가방법, 투자자들에게 정보 공개요건 등이 다를 수 있습니다.

거래상대방위험

다른 상대방과(“거래상대방”)의 계약상 약정의 결과로 본 투자회사에 위험이 발생할 수 있습니다. 이러한 맥락에서, 거래상대방이 계약상 의무를 더 이상 이행하지 못 할 수 있는 위험이 존재합니다. 이러한 위험은 하위펀드의 성과에 손해를 입힐 수 있으며, 이에 따라 주식 가치 및 투자자들이 투자한 자본금에 부정적인 영향을 미칠 수도 있습니다.

하위펀드가 장외거래를 체결할 경우 각 하위펀드는 거래상대방의 신용상태 및 거래상대방의 계약조건 이행 능력과 관련한 위험에 노출될 수 있습니다. 이에 따라 각 하위펀드는 해당 계약상 의무를 불이행 했을 경우 거래상대방위험에 노출되는 선물, 옵션 및 스왑 거래를 체결하고 총 수익 스왑(total return swap) 등 파생상품과 관련한 기법을 활용할 수 있습니다.

거래상대방의 파산이나 도산의 경우, 각 하위펀드는 포지션 결제지연 및 하위펀드가 그 권리를 집행하기 위한 기간 동안 투자자산 가치 하락, 동 기간 동안 투자수익 현금화 불가능, 그리고 권리 집행시 발생한 보수 및 비용을 포함하여 상당한 손실을 경험할 수 있습니다. 예를 들면 파산, 후발적 위법성(supervening illegality) 혹은 상기 계약 시작시 이들과 관련된 세법이나 회계법 변동으로 인하여 상기 계약 및 파생기법이 해지될 가능성도 존재합니다.

하위펀드는 장외 시장 및 딜러간(interdealer) 시장 거래에도 참여할 수 있습니다. 이러한 시장의 참여자들은 통상적으로 “장내” 시장 회원들처럼 신용 평가나 규제당국의 감독을 받지 않습니다. 하위펀드가 이러한 시장의 스왑, 파생상품이나 합성(synthetic) 상품 또는 기타 장외 거래에 투자하는 한, 동 하위펀드는 거래를 행하는 상대방에 대한 신용위험을 부담할 수 있으며, 결제 불이행 위험도 부담합니다. 이러한 위험은 일반적으로 결제기관 보증, 일별 시가평가 및 결제, 중개기관에 적용되는 분리 및 최소자본금 요건으로 보완되는 장내거래 관련 위험들과는 많이 다릅니다. 두 거래상대방간 직접 체결되는 거래는 일반적으로 이러한 보호를 받지 못합니다.

이로 인해 각 하위펀드는 계약조건에 대한 분쟁(선의 여부 불문)으로 인해 혹은 신용이나 유동성 문제로 인해 거래상대방이 제조건에 따라 거래를 결제하지 못할 위험에 노출되게 되며, 이로 인해 하위펀드는 손실을 경험하게 됩니다. 이러한 “거래상대방” 위험은 사유 발생으로 인해 결제 금지가 방해될 수 있는 만기가 긴 계약 또는 펀드가 단일 거래상대방이나 소규모 그룹의 거래상대방과 집중적으로 거래하는 계약의 경우 가중됩니다.

또한 채무불이행의 경우 각 하위펀드는 대체 거래가 체결되는 동안 불리한 시장 변동에 따를 수 있습니다. 하위펀드는 특정 거래상대방과 거래나 단일 거래상대방과 집중적으로 거래하는 것이 금지되어 있지 않습니다. 단일 거래상대방 혹은 여러 거래상대방과 거래할 하위펀드의 능력, 이러한 거래상대방의 재무 능력에 대한 의미있고 독립적인 가치평가 부족, 결제를 용이하게 해주는 규제시장의 부재는 하위펀드의 손실가능성을 증가시킵니다.

#### 증권금융거래 - 증권대여 및 (역)환매조건부증권매매계약 관련 위험

증권금융거래, 즉 증권대여거래 및 (역)환매조건부증권매매계약은 그 자체로 위험을 나타내거나 또는 거래상대방 위험, 운영 위험, 유동성 위험, 보관 위험 및 법적 위험 등의 다른 위험에 영향을 미치거나 그러한 위험의 상당한 원인이 될 수 있습니다.

##### 거래상대방 위험

만약 (역)환매조건부증권매매계약이나 증권대여거래의 상대방 당사자(거래상대방)가 불이행한 경우, 하위펀드는 증권대여거래 혹은 (역)환매조건부증권매매계약과 관련하여 기초 증권 및/또는 하위펀드가 보유하는 기타 담보의 매각대금이 채매입가격 혹은 (경우에 따라) 기초자산의 가치보다 적은 경우 손실을 입을 수 있습니다. 또한 (역)환매조건부증권매매계약 혹은 증권대여거래 당사자의 파산이나 유사 절차가 발생한 경우, 혹은 채매입일자에 그 의무를 달리 수행하지 못한 경우, 하위펀드는 증권 원금에 대한 이자손실, (역)환매조건부증권매매계약 혹은 증권대여거래의 지연 및 집행과 관련한 비용 등 손실을 경험할 수 있습니다. 비록 채매입약정, 역환매조건부증권매매계약 및 증권대여거래의 사용이 일반적으로 하위펀드의 성과에 상당한 부정적 영향을 주지 않을 것으로 예상되지만, 이러한 기법의 사용은 하위펀드의 순자산가치(NAV)에 부정적이거나 긍정적으로 상당한 영향을 줄 수 있습니다.

##### 운영 위험

운영 위험은 증권금융거래를 포함해 어떠한 금융 활동에도 내재되어 있습니다. 서비스 제공업자, 본 투자회사, 외국집합투자업자 혹은 거래상대방의 부적절한 내부 절차 및 인적오류 또는 시스템 장애 등으로 인한 결함은 예상치 못한 손실을 야기할 수 있습니다. 그 비용은 거래 일부의 손실 혹은 거래 전체 가치의 손실, 또는 거래상대방에 의하여 기관에 부과되는 위약금에 관련될 수 있습니다.

### 유동성 위험

각 하위펀드는 특정 상품이 처분하기 어려운 경우 유동성 위험에 노출될 수 있습니다.

### 보관 위험

보관 위험은 보관회사의 지급불능, 과실 또는 기만적 행위의 결과로 보관회사가 보유하고 있는 증권의 손실 위험입니다. 보관 위험은 증권의 법적 지위, 보관회사가 채택하는 회계 관행 및 보관 절차, 보관회사의 하위보관 회사 및 중간회사 선정 및 보관회사와의 관계를 규율하는 법을 포함해 다양한 요인에 의한 영향을 받습니다.

### 법적 위험

법이나 규정의 예상치 못한 적용으로 인하여, 혹은 계약이 이행되지 못할 수 있으므로 법적 위험은 손실 위험을 부담할 수 있습니다. (역)환매조건부증권매매 또는 증권대여계약이 무효가 되거나 이행이 불가능해질 수 있습니다. 담보물 설정이 적절하게 이루어졌을 지라도, 관련 도산법에서 중지를 가하여 담보물 수취자의 담보물 청산을 금지할 위험이 있습니다.

### **기업인수목적회사(SPAC)에 대한 투자에 관련된 위험**

SPAC은 UCITS를 위한 적격 투자자산을 구성할 수 있습니다. 단, SPAC은 존속하는 어떠한 시점에든지 2010년 법률 제41조에 정의되는 양도성증권으로서의 요건을 충족하여야 합니다. SPAC에 대한 투자는 희석화, 유동성, 이해상충 또는 대상회사의 적격성 및 그 식별과 평가에 관한 불확실성과 같은 특정 위험에 노출될 수 있으며 거래이력 및 공개정보의 부족으로 인해 평가가 어려울 수 있습니다. 나아가, SPAC의 구조는 복잡할 수 있으며 각 SPAC마다 특성이 크게 다를 수 있으므로 외국집합투자업자는 해당 SPAC 투자가 해당 적격 요건을 충족하고 UCITS의 위험 특성과 일치할 수 있도록 각 SPAC를 개별적으로 검토할 것입니다.

### **담보수령과 관련한 위험**

본 투자회사는 장외 파생상품 거래, 증권 대여 거래 및 역환매조건부증권매매계약에 따른 담보를 수령할 수 있습니다. 대여/매도 증권뿐 아니라 파생상품의 가치는 상승할 수 있습니다. 이에 따라 수령한 담보가 거래상대방에 대한 본 투자회사의 담보 교부 청구 또는 상환 청구를 완전히 이행하기에 충분하지 못할 위험을 야기할 수 있습니다.

본 투자회사는 현금담보를 동결계좌(blocked accounts)에 예탁하거나 우량 국채나 만기가 짧은 단기금융집합투자기구에 재투자할 수 있습니다. 이 경우, 예금을 보관하는 신용기관이 지급을 불이행하거나 국채 및 단기금융상품이 마이너스(-) 수익률을 보일 수 있습니다. 거래 종결 시 예탁되거나 재투자된 담보가 완전한 가치를 가지고 있지 않음에도 본 투자회사가 애초 담보 가치로 이를 상환해야 할 의무를 지게 될 수 있습니다. 이에 따라 본 투자회사는 제공된 담보가치에 상응하도록 추가 담보를 제공하고 담보의 예탁이나 재투자로 인한 손실을 보상해야 할 수 있습니다.

### **담보관리와 관련된 위험**

담보 관리는 시스템과 특정 프로세스의 확립을 요합니다. 담보관리와 관련된 본 투자회사 혹은 제3자의 인적 오류나 시스템 에러뿐 아니라 프로세스 실패는 담보자산이 그 가치를 상실하게 되거나 혹은 거래상대방에 대한 본 투자회사의 담보 교부 청구 또는 재이전(transfer back) 청구를 완전히 이행하기에 담보자산이 충분하지 못할 위험을 야기할 수 있습니다.

### **지속가능성 위험**

지속가능성 위험은 SFDR에서 환경적, 사회적 또는 지배구조적 사건이나 여건으로서, 발생할 경우 투자 가치에 잠재적으로 또는 실제로 중대하게 부정적인 영향을 줄 수 있는 것으로 정의됩니다.



이러한 사건이나 여건은 특히 다음 요인과 관련이 있을 수 있습니다:

- 온실가스 배출, 에너지 자원 및 사용, 물 사용량 등 환경적 요인
- 인권, 근로기준, 기업책임경영 원칙 등 사회적 요인
- 뇌물방지 및 부패방지조치 등 거버넌스 관련 요인

지속가능성 위험은 그 자체로 위험을 나타내거나 시장 위험, 운영 위험, 유동성 위험 또는 거래상대방 위험 등의 다른 위험에 영향을 미치거나 그러한 기타 위험의 상당한 원인이 될 수 있습니다.

지속가능성 위험은 기초 투자의 재무적 특성, 유동성, 수익성 또는 평판을 상당히 악화시킬 수 있습니다. 지속가능성 위험이 이미 투자자산의 평가에 반영되지 않은 한, 지속가능성 위험은 예상/추정 시장 가격 및/또는 투자의 유동성에 상당히 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 하위펀드의 수익에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

## 투자방침

각 하위펀드의 자산은 위험분산 원칙 및 첨부 2. 상품 별첨에 기재된 투자방침에 따라 또한 제2부의 내용 중 ‘투자제한’에 기재된 투자권한과 제한에 따라 투자됩니다.

## 지속가능성 위험에 대한 고려

외국집합투자업자와 하위펀드 운용진은 투자결정 및 모니터링에서와 같이 각 하위펀드의 투자 절차 단계(들)에서 지속가능성 위험을 고려합니다. 이는 각 하위펀드의 투자전략에 따라 사내(in-house) ESG 통합(ESG-integrated) 발행인 분석으로 구성될 수도 있습니다.

지속가능성 위험은 주로 하나 이상의 ESG 데이터 제공업체, 공적 출처 및/또는 내부 평가로부터의 정보를 결합하는 고유 소프트웨어툴에 기반해 고려됩니다.

지속가능성 위험은 기후변화의 영향 또는 국제적으로 공인된 기준 및 기업책임경영 원칙의 위반을 포함하되 이에 한정되지 않는 다수의 요인으로 인해 발생할 수 있습니다. 특히 이러한 국제적으로 인정된 기준에는 유엔 글로벌컴팩트(UN Global Compact) 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprise)이 포함됩니다.

어느 하위펀드의 지속가능성 위험 고려 방식이 위의 방식과 다른 경우, 제5부. 6. ‘외국집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’ 또는 경우에 따라 이 투자설명서 부록(“계약 체결전 정보”)에서 하위펀드 운용진이 투자 절차에 지속가능성 위험을 포함시키는 방식을 공개하고 있습니다.

## 주요 부정적 영향

외국집합투자업자는 자신의 투자판단이 지속가능성 요인에 미치는 주요 부정적 영향을 SFDR 제4조 이하의 공개 진술에 명시된 바와 같이 고려합니다.

하위펀드 단계에서의 주요 부정적 영향 고려와 관련된 정보는 제5부. 6. ‘외국집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’ 또는 경우에 따라 이 투자설명서 부록(“계약 체결전 정보”)에서 참고하실 수 있습니다.

## 벤치마크 지수

하위펀드는 벤치마크 지수들 또는 벤치마크 지수들을 조합하여 사용할 수 있습니다. 이러한 지수들은 하위펀드가 지수 추종 목표를 가지는 경우 사용되거나 포트폴리오 구성, 성과 목표 및/또는 측정을 명시적으로 혹은 암묵적으로 정하는 경우 사용될 수 있습니다.

(Directive 2008/48/EC, Directive 2014/17/EU 및 Regulation (EU) No 596/2014를 개정하며) 금융상품 및 금융 계약 벤치마크로 사용되거나 투자펀드들의 성과를 측정하기 위한 지수에 관한 2016년 6월 8일 유럽의회 및 유럽이사회 규정(Regulation (EU) 2016/1011)에 따라, 그리고 과도 기간을 고려하여, 하위펀드는 유럽증권시장감독청(European Securities and Markets Authority)(“ESMA”)이 유지하는 등록부에 등재되어 있거나 그 관리자가 등재되어 있는 벤치마크만을 사용해야 합니다. 이러한 각각의 벤치마크에 대하여 외국집합투자업자는 벤치마크가 중대하게 변경되거나 제공이 중단되는 경우 자신이 취할 조치를 명시하는 엄격한 서면 계획을 마련하였습니다.

투자설명서 내 특정 항목에 하위펀드가 적극적으로 또는 수동적으로 운용되는지 여부 및 하위펀드가 벤치마크 지수를 복제하거나 다른 지수를 참조로 하여 운용되는지 여부가 명시되어 있으며, 이러한 경우 하위펀드는 벤치마크로부터 벗어날 수 있는 정도를 명시할 것입니다.

#### 다. 기타 투자위험

- 주 1) 환매금지 집합투자기구가 아닌 경우에도 투자대상 자산이 장외파생상품 등 유동성이 낮은 자산일 경우 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.
- 주 2) 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.

#### 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

##### (i) 투자위험등급

주) 글로벌 투자자 특징에 대해서는 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’을 참고하시기 바랍니다.

각 하위펀드의 국내에서의 투자위험 등급은 아래와 같습니다.

(2024년 12월 31일 현재)

하위펀드	위험등급 산정기준	시장위험 등급 기 준 (97.5% VaR 모형 사용)	투자위험 등급
DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)	VaR	15.76%	3
DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)	VaR	40.66%	1
DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)	VaR	25.81%	2
DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)	VaR	18.36%	3
DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)	VaR	5.77%	4
DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)	VaR	33.64%	1

- 주1) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로 추후 변경될 수 있으며, 투자자께서는 해당 집합투자기구가 투자자의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다.
- 주2) 상기 투자위험등급은 원칙적으로 하위펀드 단위로 산정합니다. 다만, 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')가 있는 경우 동 클래스에 적용되는 투자위험등급 체계와 위험등급(시장위험 기준인 경우, VaR 및 위험등급)을 적용하여 기재할 수 있습니다. 당사에서는 당해 하위펀드 출시일로부터 가장 오래된 클래스로서 일반투자자를 대상으로 하는 LC 클래스가 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')라고 판단하였으며, 이에 따라 상기 투자위험등급 관련 데이터는 LC 클래스 기준으로 기재하였습니다.
- 주3) 이 집합투자기구는 외화표시 집합투자증권에 해당됩니다. 따라서 편입대상 자산의 상품군 기준 또는 최근 3년간 일간수익률 기준으로 산정한 위험등급에 1등급씩 상향하였습니다.
- 주4) 이 집합투자기구는 별도의 중도환매수수료 부과 없이 중도환매가 가능합니다.

집합투자기구가 채택한 위험등급기준은 다음과 같습니다:

**시장위험 등급 기준 위험등급분류 (97.5% VaR 모형 사용)(설정 후 3년 경과 펀드)**

등급	1 (고위험)	2	3	4	5	6 (저위험)
97.5% VaR	50% 초과	50% 이하	30% 이하	20% 이하	10% 이하	1% 이하

- 주1) 과거 3년 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수( $\sqrt{250}$ )를 곱해 산출.
- 주2) 추후 매결산시마다 VaR을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

**투자대상자산 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 미경과 펀드)**

등급	국내투자 신규펀드 등급 분류기준
1등급 (매우 높은 위험)	① 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구 ② 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급 (높은 위험)	① 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급 (다소 높은 위험)	① 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급 (보통위험)	① 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급 (낮은 위험)	① 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급 (매우 낮은 위험)	① 단기금융집합투자기구(MMF) ② 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

- 주1) “고위험자산”은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주2) “중위험자산”은 채권(BBB-등급 이상), CP(A3등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주3) “저위험자산”은 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주4) 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부·투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함.
- 주5) 위에 명시되지 않은 펀드의 위험 등급은 투자대상·손실가능성 등을 고려하여 내부 심의위원회에서 정함.
- 주6) 설정 후 3년이 경과시 실제 VaR로 등급분류 기준이 변경되면서 위험등급이 변경될 수 있음.

## (ii) 투자자 유형

다음의 투자자 유형 정의는 시장이 통상적으로 기능한다는 전제 하에 작성된 것입니다. 예측할 수 없는 시장 상황이 발생하거나, 기능하지 않는 시장으로 인하여 시장 교란이 발생하는 경우 추가 위험이 발생할 수 있습니다.

록셈부르크 투자설명서는 투자자 유형을 다음과 같이 분류하고 있습니다:

### “위험회피형”

투자자 유형 이 하위펀드는 수익 수준은 낮지만 지속적인 성과를 추구하는 위험기피성향의 안전지향적 투자자를 위하여 계획되었습니다. 투자된 자본의 총 손실과 같은 중대한 손실을 포함하여, 단기적 및 장기적으로 수익권 가치 변동이 발생할 수 있습니다. 투자자는 이러한 금전 손실을 기꺼이 책임질 수 있어야 하며 자본금 보호와 관련이 없습니다.

### “수익지향형”

투자자 유형 이 하위펀드는 높은 수익의 투자를 추구하며, 투자자산 가치의 상당한 변동 및 이에 수반되는 매우 높은 위험을 감수할 수 있는 위험감수형 투자자를 위하여 계획되었습니다. 현저한 가격 변동 및 높은 신용위험은 일시적 또는 영구적으로 수익권 당 순자산가치의 감소를 초래할 수 있습니다. 투자자들의 높은 수익에 대한 기대 및 위험감수는 투자된 자본의 총 손실을 포함하여 발생하는 중대한 손실 가능성에 의해 상쇄됩니다. 투자자는 이러한 금전손실을 기꺼이 책임질 수 있어야 하며 자본금 보호와 관련이 없습니다.

### “성장지향형”

투자자 유형 이 하위펀드는 주로 가중되는 위험을 감수하면서 높은 가치상승 이익을 추구하는 성장지향형 투자자를 위하여 계획되었습니다. 수익에 대한 기대는 신용 위험 및 투자된 자본의 총 손실을 포함하여 발생하는 중대한 손실 가능성을 비롯하여, 주식, 이자율 및 통화 지역에서의 높은 위험에 의하여 상쇄됩니다. 투자자는 이러한 금전손실을 기꺼이 책임질 수 있어야 하며 자본금 보호와 관련이 없습니다.

### “위험감수형”

투자자 유형 이 하위펀드는 배당금 분배 및 채권 및 단기 금융 상품에서 발생하는 이자 수익을 통한 높은 수익을 추구하는 수익지향형 투자자를 위하여 계획되었습니다. 수익에 대한 기대는 신용 위험 및 투자된 자본의 총 손실을 포함하여 발생하는 중대한 손실 가능성을 비롯하여, 주식, 이자율 및 통화 지역에서의 높은 위험에 의하여 상쇄됩니다. 투자자는 이러한 금전손실을 기꺼이 책임질 수 있어야 하며 자본금 보호와 관련이 없습니다.

외국집합투자업자는 투자자 유형 또는 이 금융상품을 위한 목표 고객 그룹과 관련하여 판매 대리인 및 판매 파트너들에 추가적인 정보를 제공합니다. 투자자가 수익권 취득 시 판매 대리인 또는 판매 파트너들로부터 조언을 얻거나 해당 대리인 또는 파트너들이 이 매입을 중개하는 경우, 해당 대리인 또는 파트너들은 이에 따라 투자자들에게 투자자 유형과 관련된 추가적 정보를 제시할 수 있습니다.

## 성과

과거의 성과가 각 하위펀드의 장래 수익을 보장하지 않습니다. 투자 수익과 원금 가치는 상승할 수도 있지만 하락할 수도 있으며, 투자자들은 투자원금을 회수하지 못할 수 있다는 가능성을 고려해야 합니다.

현재 성과에 대한 데이터는 외국집합투자업자의 웹사이트 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation)의 핵심정보문서(KID) 또는 펀드 반기 및 연차보고서에서 확인할 수 있습니다.

- 주 1) 각 하위펀드별 투자자 유형은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'을 참고하시기 바랍니다.
- 주 2) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 국내 고객께서는 국내 고객의 해당 집합투자기구가 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다. 또한 해외 증권에 투자하는 해외투자펀드에 수반될 수 있는 환율 변동 위험은 위험등급 산정시 고려되지 아니하였으므로 투자판단시 유의하여야 합니다.

## 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

### 주문 수령

모든 청약, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 이루어집니다. 각 하위펀드에 대한 자세한 사항은 제5부 6. '외국집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

### 시차활용거래 및 단기거래

투자회사는 시차활용 및 단기거래와 관련한 모든 관행을 금지하며 이러한 관행이 사용되었다고 의심이 드는 경우 매입 및 전환주문을 거절할 권리를 보유합니다. 이 경우, 투자회사는 각 하위펀드의 다른 투자자들을 보호하기 위해 필요한 모든 조치를 취합니다.

### 장마감거래

장마감거래는 주문이 각 평가일의 해당 거래마감시간 이후에 수리되었음에도 불구하고 당일 순자산가치에 기하여 거래가 체결되는 경우에 발생합니다. 장마감거래는 투자설명서 조건을 위반하기 때문에 허용되지 않습니다. 거래마감시간 후에 받은 주문은 이후 도래하는 주당 순자산가치에 근거한 가격으로 체결됩니다.

### 총보수비용비율

총보수비용비율은 발생 거래비용을 제외한 하위펀드 평균 자산에 대해 각 하위펀드 지출이 나타내는 비율로 정의됩니다. 실제 TER은 매년 산정되며 연차보고서에 공시됩니다. 총보수비용비율은 글로벌 핵심정보문서(KID)에 총 보수·비용 ("ongoing charges")으로 표시됩니다.

투자자들이 주식을 취득할 때 제3자(특히 신용기관 및 투자회사와 같이 금융상품과 관련한 업무를 제공하는 회사)들에 의해 조언을 얻거나, 제3자들이 매입을 중개하는 경우, 해당 제3자들은 투자자들에게 경우에 따라 투자설명서 또는 핵심정보문서(KID)의 비용 세부사항에 명시되지 않은 여하한 비용 및 보수 명세서(breakdown)를 제공하며, 그 총합은 이 투자설명서에 명시된 총보수비용비율을 초과할 수 있습니다.

특히 이러한 상황은 해당 제3자의 비용 결정, 산정 및 보고 방식을 규율하는 규제 요건으로부터 발생할 수 있습니다. 이러한 요건들은 금융상품시장에 관한 유럽 의회 및 이사회의 2014/65/EU 지침, 2002/92/EC 지침 개정본 및 2011/61/EU 지침("MiFID II"라 함)을 자국법화하는 과정에서 발생할 수 있습니다. 비용명세서는 이러한 제3자들이 그들이 제공하는 서비스에 대한 비용(예컨대, 추가 요금 또는 경우에 따라, 반복되는 중개 또는 자문 비용, 수탁회사 비용 등)을 추가 청구함에 따라 달라질 수 있음에 유의하여야 합니다. 더욱이, 제3자들은 하위펀드 수준에서 발생하는 비용이 산정되는 방법과 관련하여 부분적으로 변경되는 요건들에 영향을

받을 수 있습니다. 예컨대, 본 투자회사를 규율하는 현재 적용요건이 거래비용을 전술된 총보수비용비율의 일부로 규정하지 않음에도 불구하고, 하위펀드의 거래비용이 제3자의 비용명세서에 포함될 수 있습니다.

비용명세서의 편차는 계약이 체결되기 이전 즉, 본 투자회사에 대한 투자 이전에 제공된 비용 정보에 한정되지 않습니다. 제3자가 고객에게 본 투자회사에 대한 투자자의 현재 투자와 관련한 일반적 비용 정보를 제공한 경우, 장기적 사업 관계의 맥락에서도 이러한 편차가 발생할 수 있습니다.

#### 수령한 운용보수를 일부 투자자들에게 반환

외국집합투자업자는 그 재량에 따라 일부 개별(individual) 투자자들과 수령한 운용보수의 일부를 환급하는 데 동의합니다. 이는 특히 장기간에 걸쳐 직접 거액을 투자하는 기관투자자들의 경우가 이에 해당됩니다. DWS Investment S.A.의 “기관판매” 부서가 이러한 내용을 담당하고 있습니다.

#### 가. 매입

##### 국내에서의 매입 절차

국내에서의 매입절차는 제1부 ‘모집의 내용 및 절차’를 참고하시기 바랍니다.

##### 글로벌 매입 및 환매 절차

- A. 하위펀드의 주식은 매 평가일에 발행 및 환매됩니다. 하나의 하위펀드에 여러 주식 클래스가 제공되는 경우, 그 발행 및 환매는 전술한 시간에 이루어집니다. 본 투자회사는 단주를 발행할 수 있습니다. 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’에는 소수점 자리수에 대한 정보가 기재되어 있습니다.
- B. 본 투자회사의 주식은, 본 투자회사, 본 투자회사로부터 본 투자회사 주식의 발행 및 환매를 수권받은 지급대행회사, 또는 명의개서대행회사가 수령한 매입청약신청서를 기초로 하여 발행됩니다.
- C. 발행대상 주식수는 (투자자가 투자한 총금액인) 총 투자금액에서 선취수수료를 제한 금액을 해당 주당 순자산가치로 나누어 결정합니다 (총액방식). 아래 예시 산정표를 참조하십시오.§

총투자액	EUR	10,000.00
/선취수수료 (예, 5%)	EUR	500.00
= 순투자액	EUR	9,500.00
÷ 주당 순자산가치	EUR	100.00
= 주식수		95

§ 상기 내역은 오직 예시 목적을 위한 것이며 각 하위펀드의 주당 순자산가치의 성과에 대한 내용이 아님에 유의하시기 바랍니다.

현재 선취수수료금액은 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’의 각 주식 클래스 별로 조정됩니다.

외국집합투자업자는 재량으로 낮은 선취수수료를 부과할 수 있습니다. 총괄판매대행회사는 선취수수료를 수령하며, 동 금액을 제3자의 판매활동에 대한 보수로 사용할 권한이 있습니다. 만약 하나의 하위펀드에 다양한 주식 클래스가 제공되는 경우, 각 주식 클래스의 주식을 매수하기 위하여 요구되는 금액은 각 주식 클래스의 주당 순자산가치와 아래 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2. ‘상품 별첨’에 기재된 각 주식 클래스의 개별적인 선취수수료에 의해 결정됩니다. 발행가는 해당 평가일 이후 즉시 지급하여야 합니다. 발행금액의 지급시기에 대하여는, 제5부 6. ‘외국 집합투자

기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2. '상품 별첨'에 각 하위펀드 또는 주식 클래스별로 더욱 자세한 내용이 기재되어 있습니다.

일부 판매국가에서는 추가 수수료 및 기타 경비가 부과될 수 있습니다.

주문접수 마감시한 이후에 수령한 주문은 다음 주문접수 마감시한 전에 수령한 것으로 간주됩니다. 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에는 개별 하위펀드와 개별 주식 클래스에 적용되는 다양한 주문접수 마감시한이 기재되어 있습니다.

신규 매입 신청되는 주식은 보관회사 또는 인가받은 환거래은행이 지급금을 수령한 경우에만 투자자들에게 발행됩니다. 그러나, 기록상으로 해당 주식은 해당 증권 결제 이후 평가일자 순자산가치 산정 시에 이미 고려되고, 지급금 수령시까지 취소될 수 있습니다. 동 주식을 지급하지 않거나 지급이 지연될 경우에는 투자자들의 주식이 취소되어야 하므로, 각 하위펀드의 가치가 손실될 수 있습니다.

- D. 외국집합투자업자는 주주들의 이익에 부합되는 것이라고 판단하는 한, 자신의 책임으로 그리고 이 투자설명서에 따라, 청약금으로 증권을 수령할 수 있습니다("현물투자"). 청약금으로 기업이 발행한 증권을 수령할 경우, 동 기업이 영위하는 사업의 성향은 하위펀드의 투자방침 및 투자제한과 일치해야 합니다. 본 투자회사의 감사인은 동 증권에 대한 평가 보고서를 작성해야 합니다. 이 평가보고서에는 특히 증권의 금액, 명칭, 가치 및 사용된 평가방법이 기재되어 있어야 합니다. 매입대금 지급방법으로 증권을 수령할 경우, 증권은 발행될 주식의 순자산가치가 산정된 평가일자의 가격으로 평가됩니다. 외국집합투자업자는 그 재량에 따라 사유를 언급할 필요가 없이 청약시 지급수단으로 제공된 모든 증권을 거절할 수 있습니다. 현물투자시 발생하는 모든 비용은 (평가보고서 비용, 중개매매 경비, 비용, 수수료 등을 포함) 투자자가 전적으로 부담합니다.
- E. 주주들은 언제든지 지급대행회사, 명의개서대행회사 또는 외국집합투자업자를 통하여 주식을 환매하여 줄 것을 요청할 권리가 있습니다. 환매는 평가일에, 환매금액으로 이루어 집니다. 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 개별 하위펀드나 하위펀드 내 개별 주식 클래스에 대한 환매수수료를 규정하고 있지 않으면, 환매금액은 항상 주당 순자산가치와 같습니다. 환매 수수료가 부과되는 경우 환매금액은 환매수수료를 뺀 순환매금액이 지급됩니다.

동등한 가치(counter value)는 해당 평가일 이후에 즉시 지급됩니다. 통상적으로 이러한 과정은 3은행영업일 이내에 완료되며 어떠한 경우에도 5은행영업일을 초과하지 않습니다. 각 하위펀드의 평가일은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 평가일은 보관회사와 주주의 계좌개설은행간의 지급일을 의미합니다. 투자자 계좌로의 최종 입금은 관행의 차이로 인해 여러 판매국가에서 서로 상이할 수 있습니다. 주주에 대한 기타 지급은 상기에 기재한 회사들을 통하여 이루어 집니다. 주식은 환매주문을 수령한 일자에 결정된 환매금액으로 환매됩니다. 단, 구체적인 주문접수 마감시한을 준수해야 합니다. 주문접수 마감시한 이후에 수령한 주문은 다음 주문접수 마감시한 이전에 수령한 것으로 처리됩니다. 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'에는 개별 하위펀드 및 개별 주식 클래스에 적용되는 다양한 주문접수 마감시한이 기재되어 있습니다.

#### F. 환매수량

주주는 모든 주식 클래스 주식들의 전부 혹은 일부에 대한 환매를 요청할 수 있습니다. 이사회는 하위펀드의 해당 자산이 처분된 경우에만 대량 환매를 할 권리를 가집니다. 일반적으로, 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하는 환매신청은 대량 환매로 간주되며, 이사회는 환매신청이 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하는 가치의 주식들에 대한 것인 경우 이러한 환매신청을 처리해야 할 의무가 없습니다.

이사회는 모든 주주들을 공정하게 대우한다는 원칙을 고려하여 최소환매금액(만일 정해져 있는 경우) 조건을 적용하지 않을 권리를 가지고 있습니다.

이사회는 주주들에 대한 공정하고 공평한 대우와 하위펀드의 잔여 주주들의 이익을 고려하여 다음과 같이 환매신청을 연기하기로 결정할 수 있습니다:

어느 평가일("원 평가일")에 접수된 환매신청이 단독으로, 혹은 원 평가일의 다른 환매 신청과 합산하여 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과할 경우, 이사회는 원 평가일에 접수된 모든 환매신청을 다른 평가일("연기 평가일")로 연기("환매 연기")할 권한을 가집니다. 단, 이 같이 연기된 평가일은 원 평가일로부터 늦어도 15 영업일 이내여야 합니다.

연기 평가일은 이사회가 특히 관련 하위펀드의 유동성 프로필(liquidity profile)과 해당되는 시장상황을 고려하여 정할 것입니다.

이사회는 환매 연기 시, 원 평가일의 환매신청은 연기 평가일에 산정되는 주당 순자산가치를 기준으로 처리됩니다. 원 평가일에 접수된 모든 환매신청은 연기 평가일에 처리됩니다.

원 평가일에 접수된 환매신청은 추후 평가일들에 접수된 환매신청보다 우선하여 처리됩니다. 추후 평가일에 접수된 환매신청은 연기된 환매 절차를 끝내기 위한 최종 평가일이 결정될 때까지 상기 기재된 바와 동일한 환매 연기 절차 및 동일한 환매 연기 기간에 따라 연기될 것입니다.

이러한 전제조건들에 따라, 전환신청은 환매신청처럼 처리됩니다. 외국집합투자업자는 환매를 신청한 투자자들을 위해 환매 연기 절차의 시작과 종료에 관한 결정에 대한 정보를 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 에 공개할 것입니다. 주식 환매 및 전환 연기는 다른 하위펀드에는 어떠한 영향도 미치지 않습니다.

- G. 본 투자회사는 외국의 규정보다 엄격한 법률이나 본 투자회사의 지배범위 밖의 다른 사정으로 인하여 송금이 금지되지 않는 경우에만, 환매가를 신청인의 국가로 송금할 의무가 있습니다.

## **판매 제한**

발행된 하위펀드의 주식은 모집이나 판매가 허용되는 국가에서만 판매를 위해 모집되거나 일반을 상대로 판매될 수 있습니다. 단, 본 투자회사 현지 감독당국으로부터 공모에 대한 인가를 받지 않거나 본 투자회사가 선임한 제3자가 현지 감독당국으로부터 공모에 대한 인가를 받아 본 투자회사가 사용할 수 있지 않는 경우, 이 투자설명서는 하위펀드 주식 취득을 위한 공모로 간주될 수 없으며, 및/또는 이 투자설명서는 공모를 목적으로 사용될 수 없습니다.

룩셈부르크 투자설명서에 포함된 정보와 하위펀드의 주식은 미합중국 내에서 또는 미국인(미합중국 시민, 영주권자, 그리고 미합중국 또는 미합중국의 여하한 주·영토·속령의 법률에 의거 설립된 파트너십과 법인)을 상대로 배포될 수 없습니다. 유사하게, 주식은 미합중국에서 또는 미국인의 계좌로 모집되거나 판매되지 않습니다. 주식을 미합중국이나 미국인에게 양도하는 것도 금지됩니다.

룩셈부르크 투자설명서는 미합중국에서 배포될 수 없습니다. 룩셈부르크 투자설명서의 배포와 주식의 모집은 다른 법률시스템의 제한을 받습니다.

미합중국의 금융산업규제기구 Rule 5130 (FINRA Rule 5130)에 정의된 "주식소유가 제한된 자(restricted persons)"로 간주되는 투자자들은 지체 없이 외국집합투자자에게 하위펀드 보유분을 보고해야 합니다.



이 투자설명서는 본 투자회사로부터 명시적인 서면 허가를 받은 자(직접 또는 유사하게 선임된 판매대행회사)를 통하여 간접적으로만이 판매목적으로 사용할 수 있습니다. 이 투자설명서나 문서에 기재되지 않은 제3자의 정보나 진술은 본 투자회사가 인가한 것이 아닙니다.

## 언어

외국집합투자업자는 자신 및 투자회사를 대리하여, 하위펀드 주식을 일반에게 판매할 수 있는 국가의 투자자들에게 판매되는 하위펀드 주식에 대하여 특정 언어로 된 번역본을 법적으로 구속력이 있는 버전이라고 선언할 수 있습니다. 또한 이러한 선언은 특정 국가에서의 판매와 관련하여 투자자를 위한 해당 국가 특정 정보에서 언급됩니다. 룩셈부르크 투자설명서의 영문본과 번역본이 서로 상치되는 경우 영문본이 우선합니다.

## 정기적립식 또는 인출식 상품 (Regular Savings or Withdrawal Plans)

정기적립식/인출식상품은 각 하위펀드가 인가받은 일부 국가에서 판매됩니다. 이 상품에 대한 추가 정보는 외국집합투자업자 및 각 하위펀드의 판매국가에 소재한 판매대행회사로부터 열람하실 수 있습니다.

## 보수방침

DWS Group GmbH & Co. KGaA ("DWS KGaA")의 자회사인 외국집합투자업자는 DWS 그룹(DWS KGaA 및 그 자회사들)의 보수 전략의 적용을 받습니다. 보수와 관련된 제반 사항 및 규제 요건의 준수 여부는 DWS 그룹의 해당 관리조직들이 감독합니다. DWS 그룹은 개인의 장래 성과 및 DWS 그룹의 지속가능한 회사 발전과 연계된 것으로서 고정보수와 변동보수 요소들과 이연보수 부분을 포함하는 총보수 방침을 추구합니다. 보수 전략의 일부로서, 특히 최상위 및 차상위 경영진 지위에 있는 직원들은 이연보수의 형식으로 일부 변동보수를 수령하는데, 이는 대개 DWS 주식 또는 투자상품의 장기 성과에 연동됩니다.

또한 보수방침은 이하 각호의 지침을 적용합니다:

- a) 보수방침은 건전하고 효과적인 위험관리와 부합하고 이를 촉진하며 과도한 위험감수를 장려하지 않아야 합니다.
- b) 보수방침은 DWS 그룹(외국집합투자업자, 외국집합투자업자가 운용하는 투자펀드들 및 그러한 투자펀드들의 투자자들을 포함)의 사업전략, 목적, 가치, 이익과 부합하여야 하며 이해상충을 피하기 위한 조치를 포함하여야 합니다.
- c) 포트폴리오 매니저들의 성과는 일반적으로 다년간에 걸쳐 평가됩니다.
- d) 총보수 중 고정보수와 변동보수는 총보수 안에서 고정보수가 변동보수 지급에 대한 권리를 포기할 가능성을 포함하여 변동보수에 대한 전적인 유연성을 제공하기에 충분할 정도로 비중을 가지며 적절한 균형을 이룹니다.

현행 보수방침에 관한 자세한 내용은 인터넷(<https://download.dws.com/download?elib-assetguid=c05fac94a9004a968154a521c7fa6ec4>)를 통해 공시됩니다. 동 보고서에는 변동 보수 부여 관련 원칙, 지속가능성과 지속가능성 위험에 대한 고려 및 경영위원회 아래 설치하는 보상위원회 정보에 대한 직원 보상 체계에 대한 내용이 포함됩니다. 외국집합투자업자는 요청시 무료로 이러한 정보를 사본으로 제공합니다. 또한, 외국집합투자업자는 직원 보수에 대한 보다 추가 정보를 연차 보고서에 공시합니다.

## 현지 지급대행회사에 대한 위임

일부 판매국가에서 투자자들은 주식매입신청서를 통해 자신의 미공개 대리인으로 현지 지급대행회사를 선임합니다. 그 결과 현지 지급대행회사는 투자자들을 대리하여 자신의 명의로 본 투자회사에게 주식에 대한 매입, 전환 및 환매 주문을 통합하여 송부할 수 있으며, 모든 필요한 관련 일반사무관리 절차를 수행할 수 있습니다.

주) 본 항은 본 투자회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 매입청약한 투자자에게 적용됩니다.

## **나. 환매**

### 국내에서의 환매 절차

국내에서의 환매 절차와 관련하여서는 제1부 ‘모집의 내용 및 절차’를 참고하시기 바랍니다.

### 글로벌 환매 절차

글로벌 매입절차를 참조하시기 바랍니다.

주) 본 항은 본 투자회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 환매하는 투자자에게 적용됩니다.

## **다. 전환**

### 국내에서의 전환 절차

국내에서의 전환 절차와 관련하여서는 제1부 ‘모집의 내용 및 절차’를 참고하시기 바랍니다.

### 글로벌 전환 절차

제5부 6. 첨부 2-‘상품 별첨’에 달리 기재되지 않는 한 다음 항목은 모든 하위펀드에 적용됩니다.

- A. 특정 제한 내에서 주주들은 언제라도 전환수수료와 해당 발행세 및 부과금을 지급한 후 자신이 보유하는 주식의 전부나 일부를 다른 하위 펀드의 주식이나 다른 종류의 주식 클래스 주식으로 전환할 수 있습니다. 전환수수료는 새로운 하위 펀드에 투자되는 금액을 기준으로 산정됩니다. 전환수수료는 총괄판매대행회사의 이익을 위하여 부과되는 것이며 총괄판매대행회사는 그 재량으로 이를 사용할 수 있습니다. 총괄판매대행회사는 수수료를 포기할 수 있습니다. 만약 투자자가 주식을 금융기관에 보관한 경우, 해당 기관은 전환수수료를 초과하는 추가 수수료 및 비용을 부과할 수 있습니다.
- B. 서로 다른 통화로 표시되는 주식 클래스 간에는 전환이 가능합니다.
- C. 기명주식과 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식간 전환이 가능하지 않습니다.
- D. 결제주기를 달리하여 주식 클래스 및/또는 하위펀드 간에 전환하는 것은 가능하지 않습니다.

유로화 주식 클래스 내 전환시 다음이 적용됩니다(B항은 영향받지 않습니다):

선취수수료가 부과되지 않는 주식 클래스나 하위펀드가 선취수수료가 부과되는 주식 클래스나 하위펀

으로 전환되는 경우를 제외하고(이 경우 전환수수료는 선취수수료와 동일), 전환수수료는 선취수수료에서 0.5%를 차감한 금액입니다.

E. USD 주식클래스 내 전환은 다음을 적용합니다.

선취수수료가 부과되지 않는 주식 클래스나 하위펀드가 선취수수료가 부과되는 주식 클래스나 하위펀드로 전환되는 경우를 제외하고 (이 경우 전환수수료는 선취수수료와 동일) 전환수수료는 대상 주식 가치의 1%입니다.

F. 전환의 경우 선택한 하위펀드/클래스의 특징(최초 최소투자금액, 투자자가 기관투자자인지 여부)을 따라야 합니다(최초 최소투자금액과 관련해서 외국집합투자업자는 재량으로 이 규칙을 달리 적용할 수 있는 권리를 보유하고 있습니다).

G. 전환시 발행되는 주식수는 전환 주문이 체결되는 평가일의 2개 관련 하위펀드 주식의 적용될 전환수수료를 감산한 순자산가치에 기초하며, 다음과 같이 산정됩니다:

$$A = \frac{B \times C \times (1 - D)}{E}$$

E

A = 주주가 수령할 신규 하위펀드 주식수;

B = 주주가 전환신청한 원 하위펀드 주식수;

C = 전환 전 주식의 주당 순자산가치;

D = %로 표시되는 해당 전환수수료

E = 전환 후 발행될 주식의 주당 순자산가치.

주) 본 항은 본 투자회사가 글로벌하게 사용하는 표준 절차를 기재하고 있으며 전세계적으로 하위펀드 주식을 전환한 투자자에게 적용됩니다.

## 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

### 가. 기준가격의 산정 및 공시

#### (i) 주당 순자산가치 산정

주 1) 국내의 경우 각 하위펀드 주식의 순자산가치는 관련 법령이 정하는 바에 따라 공시됩니다.

주 2) 이 집합투자기구는 해외의 자산에 투자하는 외국집합투자기구로서 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.

A. 본 투자회사의 순자산가치 총액은 유로화로 표시됩니다.

법률의 규정 또는 투자설명서의 규정에 따라 본 투자회사의 순자산가치 총액에 대한 정보가 연차 및 반기보고서 기타 재무기록에 기재될 경우, 각 하위펀드의 자산가치는 유로화로 환산되어 기재됩니다. 각 하위펀드 주식의 가치는 특정 하위펀드에 기재된 통화(또는 한 하위펀드 내에 하나 이상의 주식 클래스가 있는 경우 특정 주식 클래스의 통화)로 표시됩니다.

외국집합투자업자는 주당 순자산가치 산정을 State Street Bank International GmbH, 룩셈부르크 지점에 위임하였습니다. 순자산가치는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별

첨'에 달리 기재되어 있지 않는 한 룩셈부르크 대공국의 은행영업일에 해당하는 각 일자(평가일)에 각 하위펀드 별로 산정("주당 순자산가치 산정")됩니다. 은행영업일은 은행이 영업을 위해 개장하고 지급이 처리되는 일자를 말합니다.

State Street Bank International GmbH, 룩셈부르크 지점은 각 하위펀드에 대하여 제5부 6. '외국 집합투자구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 개별적으로 언급한 바와 같이 평가일과 관련된 어느 국가의 은행영업일 또는 거래소의 거래일이 공휴일인 경우 해당 공휴일 및 매년 12월 24일과 12월 31일에는 주당 순자산가치 산정을 하지 않습니다. 이러한 설명과 다른 순자산가치 산정은 적절한 매체(필요 시) 또는 외국집합투자업자의 홈페이지([www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation))를 통해 펀드가 판매되는 각 국가에 공시됩니다.

주당 순자산가치는 다음 원칙에 따라 각 하위펀드 별로 산정되거나, 하위펀드에 둘 이상의 주식 클래스가 발행될 경우 각 주식 클래스별로 산정됩니다: 만약 어느 하위펀드에 대하여 주식 클래스가 1개만 있을 경우, 주당 순자산가치는 하위펀드 순자산가치를 평가일자에 발행되어 있는 하위펀드 주식 좌수로 나누어 산정합니다. 만약 어느 하위펀드에서 둘 이상의 주식 클래스를 발행할 경우, 주당 순자산가치는 각 주식 클래스에 속하는 하위펀드 순자산의 비율을 평가일자에 발행되어 있는 해당 클래스의 주식수로 나누어 산정합니다.

B. 본 투자회사의 특정 하위펀드의 순자산가치는 다음 원칙에 따라 결정됩니다:

- a) 증권거래소에 상장된 증권 및 단기금융상품은 지급된 가장 최근 가격으로 평가됩니다.
- b) 증권거래소에 상장되지 아니하였으나 기타 조직화된 증권 시장에서 거래되는 증권 및 단기금융상품은, 평가일의 매수호가(bid price)보다는 높고 매도호가(ask price)보다 낮은 범위 내에서 외국 집합투자업자가 적절한 시장 가격이라고 판단하는 금액으로 평가됩니다.
- c) 이러한 가격이 시장 조건과 일치하지 않는 경우 또는 확정된 가격이 없는 a), b)항 이외의 증권과 단기금융상품인 경우, 외국집합투자업자는 신의성실의 원칙에 따라 일반적으로 널리 인정되고 감사인이 검증할 수 있는 평가원칙에 근거하여 현재 시가로 판단한 가격으로 증권 및 단기금융상품 그리고 기타 자산의 가치를 평가합니다.
- d) 유동자산은 명목가에 이자를 더하여 평가됩니다.
- e) 정기에금은, 본 투자회사와 보관회사 간에 '정기에금이 언제라도 인출될 수 있으며, 동 예금의 수익률 가치(yield value)가 현금화 가치(realized value)에 상당하다'고 기재된 계약이 있을 경우, 수익률 가치(yield value)로 평가될 수 있습니다.
- f) 하위펀드 통화가 아닌 통화로 표시된 모든 자산은 최근 평균 환율에 따라 하위펀드 통화로 환산합니다.
- g) 하위펀드가 채택한 파생상품의 가격은 통상적인 방식으로 결정되며, 감사인이 이를 검증할 수 있고 체계적인 검토를 받습니다. 파생상품의 가격에 관하여 정한 기준은 각 개별 파생상품 기간 동안 그 효력을 유지합니다.
- h) 신용디폴트스왑은 채무불이행 위험을 고려하여 현금흐름이 조정되는 경우 표준 시장관행에 따

라 미래 현금흐름의 현재 가치로 평가됩니다. 금리스왑은 각 스왑의 수익률 곡선에 따라 결정되는 시장가치로 평가됩니다. 기타 스왑거래는 외국집합투자업자가 지정하고 펀드 감사인이 승인한 인정된 평가방법에 따라 선의로 결정되는 적절한 시장가치로 평가됩니다.

i) 하위펀드에 포함된 피투자 펀드 주식/지분은 결정된 최신 환매가격으로 평가됩니다.

C. 수익 평등화 계좌(income equalization account)가 유지됩니다.

D. 유동자산 및 허용되는 대출금으로 처리할 수 없는 대량 환매 요청의 경우, 외국집합투자업자는 필요자산을 매각하는 평가일자의 가격에 기초하여 각 하위펀드의 주당 순자산가치(특정 하위펀드에 대하여 하나 이상의 주식 클래스가 발행되는 경우는 각 주식 클래스의 주당 순자산가치)를 결정할 수 있습니다. 이 가격은 동시에 제출된 청약에도 적용됩니다.

E. 조정가격제(Swing Pricing)는 매입 및 환매 활동으로 인한 거래비용의 영향으로부터 주주들을 보호하기 위한 장치입니다. 하위펀드에 대량 매입과 환매가 발생할 경우 포트폴리오 매니저가 이러한 대량 유입이나 유출을 관리하기 위하여 증권을 매입하거나 매도하는 과정에서 발생하는 모든 거래비용과 기타 비용이 순자산가치에 완전히 반영되지 못할 가능성으로 인하여 하위펀드 자산의 감소를 초래할 수 있습니다. 이러한 비용에 추가하여 대량주문으로 인하여 정상적인 상황에서 가능한 수준보다 시가가 현저하게 낮거나 높아질 수 있습니다. 상기한 유입이나 유출이 하위펀드에 중대한 영향을 미치게 될 경우 거래비용과 기타 비용을 보상하기 위한 조정가격제(Swing Pricing)가 일부 채택될 수 있습니다.

외국집합투자업자는 특히 현재 상황, 시장 유동성 및 예상 희석화 비용과 같은 요소에 기초하여 조정가격제(Swing Pricing Mechanism)를 적용하기 위한 기준을 사전에 정합니다. 이러한 기준에 따라 조정이 자동적으로 실행됩니다. 만일 순매입/순환매가 조정 한도(Swing Threshold)를 초과하는 경우 하위펀드 대량 순매입이 발생하는 경우에는 순자산가치가 상향 조정되고, 대량 순환매가 발생하는 경우 하향 조정됩니다. 이는 조정된 순자산가치는 해당 거래일에 이루어진 모든 매입과 환매에 대하여 동등하게 적용됩니다.

외국집합투자업자는 조정가격제(Swing Pricing) 위원회를 설치하였으며 여기에서 각 하위펀드에 대하여 적용할 개별 조정 요인들(Swing Factors)을 정합니다. 이러한 조정 요인들(Swing Factors)은 순자산가치 조정 규모를 측정합니다.

조정가격제(Swing Pricing) 위원회는 특히 다음 요인들을 검토합니다:

- a) 호가 스프레드 (고정비용 요소)
- b) 시장 영향 (거래들의 가격 영향)
- c) 자산에 대한 거래 활동으로부터 발생하는 추가 비용

조정 한도(Swing Threshold), 조정의 범위와 영향을 받는 하위펀드들의 범위 등 조정가격제(Swing Pricing)에 관한 운영상 결정요인인 조정 요인들(Swing Factors)은 정기적으로 검토됩니다.

조정가격제에 따른 조정은 조정 전 순자산가치(original net asset value)의 2%를 초과할 수 없습니다. 이러한 순자산가치 조정 내역은 요청시 외국집합투자업자가 제공합니다.

유동성이 심각하게 부족한 시장 상황에서는, 외국집합투자업자가 조정 전 순자산가치의 2%를 초과하여 가격 조정(Swing Pricing)을 할 수 있습니다. 이러한 증가 내역은 외국집합투자업자 웹사이트

[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 에서 공시할 것입니다.

조정가격제는 통상적인 거래주문이 아닌 대량 매입이나 환매가 발생하는 경우에 적용되기 때문에 순자산가치 조정은 이례적인 상황에서만 적용되는 것으로 이해됩니다.

성과보수가 각 하위펀드에 적용되는 경우 조정하지 않은 순자산가치를 기준으로 산정이 이루어집니다.

조정가격제는 모든 하위펀드에 대하여 적용될 수 있습니다. 조정가격제가 특정 하위펀드에 대하여 실행되는 경우 이러한 사실은 외국집합투자업자의 웹사이트([www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation))의 펀드 내역(fund facts) 항목 및 글로벌 투자설명서상 특별조항(Special Section)을 통하여 공시됩니다.

F. 자산은 다음과 같이 배정됩니다:

- a) 하위펀드 내 주식 클래스의 주식 발행으로부터의 수입은 본 투자회사의 장부상 해당 하위펀드로 계상되고, 해당 금액은 이에 상응하여 하위펀드 순자산 내에서 동 주식 클래스의 비율을 증가시킵니다. 자산과 부채 및 이익과 비용은 다음 항에 기재된 내용에 따라 각 하위펀드에 배정됩니다. 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 이러한 자산, 부채, 이익 및 비용이 특정한 주식 클래스에만 배정된다고 되어 있는 경우, 이들(자산, 부채, 이익, 비용)은 해당 하위펀드 순자산 내에서 해당 주식 클래스의 비율을 증가시키거나 감소하게 됩니다.
- b) 어떤 자산이 다른 자산으로부터 발생한 경우, 그 자산은 본 투자회사 장부상 그 다른 자산과 동일한 하위펀드나 동일한 주식 클래스에 계상됩니다. 자산의 재평가시 증감된 가치 역시 원래 자산이 속해 있는 하위펀드나 주식 클래스에 배정됩니다.
- c) 본 투자회사가 특정 하위펀드 또는 특정 클래스의 특정 자산과 관련한 의무 또는 이러한 자산 관련 소송(action)에 관련되는 경우, 예를 들면 통화헷지 클래스의 통화헷징에 관한 의무를 부담하는 경우, 그 책임은 해당 하위펀드 또는 클래스에만 적용됩니다.
- d) 본 투자회사의 자산 또는 부채가 특정 하위펀드에게 배정되지 못하는 경우, 해당 자산 또는 부채는 각 하위펀드의 순자산에 비례하여, 혹은 이사회가 신의성실의 원칙에 따라 결정하는 등의 다른 방식에 따라, 모든 하위펀드에 배정됩니다. 일반적으로 본 투자회사는 개별 하위펀드의 부채에 대하여 제3자에게 책임을 지지 않습니다.
- e) 배당금을 지급하는 경우, 배당형 주식의 주당 순자산가치는 배당금액만큼 감소됩니다. 이는 하위펀드 순자산에서 배당형 주식 클래스의 비율을 감소시키며, 동시에 하위펀드의 순자산에서 무배당 주식 클래스의 비율을 증가시킵니다. 이와 같이 하위펀드의 순자산가치가 감소하고 무배당 주식 클래스에 배정되는 하위펀드 순자산 비율의 증가하기 때문에, 무배당 주식 클래스의 순자산가치가 배당금 지급에 의해 불리한 영향을 받지 않게 되는 것입니다.

G. 전술한 문단을 연기함으로써, SDU를 사용하는 하위펀드에 다음 사항이 적용될 수 있습니다: 파생상품 및 그 기초자산의 평가는 각 하위펀드의 평가일에 해당하는 편차발생시점(deviant time)에 처리될 수 있습니다.

H. 외국집합투자업자는 평가 절차의 무결성을 보장하고 운용자산의 공정가치 결정을 위하여 그 관리체계내에 적절한 방침과 절차를 마련하고 있습니다. 자산의 가치평가는 궁극적으로 외국집합투자업자의 관리조직이 규율하며, 관리조직은 평가를 담당할 가격평가위원회를 설치하였습니다. 여기에는 가격 결정 방식의 정의, 승인 및 정기 검토, 가치평가 절차에 대한 감시와 통제, 가격평가 사안의 처리등이 포함됩니다. 예외적으로 가격 평가 위원회가 결정을 내리지 못하는 경우 외국집합투자업자의 위원회나 투자회사 위원회

에 사안을 보고하여 최종 결정을 내리게 됩니다. 가치평가 과정에 관여하는 기능은 포트폴리오 운용 기능으로부터 체계상 그리고 기능상 독립적입니다.

가치평가 결과는 가격 결정 과정 및 내부 담당 팀과 서비스 제공자들의 순자산가치 산정 과정의 일환으로 일관성을 위해 추가적으로 모니터링되고 확인됩니다

## (ii) 주식의 발행 및 환매와 주당 순자산가치 산정의 중지

- A. 본 투자회사는 필요한 상황이고 주주의 이익을 고려했을 때 정당할 경우, 하나 이상의 하위펀드 또는 하나 이상의 주식 클래스의 발행과 환매, 그리고 주당 NAV의 산정을 일시적으로 중지할 권리를 보유합니다. 특히:
- a) 특정 하위펀드 증권에 상당량이 거래되는 증권거래소 또는 기타 규제시장이 폐장하거나 (통상적인 주말과 공휴일은 제외) 동 증권거래소에서의 매매가 중지되거나 제한되는 경우;
  - b) 위급한 상황에서, 본 투자회사가 투자자산에 접근할 수 없거나, 펀드의 매매 거래가를 자유롭게 이체할 수 없거나, 또는 체계적인 방식으로 주당 NAV를 산정할 수 없는 경우;
  - c) 하위펀드의 제한된 투자가능종목군으로 인하여 시장에서 취득이 가능한 자산 또는 하위펀드 자산의 처분 가능성이 제한되는 경우;
  - d) 어느 하위펀드가 다른 집합투자기구(혹은 그 하위펀드)의 자펀드인 경우, 만약 다른 집합투자기구(혹은 그 관련 하위펀드)가 주식의 발행이나 주당 NAV의 산정을 일시적으로 중지할 경우.
  - e) 어느 하위펀드와 다른 하위펀드간 혹은 다른 집합투자기구(혹은 그 하위펀드)간 합병의 경우, 만약 투자자의 권리를 보호하기 위해 중지하는 것이 적합한 경우.
- B. 주식 환매를 신청한 투자자들은 이러한 중지를 즉시 통보받으며, 주당 순자산가치의 산정이 재개될 경우 역시 즉시 이러한 내용을 통보하여야 합니다. 순자산가치의 산정이 재개되면 투자자들은 그 당시를 기준으로 하는 환매가를 받게 됩니다.
- C. 주식의 환매 및 전환의 중지, 그리고 주당 순자산가치 산정의 중지는 기타 하위펀드에 아무런 영향을 주지 않습니다.
- D. 중지기간의 시작과 종료 시기는 룩셈부르크 감독당국 및 각각의 규정에 따라 각 하위펀드 (들)이 등록되어 있는 해외 모든 감독당국에 통지되어야 합니다. 주당 순자산가치 산정 중지통지는 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 의 외국집합투자업자의 웹사이트에서 공시되며, 요구되는 경우 각 펀드 주식의 공모되는 국가의 공식 언론매체를 통해 공고됩니다.

## 나. 집합투자재산의 평가방법

상기 12. 가. (i) '주당 순자산가치 산정'을 참조하시기 바랍니다.

### 13. 보수 및 수수료에 관한 사항

본 투자회사는 국내 집합투자업자가 설정·운영하는 국내 집합투자기구를 통하여 투자자들에게 판매됩니다. 투자자는 당해 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서를 통해 해당 투자자에게 적용되는 국내 보수 및 수수료 내역을 반드시 확인하시기 바랍니다. 해당 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서는 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)과 당해 국내 집합투자업자 또는 집합투자기구와 판매위탁계약을 체결한 해당 판매회사의 본점 및 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

주 1) 투자자께서는 법 제76조제4항에서 정한 판매보수 및 수수료와 관련하여 해당 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)가 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 판매회사로부터 교부받아 설명을 들으시기 바랍니다.

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수수료 구분	수수료율	부과기준
선취/후취 판매수수료*	첨부 2의 '상품 별첨' 참조	클래스별로 달리 부과
환매수수료	없음	
전환수수료	제2부 11 다. 전환(룩셈부르크 투자설명서상 주식의 전환) 참조	/클래스별로 달리 부과

\* 현재 후취판매수수료는 부과되지 않음.

\*\* 총 투자금액의 5%는 순투자금액의 약 5.26%에 해당

\*\*\* 총 투자금액의 3%는 순투자금액의 약 3.09%에 해당

\*\*\*\* 총 투자금액의 1.5%는 순투자금액의 약 1.52%에 해당

\*\*\*\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

주 1) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 “제1부 4. 모집의 내용 및 절차” 항목을 참고하시기 바랍니다.

주 2) 동종 유형펀드의 평균 총보수비용정보는 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

#### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

각 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용의 세부사항은 아래와 같습니다.



### 1) DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	LC	NC	FC	USD LCH	USD FCH
운용 보수	최대 연 1.2%	최대 연 1.5%	최대 연 0.65%	최대 연 1.2%	최대 연 0.65%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0.1%	연 0%	연 0%	연 0%
수탁회사 보수^	운용보수의 15%를 초과할 수 없음				
일반사무관리회사 보수^					
기타비용^					
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%
<b>총 보수·비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 1.33%</b>	<b>연 1.72%</b>	<b>연 0.76%</b>	<b>연 1.35%</b>	<b>연 0.80%</b>
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함				

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

### 2) DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 연 1.7%	최대 연 0.85%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%
수탁회사 보수^	운용보수의 15%를 초과할 수 없음	
일반사무관리회사 보수^		
기타비용^		
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%
<b>총 보수·비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 1.92%</b>	<b>연 1.02%</b>

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

### 3) DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	LC	FC	USD LC	USD FC
운용 보수	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%	최대 연 1.5%	최대 연 0.75%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급			
수탁회사 보수^	운용보수의 15%를 초과할 수 없음			
일반사무관리회사 보수^				
기타비용^				
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%
<b>총 보수·비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 1.59%</b>	<b>연 0.84%</b>	<b>연 1.59%</b>	<b>연 0.83%</b>
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함			

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수·비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

#### 4) DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	FC	USD FCH(P)	USD IC
운용 보수	최대 연 0.75%	최대 연 0.75%	최대 연 0.50%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급		
수탁회사 보수 <sup>^</sup>	운용보수의 15%를 초과할 수 없음		
일반사무관리회사 보수 <sup>^</sup>			
기타비용 <sup>^</sup>			
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.01%
<b>총 보수-비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 0.83%</b>	<b>연 0.86%</b>	<b>연 0.54%</b>
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함		

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수-비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

<sup>^</sup> 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

#### 5) DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	USD FC	USD IC	USD LC
운용 보수	최대 연 0.6%	최대 연 0.40%	최대 연 1.1%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급		
수탁회사 보수 <sup>^</sup>	운용보수의 15%를 초과할 수 없음		
일반사무관리회사 보수 <sup>^</sup>			
기타비용 <sup>^</sup>			
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.01%	연 0.05%
<b>총 보수-비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 0.68%</b>	<b>연 0.44%</b>	<b>연 1.18%</b>
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함		

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수-비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

<sup>^</sup> 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

#### 6) DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

(2023년 12월 31일 현재)

구분	USD FC	USD TFC	FC	USD ID
운용 보수	최대 연 0.75%	최대 연 0.75%	최대 연 0.75%	최대 0.6%
총괄판매대행회사 서비스보수	연 0%	연 0%	연 0%	연 0%
하위펀드 운용업무수탁회사 보수	운용보수에서 지급			
수탁회사 보수 <sup>^</sup>	운용보수의 15%를 초과할 수 없음			
일반사무관리회사 보수 <sup>^</sup>				
기타비용 <sup>^</sup>				
룩셈부르크 청약세	연 0.05%	연 0.05%	연 0.05%	연 0.01%
<b>총 보수-비용(Ongoing Charges)* (2023년 12월 31일 현재)</b>	<b>연 0.85%</b>	<b>연 0.86%</b>	<b>연 0.86%</b>	<b>연 0.67%</b>
증권 거래비용	수탁회사 보수에 포함			

\* 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지의 기간에 대한 총 보수-비용 비율. 해당 회계연도 동안의 비용 및 (거래수수료를 제외한) 보수 총액을 하위펀드 평균 순자산에 대한 퍼센트로 나타낸 것임.

<sup>^</sup> 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음.

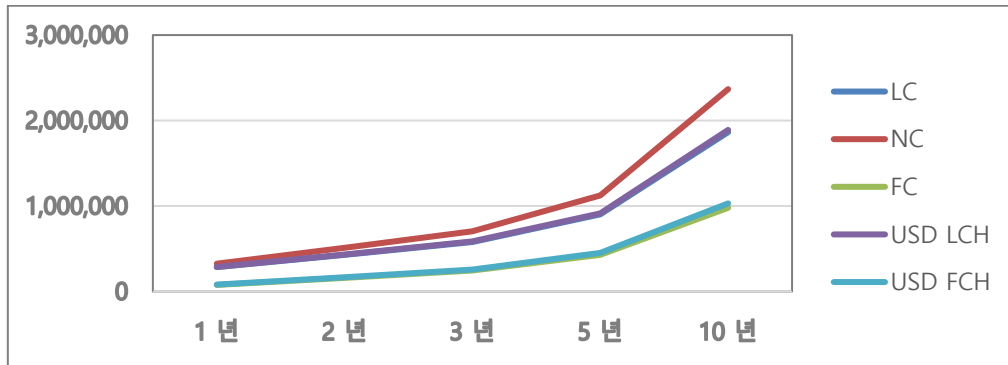
\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.

< 1000만원 투자예시 (2023.12.31 기준)>

1) **DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)**

[단위:원]

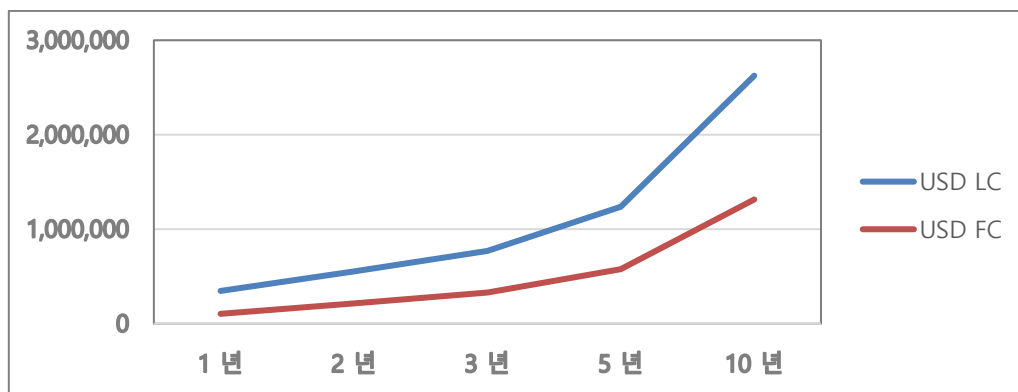
종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
LC	판매수수료 및 보수 비용	286,325	429,466	579,765	903,282	1,864,681
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
NC	판매수수료 및 보수 비용	326,300	511,415	705,786	1,124,169	2,367,482
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
FC	판매수수료 및 보수 비용	77,900	159,695	245,580	430,447	979,818
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD LCH	판매수수료 및 보수 비용	288,375	433,669	586,227	914,609	1,890,466
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD FCH	판매수수료 및 보수 비용	82,000	168,100	258,505	453,102	1,031,387
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				



2) **DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)**

[단위:원]

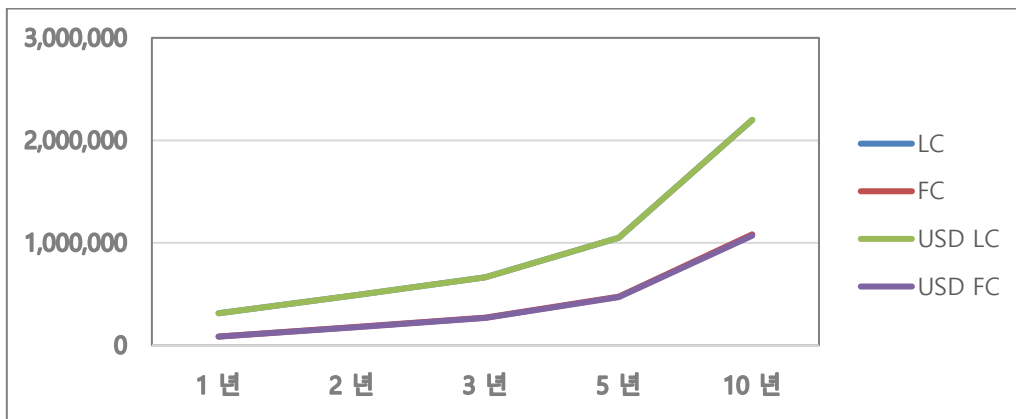
종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	346,800	553,440	770,412	1,237,444	2,625,329
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	104,550	214,328	329,594	577,705	1,315,019
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				



3) **DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)**

[단위:원]

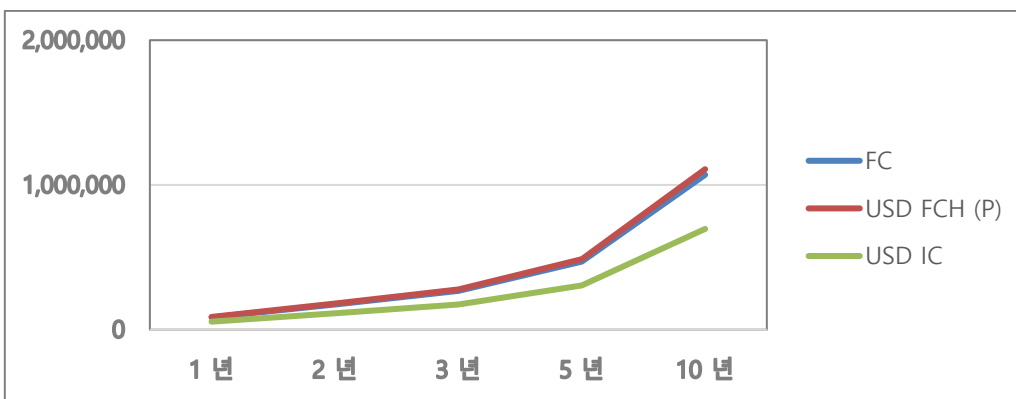
종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
LC	판매수수료 및 보수 비용	312,975	484,099	663,779	1,050,540	2,199,882
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				
FC	판매수수료 및 보수 비용	86,100	176,505	271,430	475,757	1,082,957
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	312,975	484,099	663,779	1,050,540	2,199,882
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	85,075	174,404	268,199	470,093	1,070,064
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				



#### 4) DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

[단위:원]

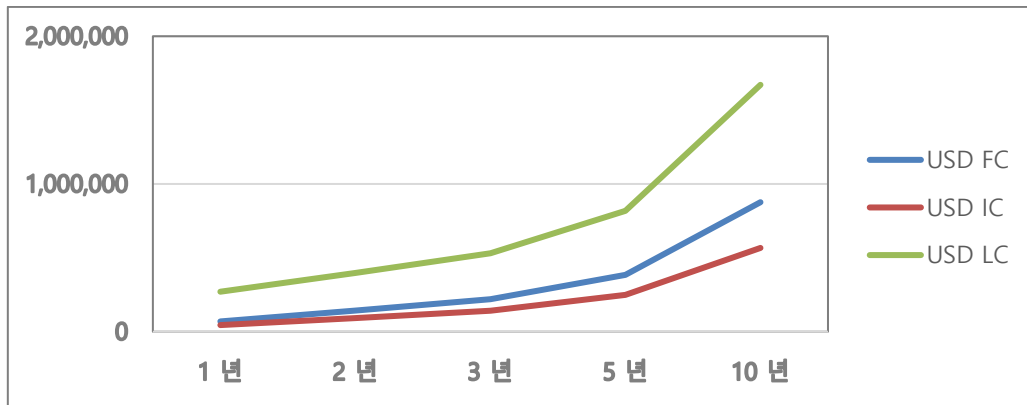
종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
FC	판매수수료 및 보수 비용	85,075	174,404	268,199	470,093	1,070,064
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD FCH(P)	판매수수료 및 보수 비용	88,150	180,708	277,893	487,084	1,108,741
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD IC	판매수수료 및 보수 비용	55,350	113,468	174,491	305,844	696,186
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당사항 없음				



#### 5) DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

[단위:원]

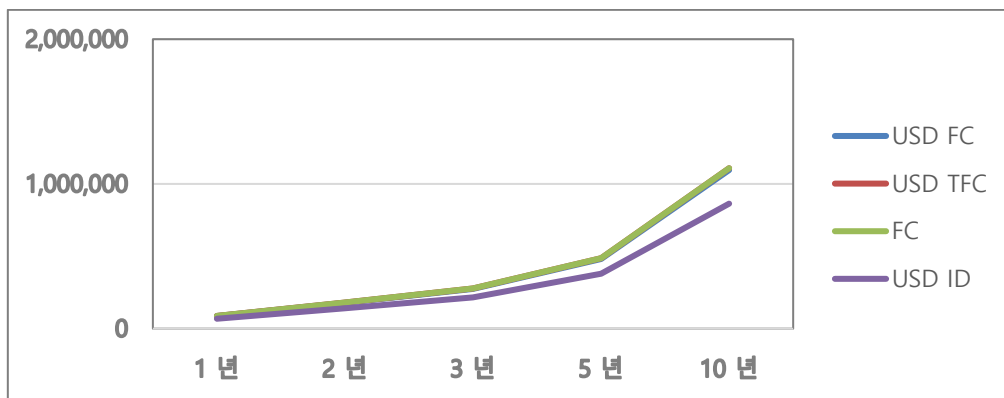
종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	69,700	142,885	219,729	385,136	876,679
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD IC	판매수수료 및 보수 비용	45,100	92,455	142,178	249,206	567,263
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD LC	판매수수료 및 보수 비용	270,950	397,948	531,295	818,325	1,671,296
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				



#### 6) DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

[단위:원]

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
USD FC	판매수수료 및 보수 비용	87,125	178,606	274,662	481,421	1,095,849
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD TFC	판매수수료 및 보수 비용	88,150	180,708	277,893	487,084	1,108,741
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
FC	판매수수료 및 보수 비용	88,150	180,708	277,893	487,084	1,108,741
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				
USD ID	판매수수료 및 보수 비용	68,675	140,784	216,498	379,473	863,787
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당사항 없음				



\* 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 판매수수료 또는 보수·비용을 판매수수료율과 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료율(LC, NC, USD LC와 USD LCH의 경우에만 1.5%) 또는 총 보수·비용

비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 다만, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

- \* 기타비용 비율은 직전 회계기간의 실적 또는 투자목적 및 투자전략이 유사한 다른 집합투자기구의 실적을 추정치로 사용함.
- \*\* 총 보수·비용 비율은 2023년 12월 31일 기준이며 해당 연도 동안 하위펀드 평균 자산에 대한 퍼센트로 (거래비용을 제외한) 비용 및 수수료 총액을 나타낸 것임.
- \*\*\* 나아가, 펀드는 1년간 순판매분의 10,000분의 0.5의 발행분담금을 한국 감독당국에 납부하여야 함.
- \*\*\*\* 더불어, 판매사에서 부과되는 선취판매수수료는 반영되지 않았습니다.
- ^ 수탁회사 보수, 일반사무관리회사 보수 및 기타비용은 운용보수의 15%를 초과하지 않는다는 비용한도에 포함되어 있음.

주) ESG 평가 비용은 운용사 재산에서 지출되며 하위펀드 별로 관련 비용을 안분하기 어려워 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

추가적인 비용과 관련해서는 이하를 참조하시기 바랍니다:

- a) 외국집합투자업자는 외국하위집합투자업자로부터 개별 주식 클래스에 속하는 하위펀드 자산에 비례하여, 각 하위펀드의 순자산가치에 기초한, 회계연도의 1/365(윤년인 경우 1/366)에 해당하는 각 일자에 대한 운용보수를 하위펀드 자산으로부터 지급받을 수 있습니다. 2008년 7월 1일 이전에 설정된 하위펀드의 모든 주식 클래스에 대하여, 운용보수는 연 2.1%를 초과하지 않습니다. 2008년 7월 1일 이후에 설정된 하위펀드의 주식 클래스에 대하여, 운용보수는 연 3%까지 부과될 수 있습니다. 각 주식 클래스의 현행 운용보수율은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 이러한 보수는 특히 외국집합투자업자, 하위펀드 운용 및 하위펀드의 판매대행(해당하는 경우)에 대한 보수로 사용됩니다.

평가일에 해당되는 각각의 날에, 운용보수는 직전 평가일의 순자산가치에 기초해 산정되며 현재 평가일의 순자산가치에 부채로 계산됩니다.

평가일에 해당되지 않는 각각의 날에, 운용보수는 직전 평가일의 순자산가치에 기초해 산정되며 그 다음 평가일의 순자산가치에 부채로 계산됩니다.

외국집합투자업자는 금융중개인(intermediaries)에게 운용보수의 일부를 지급할 수 있습니다. 이러한 금액은 이행된 판매업무에 대한 보수로 각 금융중개인별로 지급됩니다. 이러한 금액은 상당한 금액이 될 수 있습니다. 보수는 각 주식 클래스마다 다를 수 있습니다. 사업보고서에는 이에 대한 추가 정보가 기재되어 있습니다. 외국집합투자업자는 하위펀드로부터 보관회사 및 제3자들에게 지급되는 보수 및 비용 지급액을 수령하지 않습니다.

- b) 외국집합투자업자의 보수와 별도로, 다음 보수 및 경비가 펀드에 부과될 수 있습니다:

- 일반적으로 각 하위펀드의 순자산에 의해 결정되는 일반사무관리보수. 외국집합투자업자와 일반사무관리회사는 룩셈부르크의 시장 관행에 따라 일반사무관리계약에서 구체적인 보수 금액을 정합니다. 보수는 각 수익권 클래스 별로 다를 수 있습니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 본 투자회사의 연차 보고서에 기재됩니다. 일반사무관리회사는 일반사무관리보수에 추가하여 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 일반사무관리와 관련한 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다. 일반사무관리에는 제반 장부유지업무 및 법률과 그에 따른 하위규정에 의하여 룩셈부르크 펀드의 주요 일반사무관리를 위하여 요구되는 기타 일반사무관리업무가 포함됩니다.
- 등록 및 명의개서대행회사보수 및 하위명의개서대행회사보수. 명의개서대행회사는 주주명부의 유지와 수익권 매입, 매도 및 전환 거래의 결제업무에 대한 보수를 수령합니다. 이러한 보수금

액은 일반적으로 관리하고 있는 주주명부의 수에 따릅니다. 보수는 각 주식 클래스 별로 상이할 수 있습니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 본 투자회사의 연차보고서에 기재됩니다. 이러한 보수에 추가하여 명의개서대행회사는 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 등록 및 명의개서 대행업무와 관련한 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다.

- 본 투자회사 자산 보관에 대한 보관회사보수. 이러한 보수는 일반적으로 보관하고 있는 자산에 따라 결정됩니다(보관회사에 발생한 거래비용 제외). 본 투자회사와 보관회사는 룩셈부르크의 시장 관행에 따라 보관회사계약에서 그 보수를 정합니다. 부과될 보수의 정확한 금액은 본 투자회사의 연차보고서에 기재됩니다. 보수에 추가하여 보관회사는 이러한 보수에 포함되지 않는 것으로서 각종 업무의 수행 과정에서 발생한 비용과 경비를 지급받습니다.
- 이사회 보수.
- 감사인, 대표사무소 및 세무 대표자의 비용
- 영국에서 판매대행회사 지위 획득과 관련하여 발생하는 비용은 경우에 따라 해당 주식 클래스가 부담합니다.
- 모든 법정 판매 문서의 인쇄, 우편송부 및 번역 비용, 상기 기관이 발행한 관계법령에 따라 요구되는 모든 기타 보고서 및 문서의 인쇄 및 판매비용
- 국내 또는 해외 시장 상장 또는 등록시 발생하는 비용
- 각 하위펀드의 회사 자산을 투자하고 운영하는데 소요되는 기타 비용.
- 설립비용 및 그와 관련한 기타비용은 관련 하위펀드 자산에서 지급됩니다. 이러한 비용은 최대 5년에 걸쳐 감가상각됩니다. 설립비용은 EUR 50,000을 초과하지 않습니다.
- 하위펀드 또는 하위펀드 주식 모집과 관련하여 이행되어야 하는 것으로서 모든 등록당국 및 거래소(현지 증권업자협회 포함)에 대한 등록신청, 투자설명서 또는 서면 설명서를 포함한 정관 및 본 투자회사와 관련한 기타 문서의 작성, 제출 및 공시 비용
- 주주를 위한 공시비용
- 보험료, 우편료, 전화료 및 팩스비용
- 국제적으로 인정받는 신용평가기관에 의한 하위펀드의 등급평가 관련 비용
- 주식 클래스 또는 하위펀드 해산 비용
- 협회 회비
- 어느 국가에 직접투자를 가능하게 하거나 어느 국가의 시장에 계약 당사자로서 직접 참여할 수 있는 권한을 득하거나 유지하는 것과 관련한 비용
- 지수명 사용, 특히 라이선스 사용료와 관련한 비용

- 결제시스템 사용에 대한 네트워킹 비용. 발생비용은 각 주식 클래스에 부과됩니다.

상기 b)항에 기재된 누적비용은 운용보수의 30%, 15% 또는 7.5%를 초과하지 않습니다. 하위펀드별로 적용되는 비용 한도는 하위펀드별 보수가 기재된 위 도표 또는 각 펀드 개요부분에 기재되어 있습니다.

c) 전술한 비용에 추가로, 다음 비용이 하위펀드에 부과될 수 있습니다.

- 각 하위 펀드에 부과되는 최대 연 0.3%의 서비스보수. 서비스보수는 하위펀드와 주식 클래스 별로 상이합니다. 본 투자회사가 현재 승인한 서비스보수는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 서비스보수는 전부 또는 일부가 판매대행회사들에게 전달될 수 있습니다.
- 총괄판매대행회사의 서비스 기능에는, 주식 판매에 추가하여, 법률과 부속 규정에 의해서 룩셈부르크에서 펀드의 주요 일반사무관리를 위한 기타 일반사무관리 업무 이행이 포함됩니다.
- 하위펀드 자산 및 하위펀드 자체에 부과되는 제반 조세, (특히 청약세), 일반사무관리비용 및 보관비용과 관련하여 발생할 수 있는 세금
- 주주의 이해를 위하여 행위하는 외국집합투자업자, 일반사무관리회사, 하위펀드 운용회사, 보관회사, 명의개서대행회사, 또는 외국집합투자업자가 선임한 제3자에게 발생한 법률비용
- 자산의 취득과 처분과 관련하여 발생할 수 있는 비용 (보관회사 보수에 포함되지 않는 보관회사에 발생한 거래수수료 포함)
- 통화헷지 주식클래스의 통화헷징과 관련하여 발생하는 비용은 각각의 주식 클래스에 대하여 부과됩니다. 비용은 하위 펀드 및 주식클래스 별로 다를 수 있습니다.
- 하위펀드 주주의 이익을 보호하기 위하여 발생할 수 있는 특별비용 (법정 비용 등). 이사회는 매 건별로 해당 비용을 부담할 지를 결정하고 이를 별도로 연차보고서에 기재합니다.

d) 각 하위펀드는 증권대여거래로 인해 창출된 총 수익의 30%를 집합투자업자에 비용/보수로 지급하며 동 거래로 인해 창출된 총 수익의 70%를 보유합니다. 집합투자업자는 30% 중 5%를 스스로의 조정 및 감독 업무를 위해 보유하고 외부 서비스업자들에 직접 비용(즉, 거래 및 담보물 운용 비용)을 지급합니다. (집합투자업자 비용 및 직접 비용을 차감한 이후) 남은 금액은 증권대여거래의 실시, 준비 및 체결을 위하여 DWS Investment GmbH에 지급됩니다.

단순 역환매조건부증권매매계약 거래, 즉, 증권대여거래 또는 환매조건부증권매매계약에 따라 수령한 현금담보를 재투자하는 데 사용되지 않는 거래의 경우, 하위펀드는 외부 서비스제공업자에 직접 비용으로 지급하는 거래 비용을 제외하고 총 수익의 100%를 보유합니다.

집합투자업자는 DWS Investment GmbH의 관계사입니다.

현재 각 하위펀드는 단순 역환매조건부증권매매계약만을 사용하고 있으며, 다른 (역)환매조건부증권매매계약은 사용하고 있지 않습니다. 기타 (역)환매조건부증권매매계약이 활용되는 경우, 그에 따라 투자설명서도 업데이트될 것입니다. 각 하위펀드는 (역)환매조건부매매계약으로 인해 창출된 총 수익의 최대 30%까지 집합투자업자에 비용/보수로 지급하며 동 거래로 인해 창출된 총 수익의 최소 70%를 보유합니다. 집합투자업자는 최대 30% 중 5%를 스스로의 조정 및 감독 업무를 위해 보유하고 직접 비



용(즉, 거래 및 담보물 운용 비용)을 외부 서비스 제공업체에게 지급합니다. (집합투자업자 비용 및 직접 비용을 차감한 이후) 남은 금액은 (역)환매조건부증권매매계약의 실시, 준비 및 체결을 위하여 DWS Investment GmbH에 지급됩니다.

- e) 총수익스왑이 활용되는 경우, 특히 이러한 거래의 체결 또는 명목원금의 증감 시 총수익스왑과 관련하여 특정 보수 및 비용이 발생할 수 있습니다. 이러한 비용은 고정되거나 변동될 수 있습니다. 각 하위펀드에 발생한 보수 및 비용과 관련한 더 자세한 정보(수령자 및 외국집합투자업자, 펀드매니저 또는 보관회사와의 계열관계 정보를 포함)는 연차보고서를 통해 공시됩니다. 총수익스왑을 활용하여 창출된 (직간접 운영 비용을 제외한 순)수익은 일반적으로 개별 하위펀드의 자산에 대하여 발생합니다.
- f) 마케팅 활동으로 발생하는 비용은 투자회사에 부과되지 않습니다.
- g) 보수는 매월 말에 지급됩니다. 구체적인 비용은 연차보고서에 기재됩니다.
- h) 피투자펀드의 주식 투자

피투자펀드 투자시 보수는 대상펀드에서만 아니라 하위펀드 수준에서도 발생하므로 중복된 비용이 발생할 수 있습니다. 피투자펀드 주식 투자시 하위펀드 투자자들은 다음 비용을 직간접적으로 부담해야 합니다:

- 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)
- 피투자펀드의 성과보수
- 피투자펀드의 선취판매수수료/후취판매수수료
- 피투자펀드의 비용 상황
- 기타 경비

연차보고서 및 반기보고서에서 보고서 기간동안 피투자펀드 주식 취득 및 환매와 관련하여 하위펀드에게 부과되는 선취판매수수료 및 후취판매수수료 금액을 공시합니다. 추가로, 연차보고서 및 반기보고서에 피투자펀드가 하위펀드에 부과하는 운용보수/통합보수(all-in fee) 총액을 공시합니다.

만일 하위펀드의 자산이 본 투자회사, 즉 동일 외국집합투자업자 또는 공동운용 또는 지배에 의해 계열관계 이거나 또는 상당한 직간접적 소유에 의해 직간접적으로 운용하는 피투자펀드의 주식에 투자한다면 본 투자회사, 외국집합투자업자 또는 다른 회사는 다른 펀드 주식의 취득 또는 환매에 대해 보수를 펀드자산에 부과하지 않습니다.

만일 하위펀드가 타 UCITS 및/또는 타 UCI에 그 자산의 상당부분을 투자하는 경우 하위펀드와 하위펀드가 투자하고자 하는 타 UCITS 및/또는 UCI 둘 다에 부과될 수 있는 운용보수 최대한도는 제5부의 내용 중 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2 - '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드의 주식에 부과되는 운용보수/통합보수(all-in fee) 금액(보수 이 중부과 혹은 차액방식)은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항'의 첨부 2 - '상품 별첨'에 기재되어 있습니다.

## 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

### 가. 이익 배분

자본누적형 주식 클래스의 경우 수익은 하위펀드 자산으로 재투자되어 각 주식 클래스에 배정됩니다. 배당형

주식 클래스의 경우, 이사회는 매년 수익의 배당 여부와 배당금액을 결정합니다. 이사회는 법률에 따라 각 주식 클래스에 대하여 특별 배당 및 중간 배당을 지급할 것을 선택할 수 있습니다. 어떠한 배당금도 최소 자본금 이하로 본 투자회사의 자본을 감소하게 할 수 없습니다.

주) 대한민국에서는 자본누적형 주식 클래스만 판매합니다.

## 나. 과세

a) 2010년 법률 제174-176조에 의거 일반적으로 각 하위펀드 혹은 각 주식 클래스의 자산에 대해서는 매 분기말 보고된 펀드의 순자산액에 기초하여 매분기별로 지급되는 연 0.05% 또는 연 0.01%의 룩셈부르크 대공국의 조세(청약세)가 부과됩니다.

이 세율은 아래의 경우에는 0.01%입니다:

- i) 단기금융상품에 집합투자하고 신용기관에 예금을 하는 것을 유일한 목적으로 하는 하위펀드
- ii) 신용기관에 집합투자하는 것을 유일한 목적으로 하는 하위펀드
- iii) 개별 하위펀드 및 개별 주식 클래스, 단 이러한 하위펀드나 클래스의 주식은 각각 1명 이상의 기관투자자 전용이어야 함.

2010년 법률 제175조에 의거, 특정 상황에서 하위펀드나 각 주식 클래스 자산은 또한 완전히 면세됩니다. 하위펀드 혹은 주식 클래스에 적용되는 세율은 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨'의 특별조항에 명시되어 있습니다.

b) 하위펀드의 수익(income)은 하위펀드의 자산이 투자되는 지역에서 부과되는 원천징수의 대상이 될 수 있습니다. 이 경우 보관회사나 외국집합투자업자는 납세증빙 서류를 취득하도록 요구되지 않습니다.

c) 투자자 수준에서 펀드 수익에 대한 세금부과는 투자자에게 적용되는 개별 조세규정에 따라 좌우됩니다. 투자자 수준에서의 개별 조세정보(특히 비거주자인 투자자)에 대해서는 조세자문인과 상담하시기 바랍니다.

### (i) 해외금융기관 계좌신고제도 – “FATCA”

해외금융기관 계좌신고제도(소위 “FATCA”) 조항은 미국 고용회복 촉진을 위한 법률(Hiring Incentives to Restore Employment Act)(“고용촉진법”)의 일부로서 2010년 3월 발효하였으며, 미국 시민들의 탈세를 방지하기 위하여 도입되었습니다. 따라서, 미국 이외 지역에 소재한 금융기관(“해외금융기관”)은 “특정 미국인”이 직간접적으로 보유한 “금융계좌”에 관한 정보를 미국 조세당국인 미국세청(“IRS”)에 매년 제공할 의무가 있습니다. 일반적으로, 이러한 신고 의무를 충족하지 않는 비참가 외국금융기관(NPFFI)로 알려진 외국금융기관들의 경우에 대해서는 미국원천소득에 대하여 30%의 가산세를 원천징수합니다.

원칙적으로 본 투자회사와 그 자펀드들과 같은 비미국 펀드들은 FFI 지위를 가지며 “FATCA-준수” 기관으로 분류되지 않거나 적용 모델 1 정부간 협정(Model 1 Intergovernmental Agreement (“IGA”))가 유효할 것을 조건으로 “보고 금융기관” 또는 “비보고 금융기관” 어느 것이든 각 모국에 적용되는 IGA 요건들을 충족하지 않는 경우 반드시 IRS와 FFI 약정을 체결하여야 합니다. IGA는 FATCA 요건의 실행에 관한 미국과 다른 국가들 간에 체결되는 협정입니다. 2014년 3월 28일 룩셈부르크는 미국과 모델 1 IGA 및 이에 관한 양해각서를 체결하였습니다. 룩셈부르크 대공국에서 이 IGA는 2015년 7월 24일 법에 의하여 국내법으로 전환되었습니다 (2015년 7월 29일 Mémorial A – No. 145 및 2015년 8월 12일 Mémorial A – No. 158 에 공시된 “FATCA 법”).

본 투자회사는 해외금융기관 계좌신고제도(FATCA), 특히 룩셈부르크 IGA 뿐만 아니라 국내 시행법률상 요구되는 모든 요건들에 유의하고 있습니다. 이를 위하여 본 투자회사는 특히 주주들이 특정 미국인에 해당하는지 여부를 판단하기 위하여 신규 주주들로 하여금 필요한 조세거주지 증빙자료를 제출하도록 요구할 수 있습니다.

주주들과 이를 대리하여 행위하는 판매중개인들은 본 투자회사의 적용 원칙상 미국인을 대상으로 주식을 모집하거나 판매할 수 없으며 미국인을 대상으로 한 추후 주식의 양도가 금지된다는 사실을 유념하여야 합니다. 미국인의 주식의 실질적인 소유자일 경우, 본 투자회사는 그 재량으로 해당 주식을 강제 환매할 수 있습니다.

## (ii) 공통보고기준 (“CRS”)

OECD는 포괄적이며 다국적인 글로벌 자동정보교환을 달성하기 위해 글로벌 보고기준을 개발하도록 G8/G20 국가들로부터 위임을 받았습니다. 이 보고기준은 2014년 12월 9일에 채택된 행정 협력 지침 개정본(Directive on Administrative Cooperation, “DAC 2”)의 일부로 편입되었습니다. EU 회원국들은 DAC 2를 2015년 12월 31일까지 자국법으로 입법화하였습니다. DAC 2는 룩셈부르크 대공국에서 2015년 12월 18일 법률에 의하여 제정되었습니다(2015년 12월 24일 Mémorial A – No. 244에 공시된 “CRS 법”).

공통보고기준상, 룩셈부르크 법상 일부 금융기관들은 계좌보유자들의 신원을 확인하고 조세 거주자를 확인해야 합니다(이러한 법상, 본 펀드와 같은 투자펀드들은 일반적으로 룩셈부르크 법상 금융기관으로 인정됩니다). 이 목적을 위하여, 룩셈부르크 법상 보고 금융기관으로 분류되는 룩셈부르크 금융기관은 계좌 개설 시점에 계좌 보유자의 CRS에 따른 지위 및/또는 조세 거주지 확인을 위한 본인 공개서류를 징구하도록 요구됩니다.

룩셈부르크 보고금융기관은 2016년 회계연도에 대하여 최초로 2017년부터 매년 금융계좌 보유자들에 대한 정보를 룩셈부르크 세무당국(Administration des contributions directes)에 제출할 의무가 있습니다. 이러한 보고는 매년 6월 30일까지 이루어져야 하고, (대공국 규정에 따라 제정될) 보고 요건에 따라 세금 목적상 거주하는 자를 포함해야 합니다. 룩셈부르크 세무당국은 이러한 정보를 매년 외국의 관할 세무당국과 자동적으로 교환합니다.

## CRS 관련 정보 보호

CRS 법 및 룩셈부르크 정보보호 규정에 의거 보고대상이 될 수 있는 각 해당 자연인은 룩셈부르크 보고대상 금융기관이 정보를 처리하기 전에 자신의 개인정보 처리에 관한 사실을 통지받습니다.

본 투자회사나 본 펀드가 보고대상 금융기관의 자격을 갖추는 경우 본 투자회사나 본 펀드는 룩셈부르크 정보보호법에 따라 보고대상자(Reportable Persons)에 해당하는 자연인에게 다음 각호를 통지합니다.

- 보고대상 룩셈부르크 금융기관은 개인 정보 처리에 대한 책임을 지며 CRS 법 상 정보 관리자(data controller)로 행위한다는 사실
- CRS 법 상 개인정보가 처리될 수 있다는 사실
- 정보가 룩셈부르크 세무당국(Administration des contributions directes)에 보고될 수 있으며 룩셈부르크 세무당국은 동 정보를 다시 하나 이상의 보고대상 관할지의 관할 당국들에 전달할 수 있다는 사실
- CRS 법 상 해당 자연인에게 통지된 각 정보 요청에 응하는 것은 의무적이 것이며 정해진 시한 내에 답

변하지 못할 경우 (부정확하거나 이중의) 계좌 정보가 룩셈부르크 세무당국에 보고될 수 있다는 사실

- 각 해당 자연인은 CRS 법 상 룩셈부르크 세무당국에 제공된 개인정보에 접근하여 경우에 따라 해당 정보의 오류를 시정할 수 있는 권한을 가진다는 사실

### (iii) 국내에서의 과세

국내의 경우 거주자인 개인이 받은 하위 집합투자기구 주식의 환매 및 하위 집합투자기구 주식간의 전환으로부터 발생하는 소득에 대해서는 국내의 관련 세법에 따라 배당소득에 대한 소득세(원천징수 세율은 지방소득세를 포함하여 소득의 15.4%)가 과세됩니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 국내 집합투자기구(투자신탁, 투자회사 등)의 경우 국내 상장주식 등의 매매나 평가로 인한 손익을 투자자의 과세대상인 배당소득금액 계산시 제외하는 반면 외국 집합투자기구에서는 이러한 규정이 적용되지 않기 때문에, 본 외국 집합투자기구의 경우 국내 상장주식 등에 대한 투자분에 한하여 국내 상장주식 등에 투자하는 국내 집합투자기구보다 투자자에게 과세 적용이 불리할 수 있습니다.

## 15. 발기인·감독이사에 관한 사항

### 가. 발기인에 관한 사항 : 해당사항 없음

성명 (상호)	생년월일 (사업자등록번호)	주요경력	소유주식수	금액	결격요건 해당여부
해당사항 없음					

주) 참고로, 룩셈부르크 법에 따라 정의된 본 투자회사의 promoter는 자본시장법상 발기인과 유사한 역할을 하지만, 자본시장법상 발기인은 아니므로 투자시 이를 유의하시기 바랍니다.

### 나. 감독이사에 관한 사항 : 해당사항 없음

직명	성명(상호)	생년월일 (사업자등록번호)	주요경력	결격요건 해당여부
해당사항 없음				

주) 본 투자회사의 경우 국내 투자회사가 선임하는 감독이사의 요건에 해당하는 자가 없어 본 항목에 대하여 별도로 기재하지 아니하므로 투자시 이를 유의하시기 바랍니다.

### 다. 감독이사의 보수지급기준

해당사항 없음

### ※투자회사의 이사회

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

### 제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

#### 1. 재무정보

DWS 인베스트의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료됩니다.

주) 재무정보에 관한 자료는 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되었으며, KPMG Luxembourg S.A. 의 감사를 받았거나 받을 예정입니다.

##### 가. 요약재무정보

재무제표에 관한 자세한 사항은 첨부한 감사필 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

주) 아래 요약재무제표의 양식 및 각 계정과목은 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따른 것으로서 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되는 이 집합투자기구의 재무정보를 나타내기 부적절하여 매매회전율을 제외한 나머지 정보의 기재를 생략합니다. 이 집합투자기구의 재무정보는 이하 “나. 대차대조표” 및 “다. 손익계산서” 항목을 참조하시기 바랍니다.

##### 매매회전율

###### 1) DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	2.02	1.14	0.89

###### 2) DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	2.43	2.12	1.53

###### 3) DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	0.40	0.32	0.23

###### 4) DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	0.05	0.10	0.05

###### 5) DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	2.77	1.89	0.85

###### 6) DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
매매회전율	1.48	1.60	1.43

## 나. 재무상태표

2023년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
자산	274,739,114.58	72,391,393.28	2,627,642,264.36	2,808,895,939.32	1,271,006,697.46	398,274,886.49
부채	-632,935.98	-1,329,362.69	-8,825,566.73	-6,803,333.20	-11,824,457.37	-1,663,305.54
순, 자산	274,106,178.60	71,062,030.59	2,618,816,697.63	2,802,092,606.12	1,259,182,240.09	396,611,580.95

2022년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
자산	585,978,016.60	99,119,188.97	3,289,092,316.96	2,926,737,157.24	1,292,321,976.36	296,147,768.14
부채	-1,138,087.73	-408,662.69	-11,399,081.75	-9,358,430.35	-4,719,828.84	-862,338.94
순 자산	584,839,928.87	98,710,526.28	3,277,693,235.21	2,917,378,726.89	1,287,602,147.52	295,285,429.20

2021년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
자산	909,935,277.71	126,761,110.34	2,127,647,893.38	2,128,122,235.21	1,768,106,001.47	375,769,695.65
부채	-19,019,577.97	-444,651.83	-12,234,249.65	-3,356,833.07	-5,325,111.49	-661,815.73
순 자산	890,915,699.74	126,316,458.51	2,115,413,643.73	2,124,765,402.14	1,762,780,889.98	375,107,879.92

## 다. 손익계산서

2023년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
이익	1,873,401.59	1,671,710.25	83,024,417.42	89,489,707.17	82,306,707.18	11,827,497.77
비용	-2,767,592.60	-1,473,766.85	-32,791,797.26	-39,079,993.63	-10,677,088.85	-2,720,997.31
순이익/비용	-894,191.01	197,943.40	50,232,620.16	50,409,713.54	71,629,618.33	9,106,500.46
자본 이익/손실	-4,279,333.51	-13,411,845.89	-117,144,299.23	-73,903,131.04	-117,993,765.03	-20,397,123.99
당기 순 이익/손실	-5,173,524.52	-13,213,902.49	-66,911,679.07	-23,493,417.50	-46,364,146.70	-11,290,623.53

2022년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
이익	16,585,060.62	2,015,845.37	90,002,853.38	80,810,827.55	64,328,195.09	10,291,755.56
비용	-6,162,856.39	-1,816,779.37	-42,002,371.92	-40,216,540.84	-15,085,725.89	-2,683,688.38
순이익/비용	10,422,204.23	199,066.00	48,000,481.46	40,594,286.71	49,242,469.20	7,608,067.18
자본 이익/손실	-137,750,210.55	-15,008,253.99	129,951,943.00	50,962,481.51	-56,633,560.39	-11,744,773.75
당기 순 이익/손실	-127,328,006.32	-14,809,187.99	177,952,424.46	91,556,768.22	-7,391,091.19	-4,136,706.57

2021년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이엑스지 에퀴티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
이익	12,354,816.34	1,599,449.23	44,772,197.63	46,352,905.86	77,451,131.45	9,186,164.68
비용	-9,128,894.38	-2,556,018.75	-23,029,364.29	-25,581,974.29	-16,040,031.98	-2,903,935.52
순이익/비용	3,225,921.96	-956,569.52	21,742,833.34	20,770,931.57	61,411,099.47	6,282,229.16
자본 이익/손실	70,323,243.83	6,555,693.15	69,648,332.13	84,255,639.87	-29,224,287.91	31,737,442.58
당기 순 이익/손실	73,549,165.79	5,599,123.63	91,391,165.47	105,026,571.44	32,186,811.56	38,019,671.74

## 2. 연도별 설정 및 환매 현황

2023년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
순자산가치(연초)	584,839,928.87	98,710,526.28	3,277,693,235.21	2,917,378,726.89	1,376,383,603.19	315,645,654.83
연말 환율 조정으로 인한 변동	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
전년도 배당	-388,487.29	-928.61	-55,320,466.12	-57,462,015.94	-34,255,665.93	-7,427,076.89
순 유출	-323,327,918.09	-7,364,037.13	-530,422,698.58	-167,468,879.17	6,765,017.71	79,223,003.72
이익 조정	7,376,598.72	-458,393.04	7,030,128.61	2,727,542.52	-4,413,659.68	1,409,177.59
순투자이익/손실	-894,191.01	197,943.40	50,232,620.16	50,409,713.54	71,629,618.33	9,106,500.46
실현수익/손실	-4,279,333.51	-13,411,845.89	-117,144,299.23	-73,903,131.04	-117,993,765.03	-20,397,123.99
미실현 증감 순변동	10,779,580.91	-6,611,234.42	-13,251,822.42	130,410,649.32	95,800,156.57	61,489,062.49
순자산(연말)	274,106,178.60	71,062,030.59	2,618,816,697.63	2,802,092,606.12	1,393,915,305.16	439,049,198.21

2022년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
순자산가치(연초)	890,915,699.74	126,316,458.51	2,115,413,643.73	2,124,765,402.14	1,998,023,999.75	425,166,026.49
연말 환율 조정으로 인한 변동	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
전년도 배당	-9,728.83	-47.91	-38,692,812.93	-38,118,447.33	-31,980,972.48	-8,060,081.82
순 유출	-168,127,976.62	-4,082,467.45	1,376,929,244.54	1,011,366,824.51	-456,550,453.91	9,836,114.84
이익 조정	-22,620,280.10	-261,951.01	-31,467,621.03	-13,021,255.81	-5,922,649.23	-509,853.41
순투자이익/손실	10,422,204.23	199,066.00	48,000,481.46	40,594,286.71	49,242,469.20	7,608,067.18
실현수익/손실	-137,750,210.55	-15,008,253.99	129,951,943.00	50,962,481.51	-56,633,560.39	-11,744,773.75
미실현 증감 순변동	12,010,221.00	-8,452,277.87	-322,441,643.56	-259,170,564.84	-119,795,229.75	-106,649,844.70
순자산(연말)	584,839,928.87	98,710,526.28	3,277,693,235.21	2,917,378,726.89	1,376,383,603.19	315,645,654.83

2021년 12월 31일 현재

	DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
순자산가치(연초)	792,333,968.53	135,150,185.18	1,222,193,196.68	912,719,665.70	2,145,037,706.42	181,533,661.31
연말 환율 조정으로 인한 변동	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
전년도 배당	-13,234.61	-489.83	-27,438,977.26	-18,849,031.27	-39,546,030.80	-5,770,059.28
순 유출	99,631,684.35	12,255,374.93	532,098,328.68	869,554,216.46	-80,324,823.51	166,715,198.83
이익 조정	2,392,747.65	9,742.90	-13,372,431.87	-18,645,424.93	-2,821,316.58	-5,166,271.08
순투자이익/손실	3,225,921.96	-956,569.52	21,742,833.34	20,770,931.57	61,411,099.47	6,282,229.16
실현수익/손실	70,323,243.83	6,555,693.15	69,648,332.13	84,255,639.87	-29,224,287.91	31,737,442.58
미실현 증감 순변동	-76,978,631.97	-26,697,478.30	310,542,362.03	274,959,404.74	-56,508,347.34	49,833,824.97
순자산(연말)	890,915,699.74	126,316,458.51	2,115,413,643.73	2,124,765,402.14	1,998,023,999.75	425,166,026.49

## 3. 투자회사의 출자금에 관한 사항

### 가. 출자지분의 총수

발행할 출자지분의 총수	발행한 출자지분의 총수	미발행 출자지분의 총수
해당사항 없음	개방형 투자회사이므로 해당사항 없음	해당사항 없음

주) 주당 액면가액, 출자자별로 출자지분의 종류, 발행가액 총액 등은 펀드의 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

## 나. 발행한 출자지분의 내용

룩셈부르크에서 요구되는 본 투자회사의 최소자본은 EUR1,250,000입니다. 본 투자회사의 주식자본은 완납된 무액면 주식에 의해 표창되고 언제나 순자산가치와 동일합니다.

주) 주당 액면가액, 출자지분의 종류, 발행가액 총액에 관한 정보는 본 투자회사의 연차보고서를 참고하시기 바랍니다.

- A. 본 투자회사의 자본은 언제나 본 투자회사의 여러 하위펀드의 순자산가치 (“본 투자회사의 순자산가치”) 총액과 동일하며, 명목가가 없는 주식으로 표창되고, 기명주식 및/또는 무기명주식으로 발행될 수 있습니다.
- B. 주식은 기명식 또는 무기명식으로 발행될 수 있습니다. 실물주권은 발행되지 않습니다.
- C. 주식은 매입신청이 수락되고 주당 가격을 지급할 때에만 발행됩니다. 주주는 이하의 규정에 따라 보유 주식에 대한 확인서를 즉시 교부받게 됩니다.

### (i) 기명주식

기명주식이 발행되는 경우, 주주명부는 이러한 주식 소유에 대한 최종적인 증빙이 됩니다. 주주명부는 등록 및 명의개서 대행회사가 유지합니다. 특정 하위펀드/주식 클래스에 대하여 달리 규정된 경우를 제외하고, 기명주식의 단주는 상관행에 따라 1/10,000주까지 발행됩니다. 절사된 금액은 각 주주 또는 하위펀드에게 귀속될 수 있습니다.

기명주식은 주권없이 발행됩니다. 실물 주권 대신, 주주는 보유주식에 대한 확인서를 수령합니다.

기명주식을 보유하고 있는 주주에 대한 배당금은 주주의 위험부담으로 수표로 지급되며, 주주명부에 기재된 주소지로 혹은 주주가 등록 및 명의개서대행회사에 서면 통지한 기타 주소지로 우편송부되거나 또는 자금이체의 방식으로 지급됩니다. 주주의 요청시 배당금은 정기적으로 재투자될 수 있습니다.

하위펀드의 모든 기명주식은 등록 및 명의개서대행회사가 유지하거나 혹은 등록 및 명의개서대행회사가 이를 위하여 선임한 하나 이상의 회사에 의하여 주주명부에 등재됩니다. 주주명부에는 각 기명주식의 소지인의 성명, 주소지 및 선택 주소지(공동주주의 경우에는 맨 처음 등재된 공동주주의 주소지만 해당)가 기재되어 있습니다. 이러한 자료는 펀드 보유주식수와 함께 등록 및 명의개서대행회사에게 전달됩니다. 기명주식의 명의개서 사실은 매 경우 주주명부에 등재되며, 외국집합투자업자가 주식 소유권의 등재에 대한 수수료 수령시 또는 그러한 효력이 발생하는 때에 기록됩니다.

기명주식에 대한 명의개서 사실은 등록 및 명의개서대행회사가 필요한 서류를 수령하고 명의개서에 필요한 기타 모든 전제조건이 충족된 때 등록 및 명의개서대행회사가 이를 주주명부에 등재함으로써 이루어집니다.

주주명부에 등재된 주주는 본 투자회사의 외국집합투자업자가 교부하는 모든 통지 및 공고를 받을 주소지를 등록 및 명의개서대행회사에게 통지해야 합니다. 이러한 주소지 역시 주주명부에 등재됩니다. 공동주주의 경우, (공동소유권은 최대 4인까지 허용됨) 1인의 주소지만이 등재되며,



모든 통지는 당해 주소지로 발송됩니다.

만약 주주가 주소지를 통지하지 않은 경우, 등록 및 명의개서대행회사는 이러한 사실을 주석으로 주주명부에 표시할 수 있습니다. 이 경우, 해당 주주가 자신의 주소지를 등록 및 명의개서대행회사에게 통지할 때까지 등록 및 명의개서대행회사의 등록사무소 또는 각 경우에 등록 및 명의개서대행회사가 등재한 다른 주소지를 해당 주주의 주소지로 간주합니다. 주주는 등록 및 명의개서대행회사 또는 등록 및 명의개서대행회사가 지정한 다른 주소지로 발송한 서면통지로서 주주명부에 등재된 주소지를 변경할 수 있습니다.

## (ii) 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식

외국집합투자업자는 하나 이상의 포괄증권으로 표창되는 무기명 주식을 발행하기로 결정할 수 있습니다.

이러한 포괄증권은 외국집합투자업자의 명의로 발행되며 결제대리인에게 위탁됩니다. 포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식의 양도는 관계법률 및 양도를 실행하는 결제대리인의 규정과 절차에 따라 이루어집니다. 주권이 해당 투자자의 금융중개인의 증권계좌에 기장되면 투자자는 포괄증권에 의해 표창되는 무기명식 수익권을 수령하며, 동 증권계좌는 결제대리인이 직간접적으로 보관합니다. 포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식은 투자설명서, 각 거래소에서 적용되는 규정 및 각 결제대리인의 규정에서 정하는 바에 따라 양도될 수 있습니다. 이러한 시스템에 참여하지 않는 주주는 포괄증서에 의해 표창되는 무기명 주식을 해당 거래 결제대리인의 결제시스템에 참여하는 금융중개인을 통해서만 양도할 수 있습니다.

포괄증권에 의해 표창되는 무기명 주식에 대한 배당금은 주주의 금융중개인이 거래하는 해당 결제대리인의 계좌에 입금되는 방식으로 지급됩니다.

## (iii) 무기명주식의 예치

무기명주식 및 수익권의 예치에 관한 2014년 7월 28일자 법률("2014년 법률")이 도입되어, 무기명 주식 및 수익권("무기명주식")에 변화가 생겼습니다. 2014년 법률은 룩셈부르크 공모 유한책임회사, 주식에 의해 책임이 한정되는 조합 및 투자펀드("계약형 펀드")의 무기명주식이 선임된 예탁기관에 등록 및 예치되어야 함을 기재하고 있습니다. Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2 boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg는 2014년 법률에 따라 예탁기관으로 선임되었습니다.

2014년 법률은 2016년 2월 18일 까지 무기명주식이 예치 및 등기되지 않은 경우, 무기명 주식 이 소각됨을 기재하고 있습니다. 동 무기명 주식이 소각되면 자본금은 그에 따라 감소됩니다. 소각된 무기명주식에 상당하는 현금은 동 소각된 무기명 주식의 소유권을 증빙하는 자가 지급을 청구할 때까지 "공탁국(Caisse de Consignation)"에 예치됩니다.

- D. 하나의 주식 클래스 내의 모든 주식은 동일한 권리를 지닙니다. 하나의 하위펀드 내에 있는 다양한 주식 클래스에 대한 주주의 권리는 다양할 수 있습니다. 단, 이러한 차이점은 각 주식의 판매 관련 자료에 명확하게 기재되어 있습니다. 다양한 주식 클래스간 차이는 제5부 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항에 기재되어 있습니다. 본 투자회사는 주식의 주당 순자산가액을 수령한 즉시 본 투자회사의 주식을 발행합니다.

주식은 외국집합투자업자 및 모든 지급대행회사를 통하여 발행 및 환매됩니다.

- E. 각 주주는 주주총회에서 의결권을 행사할 권리를 보유합니다. 의결권은 직접 또는 대리인을 통하여

행사될 수 있습니다. 각 주식은 하나의 의결권을 보유합니다. 단주는 의결권이 없으며 주주들은 비례하여 수익 배분에 참여할 수 있을 뿐입니다.

#### 4. 집합투자기구의 운용실적

##### 가. 연평균 수익률(세전 기준)

2024년 12월 31일 현재

		최근 1 년 2024.1.1~ 2024.12.31	최근 2 년 2023.1.1~ 2024.12.31	최근 3 년 2022.1.1~ 2024.12.31	최근 5 년 2020.1.1~ 2024.12.31	설정일 이후~ 2024.12.31
(1)	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-LC (단위: EUR)	4.59%	4.30%	-3.47%	1.03%	2.90%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	6.50%	7.56%	9.00%	9.78%	7.86%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-NC (단위: EUR)	4.17%	3.88%	-3.86%	0.62%	2.48%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	6.50%	7.56%	9.01%	9.79%	7.87%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-FC (단위: EUR)	5.16%	4.87%	-2.94%	1.58%	3.50%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	6.49%	7.56%	9.00%	9.78%	7.86%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD LCH (단위: USD)	6.40%	6.14%	-1.58%	2.72%	4.16%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	6.47%	7.52%	8.98%	9.72%	10.82%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD FCH (단위: USD)	6.92%	6.80%	-1.02%	3.30%	4.69%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	6.46%	7.57%	9.01%	9.73%	10.88%
(2)	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD LC (단위: USD)	14.40%	-3.85%	-10.92%	-5.77%	2.78%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	27.66%	26.12%	29.34%	25.70%	24.69%
	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD FC (단위: USD)	15.43%	-3.00%	-10.14%	-5.00%	3.59%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	27.65%	26.11%	29.33%	25.70%	24.67%
	MSCI China 10/40 Index (단위: USD)	18.79%	2.93%	-5.34%	-2.76%	4.35%
(3)	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-LC (단위: EUR)	17.04%	6.83%	3.30%	4.78%	4.65%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	11.72%	10.95%	14.16%	15.08%	13.94%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-FC (단위: EUR)	17.92%	7.64%	4.08%	5.57%	5.46%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	11.72%	10.95%	14.16%	15.08%	13.94%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD LC (단위: USD)	10.02%	5.41%	0.39%	3.26%	3.58%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	13.25%	14.57%	17.08%	16.97%	16.91%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD FC (단위: USD)	10.86%	6.21%	1.16%	4.04%	5.07%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	13.24%	14.56%	17.08%	16.96%	13.33%
	Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index (단위: USD)	10.17%	7.41%	2.70%	3.79%	5.51%
(4)	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)- FC (단위: EUR)	14.64%	9.50%	4.03%	7.56%	8.38%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	5.34%	6.04%	8.94%	11.43%	10.43%
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD FCH(P) (단위: USD)	12.69%	10.55%	4.28%	8.11%	9.41%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	5.58%	7.32%	9.91%	11.84%	11.09%
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD IC (단위: USD)	8.07%	8.35%	1.40%	6.29%	7.00%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	7.78%	9.97%	12.42%	14.07%	13.56%
	MSCI World High Dividend Yield TR net (단위: EUR)	13.92%	9.49%	6.63%	6.86%	7.97%

		최근 1년 2024.1.1~ 2024.12.31	최근 2년 2023.1.1~ 2024.12.31	최근 3년 2022.1.1~ 2024.12.31	최근 5년 2020.1.1~ 2024.12.31	설정일 이후~ 2024.12.31
(5)	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD FC (단위: USD)	5.25%	4.22%	1.10%	1.93%	4.77%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	2.73%	3.93%	4.47%	7.33%	5.73%
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD IC (단위: USD)	5.51%	4.47%	1.34%	2.17%	3.18%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	2.73%	3.93%	4.47%	7.33%	6.16%
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD LC (단위: USD)	4.73%	3.70%	0.60%	1.42%	2.04%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	2.72%	3.92%	4.47%	7.33%	6.45%
	JACI Asia Pacific Credit Index (단위: USD)	5.15%	6.12%	0.22%	1.13%	2.84%
(6)	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - USD FC (단위: USD)	0.20%	5.59%	-6.41%	0.23%	5.27%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	15.98%	17.38%	19.81%	20.69%	15.41%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - USD TFC (단위: USD)	0.19%	5.58%	-6.42%	0.22%	2.84%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	15.98%	17.39%	19.81%	20.69%	18.30%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - FC (단위: EUR)	6.60%	7.02%	-3.69%	1.73%	3.01%
	수익률 변동성 (%) (단위: EUR)	13.57%	14.14%	17.32%	18.74%	15.85%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - USD ID (단위: USD)	0.39%	5.79%	-6.24%	0.42%	2.39%
	수익률 변동성 (%) (단위: USD)	15.98%	17.39%	19.81%	20.69%	17.12%
	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (단위: USD)	0.44%	4.96%	-6.16%	-0.99%	5.08%

주) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 월간수익률의 표준편차

## 나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

2024년 12월 31일 현재

		최근 1년차 2024.1.1~ 2024.12.31	최근 2년차 2023.1.1~ 2023.12.31	최근 3년차 2022.1.1~ 2022.12.31	최근 4년차 2021.1.1~ 2021.12.31	최근 5년차 2020.1.1~ 2020.12.31
(1)	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-LC (단위: EUR)	4.59%	4.01%	-17.32%	-2.37%	19.85%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-NC (단위: EUR)	4.17%	3.59%	-17.66%	-2.76%	19.37%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-FC (단위: EUR)	5.16%	4.59%	-16.87%	-1.84%	20.52%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD LCH (단위: USD)	6.40%	5.88%	-15.37%	-1.55%	21.85%
	DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)-USD FCH (단위: USD)	6.92%	6.68%	-14.97%	-0.93%	22.45%
(2)	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD LC (단위: USD)	14.40%	-19.18%	-23.54%	-20.16%	31.67%
	DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)-USD FC (단위: USD)	15.43%	-18.49%	-22.88%	-19.47%	32.41%
	MSCI China 10/40 Index (단위: USD)	18.79%	-10.80%	-19.95%	-20.87%	29.54%
(3)	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-LC (단위: EUR)	17.04%	-2.48%	-3.43%	28.85%	-11.05%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-FC (단위: EUR)	17.92%	-1.75%	-2.70%	29.80%	-10.40%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD LC (단위: USD)	10.02%	0.99%	-8.93%	18.77%	-2.33%
	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)-USD FC (단위: USD)	10.86%	1.76%	-8.25%	19.65%	-1.58%

		최근 1년차 2024.1.1~ 2024.12.31	최근 2년차 2023.1.1~ 2023.12.31	최근 3년차 2022.1.1~ 2022.12.31	최근 4년차 2021.1.1~ 2021.12.31	최근 5년차 2020.1.1~ 2020.12.31
	Infrastructure)-USD FC (단위 : USD)					
	Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index (단위: USD)	10.17%	4.72%	-6.12%	19.74%	-7.16%
(4)	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)- FC (단위 : EUR)	14.64%	4.59%	-6.10%	26.81%	0.84%
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD FCH(P) (단위: USD)	12.69%	8.45%	-7.21%	21.13%	7.51%
	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)-USD IC (단위: USD)	8.07%	8.63%	-11.21%	17.24%	10.98%
	MSCI World High Dividend Yield TR net (단위: EUR)	13.92%	5.22%	1.13%	26.10%	-8.85%
(5)	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD FC (단위: USD)	5.25%	3.20%	-4.85%	1.45%	4.94%
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD IC (단위: USD)	5.51%	3.44%	-4.64%	1.70%	5.19%
	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) - USD LC (단위: USD)	4.73%	2.68%	-5.34%	0.95%	4.41%
	JACI Asia Pacific Credit Index (단위: USD)	5.15%	7.10%	-10.61%	-1.67%	6.85%
(6)	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - USD FC (단위: USD)	0.20%	11.27%	-26.48%	28.28%	-3.78%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - USD TFC (단위: USD)	0.19%	11.26%	-26.48%	28.26%	-3.81%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) - FC (단위: EUR)	6.60%	7.43%	-22.01%	39.13%	-12.35%
	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities) -USD ID (단위: USD)	0.39%	11.48%	-26.34%	28.50%	-3.62%
	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (단위: USD)	0.44%	9.68%	-24.99%	26.23%	-8.77%

주) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차

#### 다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

자산구성현황에 대해서는 첨부한 연차보고서 또는 반기보고서를 참조하여 주시기 바랍니다.

주) 집합투자기구의 자산 구성 현황은 집합투자계약에서 정하는 주된 투자대상자산의 합리적인 분류기준(예 : 업종, 국가, 신용도, 만기 등)에 따른 자산구성현황을 나타낸 것이므로 국내 고객은 투자판단에 신중을 기해야 합니다.

#### 라. ESG 투자전략의 이행현황

ESG 투자목표(존재하는 경우)와 ESG 투자전략은 하위펀드에 의해 충분히 이행됩니다. ESG 관련 사안(존재하는 경우)에 대한 회사 경영진과의 관여는 본 펀드나 하위펀드가 아닌 외국집합투자업자 차원에서 이루어지기에 그 결과를 명시하기 어려워 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

주 1) 본 펀드는 SFDR 별지에서 정한 절차와 원칙에 따라 주주활동을 실행할 수 있으나, 투자목적의 달성을 위해 주주활동을 주요 투자전략으로 활용하지는 않아 그 이행현황 및 운용실적과 ESG와의 연관성의 경우 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

## 제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

### 1. 집합투자업자에 관한 사항

#### 가. 회사 개요

회사명	DWS Investment S.A.
주소, 연락처 및 웹사이트	2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg 전화: (+352)42 101-1 /팩스: (+352) 42 101-900/웹사이트: www.dws.com
회사 연혁	회사는 1985년 4월 15일 룩셈부르크에서 무한한 기간 동안 “유한책임회사(société anonyme)”로 룩셈부르크 법률에 의거 설립되었습니다. 회사는 상사등기소에 제B25 754호로 등록되어 있습니다.
자본금	2023년 12월 31일자로, 클래스 A 기명주 30,000 주 및 클래스 B 기명주 30,000주 입니다. (주당 511.29유로)
주요주주현황	2023년 12월 31일자로, DWS Investment S.A.는 프랑크푸르트 소재 DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH)와 DWS Group GmbH & Co. KGaA의 50% 자회사입니다.

#### 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 천유로)

대차대조표		
	2023.12	2022.12
총자산	860,932	901,092
총부채	465,673	511,845
자기자본	395,259	389,247

#### 나. 주요 업무

- A. 본 투자회사의 이사회는 DWS Investment S.A.를 외국집합투자업자(Management Company)로 선임하였습니다.
- B. 본 투자회사는 DWS Investment S.A.와 자산운용계약을 체결하였습니다. 투자운용업무의 수행은 집합투자기구에 관한 2010년 법률의 적용을 받습니다.

DWS Investment S.A.는 룩셈부르크 법에 따른 공개유한회사입니다. DWS Investment S.A.는 무한정 기간으로 설립되었습니다. 자산운용계약은 당사자 일방의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다. 일반사무관리업무는 2010년 룩셈부르크 법률에 따른 부록 II(자산운용, 일반사무관리, 판매대행)에 명시된 공동자산운용에 속하는 모든 업무를 포함합니다.

- C. 본 투자회사의 이사회는 하위펀드가 보유하고 있는 본 투자회사 자산을 투자할 연대 책임이 있습니다.
- D. 외국집합투자업자는 2010년 룩셈부르크 법률의 규정이 정하는 바에 따라 자신의 업무를 자신의 감독 및 관리하에 제3자에게 위임할 수 있습니다.

#### 외국집합투자업자(Management Company) 이사회:

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참조하시기 바랍니다.

#### 외국집합투자업자(Management Company) 경영진:

룩셈부르크 투자설명서 혹은 연차보고서를 참조하시기 바랍니다.

## 2. 운용관련 업무회사 등에 관한 사항

### 가. 외국하위집합투자업자에 관한 사항

외국집합투자업자(Management Company)는 자신의 책임과 관리 하에 매일 투자방침을 이행하기 위하여 하나 이상의 외국하위집합투자업자를 선임할 수 있습니다. 이에 대한 펀드운용업무에는 매일의 투자방침의 이행과 직접적인 투자결정이 포함됩니다. 외국하위집합투자업자는 투자방침을 이행하고, 투자결정을 내리며 적절하게 하위펀드의 이해를 고려하여 시장 상황을 지속적으로 반영합니다. 계약은 계약당사자의 3개월 전의 통지에 의하여 해지될 수 있습니다.

각 하위펀드에 대하여 지정된 각 외국하위집합투자업자는 제5부 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 중 첨부 2. '상품 별첨'에 기재되어 있습니다. 적용 법률 요건, 규제상 승인 및 투자설명서 상 적절한 공시를 전제로, 외국하위집합투자업자는 자신의 감독, 관리 및 책임하에 또한 자신의 비용으로 펀드운용업무의 전부 혹은 일부를 위임할 수 있습니다.

외국집합투자업자는 펀드 운용업무의 전부를 아래의 외국하위집합투자업자(집합투자업자)에게 위임하였습니다.

하위펀드	외국하위집합투자업자
DWS 인베스트 전환사채 펀드	DWS Investment GmbH
DWS 인베스트 중국 주식 펀드	DWS Investment GmbH DWS Investments Hong Kong Limited
DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	DWS Investment GmbH <u>*하위운용회사:</u> RREEF America LLC
DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드	DWS Investment GmbH
DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	DWS Investment GmbH DWS Investments Hong Kong Limited
DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드	RREEF America LLC  <u>*하위운용회사:</u> DWS Alternatives Global Limited, DWS Investments Australia Limited

#### (1) DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH)

##### (a) 외국 하위위탁집합투자업자 개요

회사명	DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH)
주소, 연락처 및 웹사이트	Mainzer Landstr. 11-17, 60329 Frankfurt/Main, Germany 전화: (+49) (0)69-910-12371 팩스: (+49) (0)69-910-19090 웹사이트: <a href="http://www.dws.de">www.dws.de</a>
회사 연혁	DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH) (이전: Deutsche Asset Management Investment GmbH)는 도이치은행 및 기타은행에 의해 1956년에 설립. 독일법에 따른 유한투자회사이며 독일 프랑크푸르트에 소재
주요주주현황	DWS Holding & Service GmbH(주소: Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt, Germany)의 100% 자회사

(b) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 유로)

대차대조표			손익계산서		
	2023.12	2022.12		2023.12	2022.12
총자산	1,587,973,733.14	1,493,682,940.38	영업이익	1,708,665,083.09	1,877,751,018.90
총부채	1,194,422,078.14	1,100,131,285.38	세전이익	573,490,538.71	518,974,383.49
자기자본	393,551,655.00	393,551,655.00	세후이익	573,490,538.71	518,974,383.49

(c) 운용자산 규모

운용자산규모 (2023년 12월 말 기준, 단위: 유로화)	122,570,945,929.15
--	--------------------

(2) DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드(DWS Investments Hong Kong Limited)

(a) 외국 하위운용회사 개요

회사명	DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드(DWS Investments Hong Kong Limited)
주소, 연락처 및 웹사이트	International Commerce Center, Floor 58, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong 전화: 852-2203- 8888 팩스: 852-2203-7230 Website: <a href="https://dws.com/en-us/">https://dws.com/en-us/</a>
회사 연혁	DeAM HK은 유형 1 (증권거래), 유형 2 (선물거래), 유형 4 (증권자문) 및 유형 9 (자산운용)을 포함한 인가를 홍콩증권선물위원회로부터 득함. 또한 DeAM HK은 미국 SEC에 등록된 투자자문사임.
주요주주현황	DB Valoren S.a.r.l Deutsche Asia Pacific Holdings Ptd Ltd Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Ultimate Holding Company)

(b) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 홍콩달러)

대차대조표			손익계산서		
	2023.12	2022.12		2023.12	2022.12
총자산	628,656,803	505,718,015	영업이익	414,906,606	422,639,819
총부채	198,801,925	124,118,512	세전이익	57,082,633	84,325,694
자기자본	429,854,878	381,599,503	세후이익	48,267,978	71,784,568

(c) 운용자산 규모

운용자산규모 (2023년 12월 말 기준, 단위: 홍콩달러)	25,838,240,000
---	----------------

(3) 리프 아메리카 엘엘씨 (RREEF America LLC)

(a) 외국 하위운용회사 개요

회사명	RREEF America LLC
주소, 연락처 및 웹사이트	Deutsche Asset Management 222 S. Riverside Plaza, Floor 24 Chicago, IL 60606, United States of America 전화: 312-537-7000 팩스: 212-454-6616 웹사이트: <a href="http://www.rreef.com">www.rreef.com</a>



회사 연혁	RREEF America LLC는 1975년에 설립되어 미국 시카고, 일리노이에 기반하며, 샌프란시스코, 뉴욕시, 독일 및 기타 국가에 추가 사무소를 보유하고 있습니다. RREEF America LLC는 DWS Group의 자회사로서 영위합니다. RREEF America LLC는 1998년도부터 투자자문회사로 미연방 증권거래위원회에 등록되어 있습니다.
주요주주현황	ROPRO U.S. Holding, Inc. (75% 이상)

(b) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

대차대조표 (USD)			손익계산서 (USD)		
	2023.12	2022.12		2023.12	2022.12
총자산	356,890,223	357,035,303	영업이익	110,609,210	166,794,151
총부채	37,449,369	74,556,874	세전순이익	110,609,210	166,794,151
자기자본	319,440,853	282,468,429	세후순이익	110,609,210	166,794,151

(c) 운용자산 규모

운용자산규모 (2023년 12월 말 기준, 단위: 미달러화)	55,976,923,038.99
---	-------------------

(4) DWS 얼터너티브 글로벌 리미티드 (DWS Alternatives Global Limited)

(a) 외국 하위운용회사 개요

회사명	DWS Alternatives Global Limited
주소, 연락처 및 웹사이트	Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB
회사 연혁	DWS Alternatives Global Limited는 자산운용회사입니다. 회사는 자산 및 투자 운용을 위한 플랫폼, 리서치 분석, 포트폴리오 구축, 재무 설계 및 자문 서비스를 제공합니다. 회사는 런던시에 등록사무소를 두고 있으며 2005년 10월 26일 설립되었습니다.
주요주주현황	DWS Group GmbH & Co. KGaA

(b) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

대차대조표 (GBP'000)			손익계산서 (GBP'000)		
	2023.12	2022.12		2023.12	2022.12
총자산	182,696	180,588	영업이익	-33,008	-18,435
총부채	-121,541	-58,853	세전순이익	-13,088	-17,666
자기자본	61,155	121,735	세후순이익	-9,359	-14,086

(c) 운용자산 규모

운용자산규모 (2023년 12월 말 기준, 단위: GBP)	£160억
--	-------

(5) DWS 인베스트먼트 오스트레일리아 리미티드 (DWS Investments Australia Limited)

(a) 외국 하위운용회사 개요

회사명	DWS Investments Australia Limited
주소, 연락처 및 웹사이트	Deutsche Bank Place Level 16, Corner Hunter and Phillip Streets, Sydney, New South Wales, 2000, Australia
회사 연혁	DWS Investments Australia Limited 는 자산운용회사입니다. 회사는 자산 및 투자 운용을 위한 플랫폼, 리서치 분석, 포트폴리오 구축, 재무 설계 및 자문 서비스를 제공합니다. 1996년 7월 30일 ASIC 에 등록되었습니다. 이전 상호는 Deutsche Investments Australia Limited 이며, 2018년 1월 1일 호주 금융서비스 라이선스를 취득하였습니다.
주요주주현황	DWS Group GmbH & Co. KGaA

(b) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

대차대조표 (AUD)			손익계산서 (AUD)		
	2023.12	2022.12		2023.12	2022.12
총자산	14,402,000	17,138,000	영업이익	9,379,000	10,392,000
총부채	9,030,000	8,895,000	세전순이익	-3,043,000	1,397,000
자기자본	5,372,000	8,243,000	세후순이익	-2,871,000	1,538,000

(c) 운용자산 규모

운용자산규모 (2023년 12월 말 기준, 단위: 유로화)	5,150,000,000
--	---------------

개별 주식 클래스에 속하는 하위펀드 자산에 비례하여, 투자회사는 평가일에 산정된 각 하위펀드의 순자산가치에 기초한 보수를 하위펀드 자산으로부터 외국집합투자업자에 지급합니다. 현행 운용보수율은 제2부의 내용 중 13. 나. ‘집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용’에 기재되어 있습니다. 이러한 보수는 특히 외국집합투자업자, 하위펀드 운용 및 하위펀드의 판매대행회사에 대한 보수로 사용됩니다.

- 주 1) 외국집합투자업자와 운용업무를 수탁받은 수탁회사 간에 체결된 계약에는 외국집합투자업자가 동 수탁회사에게 언제든지 추가 지시를 할 수 있으며, 주주들에게 이익이 된다고 판단하는 경우 즉시 위임을 철회할 수 있는 내용의 규정이 포함됩니다.
- 주 2) 외국집합투자업자가 업무를 업무수탁회사에게 위임하더라도 본 투자회사에 대한 외국집합투자업자의 책임은 영향을 받지 않습니다.

나. 기타 업무의 수탁회사

감사인:

KPMG Luxembourg S.A. 39, Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

판매, 정보 및 지급대행회사:

룩셈부르크

Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

## 등록 및 명의개서 대행회사:

DWS Investment S.A., Gateway 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

하위펀드 DWS 인베스트 아시아 채권 펀드(DWS Invest Asian Bonds), DWS 인베스트 중국 주식 펀드(DWS Invest Chinese Equities), DWS 인베스트 전환사채 펀드(DWS Invest Convertibles), DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드(DWS Invest ESG Equity Income), DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드(DWS Invest Global Infrastructure) 및 DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식(DWS Invest Global Real Estate Securities)에 대한 하위 등록 및 명의개서 대행회사

MorgenFund GmbH, Luxembourg branch, 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

## 증권 및 금융상품 매매주문

외국집합투자업자는 각 하위펀드의 계산으로 증권과 금융상품의 매매주문을 브로커 및 거래인에게 직접 냅니다. 외국집합투자업자는 최선의 체결기준에 따라 통상적인 시장 조건에 의거 이러한 브로커 및 거래인과 약정을 체결합니다. 브로커나 거래인 선정시, 외국집합투자업자는 이들이 제공하는 브로커나 거래인의 신용등급 및 체결 능력 등 모든 관련 요소들을 고려하여야 합니다. 브로커 선정을 위한 전제조건은 외국집합투자업자가 언제든지 특정 시점에 거래의 특정 유형 및 규모에 대한 특정 시장을 고려하였을 때 가장 최상의 가능한 조건 하에 거래가 체결되도록 하는 것입니다.

외국집합투자업자는 선정된 브로커들, 거래인들 및 여타 업무수탁자들과 이들의 시장 정보 및 리서치를 획득하는 계약을 체결할 수 있습니다. 외국집합투자업자는 본 투자회사의 각 하위펀드를 운용하기 위한 목적상 이러한 서비스들을 활용합니다. 외국집합투자업자가 이러한 서비스를 활용하는 경우 모든 관계 규제요건 및 산업 기준을 준수합니다. 특히, 전술된 계약들이 건전한 판단에 따라 외국집합투자업자의 투자 의사결정 과정에 도움이 되지 않을 경우, 외국집합투자업자는 이러한 서비스들을 활용하지 않습니다.

주) 외국집합투자업자는 자신의 책임과 관리 하에 집합투자재산의 운용·운용지시 업무와 관련한 기타 업무에 대하여 제3자에게 그 업무를 위탁할 수 있으며, 외국집합투자업자가 이러한 기타 업무를 제3자에게 위임한 경우라도 해당 업무에 관한 외국집합투자업자의 책임에는 영향이 없습니다.

## **3. 집합투자재산 보관회사에 관한 사항(신탁업자)**

회사명	State Street Bank International GmbH (보관회사 겸 하위일반사무관리회사)
주소, 연락처 및 웹사이트	49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg 전화: +352 46 40 10 1 팩스: +352 463631 웹사이트: <a href="http://www.statestreet.lu">www.statestreet.lu</a>
회사 연혁	1990년 룩셈부르크에서 설립
주요주주현황	State Street Bank International GmbH는 State Street Europe Holdings Switzerland GmbH 및 State Street Luxembourg S.à r.l.의 직접적인 완전 소유 자회사입니다.

A. 본 투자회사는 State Street Bank International GmbH 룩셈부르크 지점을 통하여 행위하는 State Street Bank International GmbH를 2010년 법에 따른 그 보관회사로 선임하였습니다.

동 회사는 독일 법률에 의거 설립된 유한책임회사이며 그 등록사무소가 Brienner Str. 59, 80333 München, Germany에 소재하고 뮌헨 상사등기법원에 등록번호 제HRB 42872호로 등록되었습니다. 동

회사는 유럽중앙은행(ECB), 독일연방금융감독청(German Federal Financial Services Supervisory Authority (BaFin)) 및 독일중앙은행의 감독을 받는 신용기관입니다.

State Street Bank International GmbH 룩셈부르크 지점은 룩셈부르크 CSSF로부터 보관회사로 행위하도록 인가를 받았으며 예탁업무, 펀드 일반사무관리업무 및 관련 서비스를 전문으로 하고 있습니다. 동 회사는 룩셈부르크 상사등기소에 등록번호 제B 148 186호로 등록되었습니다. State Street Bank International GmbH는 State Street 그룹사 중 하나로 미국에 상장된 기업인 State Street Corporation을 최종 모회사로 두고 있습니다.

## B. 보관회사의 업무

본 투자회사와 보관회사의 관계는 보관계약 조건을 전제로 합니다. 보관계약 하에 보관회사는 다음과 같은 주요 업무를 위임받았습니다.

- 주식 판매, 발행, 재매입, 환매 및 소각이 관계법령과 정관에서 정하는 바에 따라 이루어지도록 하는 일
- 주식 가치가 관계법령과 정관에서 정하는 바에 따라 산정되도록 하는 일
- 관계법령, 및 정관과 상충하지 않는 범위 내에서 본 투자회사의 지시를 이행하는 일
- 하위펀드의 자산과 관련한 거래대금이 통상적인 시한 이내에 송금되도록 하는 일
- 하위펀드의 수익이 관계법령과 정관에서 정하는 바에 따라 총당되도록 하는 일
- 하위펀드의 현금 및 현금 흐름을 모니터 하는 일
- 보관될 금융상품의 안전한 보관 및 여타 자산의 소유권 확인 및 장부유지를 포함하여 하위펀드 자산을 안전하게 보관 하는 일

### 보관회사의 책임

보관회사가 보관하는 금융상품을 분실한 경우, UCITS 지침 및 특히 2010년 법률 제19조에서 정하는 바에 따라 보관회사는 동일한 유형 또는 상당액의 금융상품을 본 투자회사에 지체 없이 반환합니다.

보관회사가 보관하는 금융상품 손실이 보관회사가 합리적으로 통제할 수 없는 외부적 사유에 의하여 발생하였으며, UCITS 지침에 따라 이를 반증하는 모든 합리적인 노력을 다하였음에도 불구하고 손실의 결과가 불가피하였을 것을 증명할 수 있는 경우, 보관회사는 이에 대하여 아무런 책임을 지지 아니합니다.

보관회사가 보관하는 금융상품 분실이 발생한 경우, 주주들은 직접 혹은 본 투자회사를 통하여 간접적으로 보관회사에 책임을 물을 수 있으나, 이로 인하여 중복 시정 또는 주주 간 불평등이 발생하여서는 아니됩니다.

보관회사는 UCITS 지침에 따른 그 의무를 적절히 이행하여야 하는 책임에 대한 보관회사의 과실 또는 고의적 불이행의 결과로 본 투자회사에게 발생한 기타 모든 손실에 대하여 본 투자회사에 대하여 책임을 집니다.

보관회사는 그의 직무 및 의무의 이행 또는 불이행으로 인하여 혹은 이와 관련하여 발생한 결과적, 간접적 또는 특별 손해나 손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

## 위탁

보관회사는 자산을 안전하게 보관하는 자신의 업무 전체 또는 여하한 일부를 위탁할 수 있는 전권을 가지나, 보관회사의 이 같은 책임은 보관회사가 제3자에게 자산의 일부 또는 전체의 보관업무를 위탁한 사실로 인하여 영향을 받지 아니합니다. 보관회사의 책임은 보관계약에 따른 보관회사의 보관 업무의 위탁으로 인하여 영향을 받지 아니합니다.

보관회사는 UCITS 지침 제22(5)(a)조에 명시된 자산 안전보관 의무를 One Congress Street, Suite 1, Boston, Massachusetts 02114-2016, USA에 등록사무소를 두고 있는 State Street Bank and Trust Company에 위탁하였으며, 동 회사는 보관회사의 글로벌 하위보관회사로 선임되었습니다. 글로벌 하위보관회사로서 State Street Bank and Trust Company는 State Street Global Custody Network 내 현지 하위보관회사를 선임하였습니다.

보관 업무 위탁 및 관련 업무수탁사 및 하위수탁사들에 관한 정보는 본 투자회사의 등록사무소 혹은 다음의 인터넷 홈페이지에서 입수할 수 있습니다.

<https://www.statestreet.com/disclosures-and-disclaimers/lu/subcustodians>

## **4. 일반사무관리회사에 관한 사항**

DWS Investment S.A.(“외국집합투자업자”)는 펀드 회계장부 기록 및 순자산가치 산정업무를 제외하고 (중앙일반사무관리업무, 즉 투자제한과 한도의 사후점검 및 주소지대행, 등록대행 및 명의개서대행업무 등) 모든 중앙 일반사무관리업무를 담당하면서 중앙일반사무관리회사의 역할을 수행합니다.

외국집합투자업자의 책임은 무엇보다도 UCI 관리 활동을 포함하며, 세 가지 주요 기능으로 나눌 수 있습니다. (1) 등록기관 업무, (2) NAV 산정 및 회계 업무, (3) 고객 커뮤니케이션 업무. 외국집합투자업자는 자신의 책임과 비용으로 개별 업무를 제3자에게 위탁할 수 있습니다.

외국집합투자업자는 UCI 관리 활동의 다음과 같은 두 가지 기능을 수행합니다. (1) 등록기관 기능, (2) 고객 커뮤니케이션 기능. 등록기관 기능과 관련된 업무를 수행함에 있어, 외국집합투자업자는 State Street Bank International GmbH, Munich 및 MorgenFund GmbH 룩셈부르크 지점의 지원을 받습니다. State Street Bank International GmbH, Munich는 특히 Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main에 예약한 대권(global certificate)을 관리하는 업무를 담당합니다. MorgenFund GmbH 룩셈부르크 지점은 KYC(고객 조사 의무) 및 AML(자금 세탁방지) 관련 업무를 수행하기 위하여 투자자에 관한 정보를 독일에 소재한 업무 지원 기관에 전달합니다.

고객 커뮤니케이션 관련 업무 수행시, 외국집합투자업자는 DWS Beteiligungs GmbH 및 MorgenFund GmbH, 룩셈부르크 지점 으로부터 지원을 받습니다

나아가, 외국집합투자업자는 등록기관 기능과 고객 커뮤니케이션 기능 관련 업무 수행시 CACEIS Bank, Luxembourg Branch로부터 지원을 받습니다.

외국집합투자업자는 NAV 산정과 회계 업무를 State Street Bank International GmbH 룩셈부르크 지점에 위임 하였습니다.

DWS Investment S.A.는 총괄판매대행회사로 행위합니다.

## **회계원칙**

룩셈부르크 일반회계원칙(Lux GAAP)에 따라 펀드의 재무제표가 작성되며 순자산가치가 산정됩니다.

## 자금세탁방지

명의개서대행회사는 룩셈부르크 대공국에서 적용되는 자금세탁방지법을 준수하기 위해 필요하다고 판단되는 신원확인서류를 요구할 수 있습니다. 투자자의 신원이 의심스럽거나 신원확인에 필요한 충분한 정보를 명의개서대행회사가 제공받지 못한 경우, 명의개서대행회사는 투자자의 신원을 분명히 확인하는데 필요한 추가 정보나 자료를 요구할 수 있습니다. 투자자가 이러한 정보나 자료 요청을 거절하거나 이를 제공하지 못할 경우, 명의개서대행회사는 본 투자회사의 주주명부에 대한 해당 투자자 정보의 등재를 거절하거나 지연할 수 있습니다. 명의개서대행회사에게 제출된 정보는 오로지 자금세탁방지법을 준수하기 위한 목적으로만 사용됩니다.

또한 명의개서대행회사는 금융기관으로부터 받은 자금의 자금원을 조사할 의무를 집니다. 다만, 해당 금융기관이 룩셈부르크 법에 기재된 신원확인절차와 동등한 신원확인절차를 부과하는 법률의 적용을 받는 경우에는 그러하지 않습니다. 명의개서대행회사가 적절하게 자금원을 확인하게 될 때까지 매입신청은 처리되지 않습니다.

최초 및 추가 매입신청은 판매대행회사를 통해 간접적으로 이루어질 수 있습니다. 이와 관련하여 명의개서대행회사는 이하 각호의 경우 혹은 룩셈부르크 대공국에서 적용되는 자금세탁방지법상 충분하다고 판단되는 경우 신원확인절차를 생략할 수 있습니다.

- 자금세탁 방지를 위하여 룩셈부르크 법률에 기재된 것과 동등한 신원확인 의무를 부과하는 감독당국의 감독에 따르는 판매대행회사를 통하여 매입절차가 이루어지고 동 판매대행회사가 그러한 규정의 적용을 받을 경우
- 그 모회사가 자금세탁방지를 위한 룩셈부르크 법률이 요구하는 것과 동등한 고객의 신원확인 증빙이 기재되어 있는 규정을 지닌 관할 감독당국의 감독을 받고 있으며, 그 모회사에 적용되는 회사 방침이나 법률이 자회사나 지점에도 동등한 의무를 강제하는 판매대행회사를 통하여 매입신청이 이루어진 경우

FATF의 권고사항을 비준한 국가 소재의 감독당국은 룩셈부르크 법률이 요구하는 것과 동등한 신원확인절차를 금융업에 종사하는 개인이나 법인에게 부과하는 것으로 인정됩니다.

판매대행회사는 투자자들에게 금융중개인을 통해 주식을 취득하도록 하는 금융중개인 서비스를 제공할 수 있습니다. 투자자들은 각자의 재량에 따라 투자자들을 위하여 또한 투자자들을 대리하여 금융중개인의 명의로 주식을 보유하는 금융중개인 서비스를 이용할지 여부를 결정할 수 있습니다. 투자자는 언제라도 주식에 대한 직접적인 소유권을 주장할 수 있습니다. 전술한 규정에도 불구하고 투자자들은 금융중개인 서비스를 활용하지 않고 본 투자회사와 직접 투자거래를 할 수 있습니다.

## 룩셈부르크 실질소유자 명부(투명성 등록)

실질소유자 명부 도입에 관한 2019년 1월 13일 룩셈부르크 법("2019년 법")이 2019년 3월 1일자로 발효되었습니다. 2019년 법에 따라 본 투자회사를 포함하여 룩셈부르크 상사등기소에 등록된 모든 단체들은 그들의 실질 소유자들에 관한 특정 정보를 수집 및 저장할 의무가 있습니다. 본 투자회사는 나아가 실질 소유자 명부에 수집된 정보를 기입하여야 할 의무가 있으며, 이는 룩셈부르크 법무부의 감독 하에 룩셈부르크 사업등기소(Luxembourg Business Registers)가 관리합니다. 이러한 점에서 본 투자회사는 지속적으로 그리고 특정 상황과 관련하여 실질 소유자의 존재를 감시하고 등기소에 이를 통지할 의무가 있습니다.

자금세탁 및 테러자금지원 방지에 관한 2004년 11월 12일 법 제1(7)조에서는 실질 소유자를 무엇보다도 어느 회사를 궁극적으로 소유하거나 지배하는 자연인이라 정의하고 있습니다. 이러한 경우 실질 소유자에는 무기명 주식을 포함한 충분한 수의 주식 또는 의결권 또는 참여권(participation)을 직·간접적으로 보유하거나, 또는 다른 지배 형태로 본 투자회사에 대한 소유권이나 지배권을 가진 여하한 자연인을 포함합니다.

만일 어느 자연인이 본 투자회사의 25%에 1주를 더한 주식을 보유하고 있거나 그 25%를 상회하여 참여권(participation)을 가지고 있는 경우 이는 직접 소유권을 나타내는 것으로 간주됩니다. 1인 이상의 자연인이 지배하는 회사나 동일 자연인(들)이 소유하고 있는 여러 회사들 또는 동일 자연인들이 본 투자회사의 25%에 1주를 더한 주식을 보유하고 있거나 25%를 상회하여 참여권(participation)을 가지고 있는 경우, 이는 간접 소유권을 나타내는 것으로 간주됩니다.

위 명시된 직접 및 간접 소유권에 대한 기준 외에도, 투자자가 실질 소유자로 분류될 수 있는 다른 지배 형식이 있습니다. 이러한 점에서 소유권이나 지배권이 현재 표시되는 경우 개별 건에 대한 분석이 이루어집니다.

투자자가 2019년 법에서 정의한 실질 소유자로 분류되는 경우 본 투자회사는 2019년 법에 의거 그리고 형사 처벌을 전제로 정보를 수집 및 전송할 의무가 있습니다. 마찬가지로 각각의 투자자들도 정보를 제공할 의무가 있습니다.

만일 투자자가 실질 소유자로 분류되는지 여부를 확인할 수 없는 경우 명확히 하기 위하여 본 투자회사에 다음 이메일 주소로 문의하시기 바랍니다: [dws-lux-compliance@list.db.com](mailto:dws-lux-compliance@list.db.com).

## 5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

## 6. 채권평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

## 7. ESG 평가업무를 수행하는 평가회사에 관한 사항

DWS는 뛰어난 외부 ESG 데이터전문가를 활용합니다. 다중 제공업체(multi-vendor) 방식을 통해 DWS는 각 고려대상 ESG 지표에 가장 관련도가 높은 데이터 제공업체 및 데이터포인트를 선택할 수 있습니다. ESG 데이터의 관련성은 DWS 방침에 의해 명시적으로 요구되고 목표 투자의 측면에서 관련이 있는 ESG 신호 및 하위신호를 사용하여 적용범위(데이터 공백을 제한하기 위한), 신뢰도 및 품질/강건성 측면에서 평가됩니다. 예를 들어, DWS가 특정 데이터 제공업체의 탄소배출 데이터 세트가 다른 데이터 제공업체보다 우월하다고 판단하는 경우, 우월한 적용범위 및 서로 다른 탄소배출 데이터 범위에 대한 방법론의 일관성 때문에 DWS는 탄소배출 데이터에 의존하는 지표 설정 시 이 제공업체를 우선시할 것입니다.

다음 표는 현재(이 문서 일자 기준) 서로 다른 ESG/지속가능성 관련 주제 및 ESG 필터에 사용되고 있는 주요 데이터 제공업체를 나타냅니다:

다섯 주요 데이터 제공업체:

ESG/지속가능성 관련 주제	데이터 제공업체
업종별 관여	ISS-ESG, MSCI ESG, S&P TruCost
원칙을 위반한 사항 및 논란의 여지가 있는 사안	ISS-ESG, MSCI ESG, Morningstar Sustainalytics
기업, 정부 및/또는 펀드의 전반적인 ESG의 품질	ISS-ESG, MSCI ESG, Morningstar Sustainalytics
특정 탄소 및 수자원 데이터	ISS-ESG, MSCI ESG, S&P TruCost, ESG Book
지속가능한 투자에 대한 구체적인 데이터(SFDR 제2(17)조)	ISS-ESG, MSCI ESG

직접, 또는 전술한 상업적 ESG 데이터 제공업체를 통해 비정부기구("NGO")나 기타 당사자들의 추가 ESG 데이터를 입수할 수 있으며 여기에는 다음 자들이 포함됩니다:

- 국제앰네스티 - 사형제 현황에 관한 데이터(국가 발행인),
- 시민의 자유 및 정치적 권리에 관한 프리덤 하우스(Freedom House) 데이터(국가 발행인),
- 저먼워치(Germanwatch) - 기후 관련 데이터(국가 발행인),
- 팩스(PAX) – 소이무기, 특히 백린무기에 관한 데이터 (기업 발행인),
- 레피니티브(Refinitiv) – 목표 펀드 보유고에 관한 데이터,
- 과학기반 감축목표 이니셔티브(Science Based Target initiative, "SBTi") - 기업의 기후행동에 관한 데이터,
- 전환경로 이니셔티브(Transition Pathway Initiative, "TPI") - 글로벌 기후 전환 이니셔티브에 관한 데이터(기업 발행인),
- 국제투명성기구(Transparency International) - 부패 관련 데이터(국가 발행인),
- 세계은행 - 인구 및 기타 통계에 관한 데이터(국가 발행인), 및/또는
- 우르게발트(Urgewald) – 화석연료 관련 데이터(기업 발행인).



## 제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 투자자의 권리에 관한 사항

#### 가. 투자자총회등

##### (1) 투자자총회의 구성

주주총회는 주주가 어느 특정 하위펀드에 투자했는지에 관계없이 주주 전체를 대표합니다. 주주총회는 본 투자회사에 관한 모든 사안을 결정할 권한을 지닙니다. 전반적인 본 투자회사에 관한 사안에 대한 주주총회에서 통과된 결의는 모든 주주들에게 구속력이 있습니다.

하위펀드의 주주들은 동 하위펀드에만 적용되는 조치를 결정하기 위해 언제든지 주주총회를 개최할 수 있습니다. 유사하게, 하위펀드 특정 주식 클래스의 주주들은 동 주식 클래스에만 적용되는 조치를 결정하기 위해 언제든지 주주총회를 개최할 수 있습니다.

다른 주주총회는 각 주주통지문에 기재된 장소 및 시기에 개최됩니다.

이사회는 주주총회를 개최할 수 있습니다. 주주총회 소집통지는 **RESA**, 룩셈부르크 신문 및 기타 이사회가 적합하다고 간주하는 신문에 공시됩니다. 만약 모든 주주들이 직접 또는 대리권 행사를 통해 대표되며 의안을 알고 있음을 확인한 경우, 정식 소집 요건은 포기될 수 있습니다.

##### (2) 투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법

주주총회는 본 투자회사의 등록사무소나 기타 개최통지서에 기재된 다른 장소에서 정기적으로 개최됩니다. 주주총회는 매년 4월 넷째주 수요일 오전 11시 (중앙유럽표준시(CET))에 개최되며, 만약 당해 4월 넷째주 수요일이 은행영업일이 아닌 경우, 주주총회는 다음 은행영업일에 개최됩니다. 주주들은 주주총회에서 본인을 대리할 대리자를 선임할 수 있습니다.

정기 주주총회 및 임시 주주총회 통지는 회의일로부터 적어도 15일 전 **Recueil Electronique des Sociétés et Associations of the Trade and Companies Register ("RESA")**, 룩셈부르크 신문 및 법상 요구되는 경우나 만약 이사회가 적합하다고 간주하는 경우 펀드가 판매되는 각 국가의 다른 신문에 출간됩니다. 또한 소집 통지는 회의일로부터 적어도 8일 전까지 기명주를 보유한 주주들에게 우송될 수 있습니다.

모든 주식에 기명주로 발행된 경우, 본 투자회사는 여하한 정기 주주총회에 대하여 회의일로부터 적어도 8일 전까지 등기우편으로만 소집 통지를 발송할 수 있습니다.

모든 주주들이 본인 혹은 대리인의 자격으로 안건에 대해 인지하고 있음을 확인하는 경우, 공식 소집 통지는 생략될 수 있습니다.

이사회는 주주총회에 참석하기 위해 주주들이 이행해야 하는 모든 기타 조건들을 결정할 수 있습니다. 법이 허용하는 범위 내에서, 주주총회 소집 통지는 정족수 및 과반수가 관련 주주총회 5일 전(기준일) 룩셈부르크 시간으로 자정 현재 기발행 주식 수를 기준으로 결정된다고 정할 수 있습니다. 주주총회에 참석하는 주주의 권리는 이러한 기준일 현재 주주가 보유한 주식에 기초하여 결정됩니다.

### (3) 투자자총회 결의사항

정관 및 룩셈부르크 법규정에 따라, 주주총회는 본 투자회사의 전체 주주를 대표합니다. 결의는 주주들이 보유한 주식 클래스에 불문하고 본 투자회사의 모든 주주들에게 기속력이 있습니다.

결의는 본인 또는 대리인에 의해 대표되고 총회에서 실제로 의결권이 행사된 주식의 과반수 찬성에 의해 채택됩니다. 모든 다른 점에 대해서는, 1915년 8월 10일 상사회사에 관한 법률이 적용됩니다. 룩셈부르크 법 및 정관에 따라 제2.D.(c) 조항에 의거하여, 여하한 주식 클래스의 각 주식에 대하여 하나의 의결권이 부여됩니다.

### (4) 반대매수청구권

정관 또는 투자설명서 등의 변경 또는 회사의 결의에 대해 반대하는 경우에는 반대매수청구권의 신청 없이 환매수수료를 부담하지 않고 언제든지 환매를 하실 수 있습니다.

#### 나. 잔여재산분배

집합투자기구의 해산시 잔여재산의 분배에 관한 사항은 제5부 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

#### 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

주주들은 룩셈부르크 투자설명서, 핵심정보문서(KID), 정관, 연차보고서 및 반기보고서를 본 투자회사의 등록 사무소 및 모든 지급대행회사에서 무료로 열람할 수 있습니다. 주주들은 다음 서류의 사본을 2, Boulevard Konrad denauer, 1115 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg인 회사 등록사무소에서 통상적인 업무시간 중에 룩셈부르크의 은행영업일에 무료로 열람할 수 있습니다:

- (i) 운용계약
- (ii) 보관계약
- (iii) 일반사무관리계약
- (iv) 펀드운용계약

중요한 정보는 외국집합투자업자의 웹사이트인 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 를 통해 투자자에게 공시됩니다. 만약 판매국가에서 요구되는 경우, 공시는 신문이나 법률에서 요구하는 기타 공시 수단을 활용하여 이루어질 것입니다. 법률에서 요구하는 경우, 공시는 추가적으로 최소한 룩셈부르크 일간지 1곳에서 이루어지며, 해당되는 경우 RESA에도 공시됩니다.

주) 대한민국의 경우 위 서류들의 열람이나 등본 또는 초본의 교부청구는 관련 법령이 정하는 바에 따라 행사 가능합니다.

#### 라. 손해배상책임

외국집합투자업자, 판매회사, 회계감사인 및 기타 관련회사는 그들의 행위에 의해 손해가 발생하는 경우, 관련 법령 및 (그 적용이 있는 경우) 본 투자회사의 정관에 따라, 회사 및 투자자에게 그 책임을 질 수 있습니다.

## 마. 재판관할

투자자와 국내판매대행회사의 주식거래와 관련하여 발생한 분쟁에 대하여 투자자와 국내판매대행회사 사이에 소송의 필요가 생긴 경우에는 그 관할법원은 민사소송법이 정한 바에 따릅니다.

## 바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

### 주식 발행의 제한 및 주식의 강제환매

- A. 외국집합투자업자는, 주주들 또는 공공의 이익을 위하여 또는 본 투자회사나 주주들을 보호하기 위하여 필요하다고 판단될 경우, 언제든지 그 단독 재량에 따라 매입신청을 행한 투자자에게 이들이 직접 또는 간접적으로 행한 청약을 거부하거나 주식 발행을 일시적으로 제한, 중지 또는 영구히 중단할 수 있습니다. 단, 기존 정기적립식 투자를 통해 주식을 발행하는 경우에는 그러하지 않습니다. 외국집합투자업자가 정기적립식 주식 발행을 중단하는 경우를 제외하고 통상 기존의 모든 정기적립식 투자는 주식 발행이 중단되는 기간에도 계속됩니다.
- B. 이 경우, 본 투자회사는 (이자지급 없이) 아직 집행하지 아니한 청약 대금을 신속하게 상환합니다.
- C. 외국집합투자업자는 언제든지 단독 재량에 따라 주식소유가 금지된 자의 본 투자회사 주식 소유를 제한하거나 금할 수 있습니다.
- D. “주식소유가 금지된 자(Prohibited Person)”는 외국집합투자업자가 다음 사유로 인해 그 단독 재량으로 본 투자회사 또는 경우에 따라 특정 하위펀드나 주식클래스의 주식을 매입신청하거나 보유할 자격이 없다고 결정한 여하한 인 또는 자, 회사 또는 법인을 의미합니다: (i) 본 투자회사의 견해로 이러한 자의 주식 보유가 본 투자회사에 불리하거나, (ii) 이로 인해 룩셈부르크 또는 외국 법규정을 위반하게 되거나, (iii) 주식 보유로 인해 본 투자회사가 (이러한 자가 주식을 보유하지 않았더라면 달리 발생하지 않았을) 조세, 법률 또는 재정상 불이익을 겪게 되는 경우, (iv) 이러한 인 또는 자, 회사 또는 법인이 기존 주식 클래스의 적격기준을 준수하지 못한 경우.
- E. 만약 주식소유가 금지된 자가 주식을 단독으로 또는 다른 자와 함께 실제로 소유하고 있음을 외국집합투자업자가 알게 되고, 주식소유가 금지된 자가 주식을 매도하고 외국집합투자업자가 지시한 날로부터 30일 이내에 이러한 매도의 증거를 외국집합투자업자에게 제공하라는 외국집합투자업자의 지시를 준수하지 않은 경우, 본 투자회사는 단독 재량으로 외국집합투자업자가 주식소유가 금지된 자에게 행한 강제환매통지에 기재된 업무종료시간 직후의 환매가로 해당 주식을 강제 환매할 수 있으며, 주식은 각자의 조건에 따라 환매되고 해당 투자자는 더 이상 동 주식의 소유자가 아닙니다.

### 데이터 보호 및 정보 이전

외국집합투자업자와 그 업무수탁회사들은 개인정보의 처리와 관련한 자연인 보호 및 그러한 정보의 자유로운 이동에 관한 2016년 4월 27일 유럽의회 및 이사회의 Regulation (EU) 2016/679(GDPR)과 관할 정보보호당국 및 금융당국이 발표한 관련 시행규칙 및 지침에 따라 투자자들의 개인정보를 저장하고 처리합니다. 개인정보 처리에 관한 보다 자세한 사항은 외국집합투자업자 웹사이트(<https://www.dws.com/en-lu/footer/legal-resources/privacy-notice/>)에서 확인하실 수 있습니다.

외국집합투자업자와 그 업무수탁회사들은 투자자들의 개인정보를 그 지원기관들과 그리고/또는 그 대리인들에게 제공할 수 있습니다.

## 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

### 가. 회사의 해산 또는 합병에 관한 사항

#### (1) 강제해산

본 투자회사의 자본금이 최소자본금의  $\frac{2}{3}$ 이하로 하락하면, 이사회는 주주총회에 본 투자회사의 해산을 제안하여야 합니다. 이 주주총회는 출석정족수를 요하지 아니하며, 주주총회에서 대표되어 의결권을 실제 행사한 주식의 과반수로 결의합니다. 본 투자회사의 자본금이 최소자본금의 25% 이하로 하락한 경우도 동일합니다. 단, 이 경우 본 투자회사의 해산은 주주총회에서 대표된 주식의 25% 이상의 찬성에 의해 결의됩니다.

#### (2) 임의해산

본 투자회사는 주주총회에서 언제든지 해산될 수 있습니다. 이러한 결의가 유효하기 위해서는 법률에서 요구하는 정족수가 필요합니다.

(3) 본 투자회사의 해산은 RESA와 최소한 2개의 전국적인 일간 신문에 본 투자회사가 공표하며, 이 중 하나는 룩셈부르크 신문이어야 합니다.

(4) 본 투자회사 해산을 초래하는 상황이 발생하는 경우, 주식의 발행은 중지됩니다. 이사회에서 달리 결정되지 않는 이상, 주식의 환매는 주주들이 공평한 대우를 보장받을 수 있을 경우에만 가능합니다. 본 투자회사 또는 해당하는 경우 주주총회에서 선임된 청산인의 명령으로, 보관회사는 주주들의 권리에 따라 각 하위펀드의 주주들 간에 청산비용과 수수료를 차감한 청산대금을 분배합니다.

(5) 본 투자회사의 해산 종료는 원칙적으로 청산 결정일로부터 9 개월 이내의 기간에 이루어집니다. 해산 종료시 여하한 잔금은 룩셈부르크 공탁소(Caisse de Consignation)에 가능한 한 빠른 시일 내 예치됩니다.

(6) 본 투자회사는 합병후 소멸 UCITS 혹은 합병 후 존속 UCITS로서 2010년 법률에 기재된 정의 및 조건에 따라 역외 및 자국내에서 합병될 수 있습니다. 이사회는 이러한 합병을 결정하며, 만약 본 투자회사가 합병 후 존속 UCITS인 경우, 합병의 효력발생일을 정합니다.

출석하거나 대표된 주주들이 총회에서 행사한 의결권의 단순 과반수로 결의되는 주주총회는 합병결정 및, 본 투자회사가 합병 후 소멸 UCITS인 경우 합병의 효력발생일을 결정합니다. 합병의 효력발생일은 공증된 증서로 기록됩니다.

합병 사실은 외국집합투자업자의 웹사이트를 통해, 그리고 필요 시 주식 공모가 이루어지는 국가의 공식 공고 매체를 통해 주주들에게 통보됩니다. 주주들은 관련 공시내용에 추가로 공시된 바와 같이 최소한 30일간 무료로 재매입 혹은 전환을 요청할 수 있습니다.

### 나. 하위펀드 또는 주식 클래스의 개설, 해산 및 합병

#### A. 개설

하위펀드 혹은 주식 클래스 개설 결의는 이사회가 채택합니다.

## B. 청산

하위펀드의 순자산가치가 해당 하위펀드가 경제적으로 효율적인 방식으로 운영되는 데 필요한 최소 수준으로 이사회가 결정한 금액까지 감소하거나 하위펀드와 관련하여 경제적 또는 정치적 상황의 변동이 발생하거나, 혹은 주주 또는 본 투자회사의 이익을 위하여 필요한 경우, 이사회는 본 투자회사의 하위펀드 자산을 해산하고, 주주들에게 이러한 결정이 효력을 발생하는 평가일자 주식의 순자산가치를 지급하도록 결정할 수 있습니다. 만약 하위펀드가 해산하게 되는 결과를 초래하는 상황이 발생하는 경우, 각 하위펀드 주식의 발행은 중지됩니다. 이사회에서 달리 결정되지 않는 이상, 주식의 환매는 주주들이 공평한 대우를 보장받을 수 있을 경우에만 가능합니다. 본 투자회사 또는 주주총회에서 선임된 청산인의 명령으로, 해당하는 경우, 보관회사는 주주들의 권한에 따라 각 하위펀드의 주주간 청산비용, 포트폴리오 해지를 위한 거래비용과 수수료를 차감한 청산대금을 분배합니다. 주주에게 분배되지 아니한 순 청산대금은 보관회사가 이를 수령할 자격이 있는 주주를 위하여 룩셈부르크 공탁소(Caisse des Consignations)에 예치합니다. 동 금액은 법률에서 정한 시간까지 청구되지 아니하면 몰수됩니다.

또한, 이사회는 다른 하위펀드 주주들의 주주총회의 승인을 전제로 해당 하위펀드에서 발행된 주식의 소각과 다른 하위펀드로의 주식 배정을 선언할 수 있습니다. 단, 이하의 조항에 따른 출간 이후 1개월의 기간 동안, 해당 하위펀드의 주주들은 추가 비용 없이 적용되는 순자산가치로 주식의 전부 또는 일부를 환매하거나 교환하여 줄 것을 요구할 권리를 보유합니다.

이사회는 하위펀드 내의 주식 클래스를 청산하고, 이러한 결정이 효력을 발생하는 평가일의 주식의 순자산가치(이러한 소각과 관련한 투자자산의 실제 실현가치와 실현비용을 고려함)를 해당 주식 클래스의 주주들에게 지급하도록 결의할 수 있습니다. 또한, 이사회는 어느 하위펀드 주식 클래스로 발행된 주식을 소각하고 이를 동일한 하위펀드의 다른 주식 클래스로의 배정하기로 선언할 수 있습니다. 단, 공표 후 1개월의 기간 동안, 이하의 규정에 따라 소각될 하위펀드 주식 클래스의 주주들은 정관 제14조와 제15조에 기재된 절차에 따라 무료로 보유주식의 전부 또는 일부를 적용 순자산가치로 환매 또는 전환하여 줄 것을 요구할 권리가 있습니다.

하위펀드의 청산종료는 원칙적으로 청산 결정일로부터 9 개월 이내의 기간에 이루어져야 합니다. 하위펀드의 청산종료 시 여하한 잔금은 룩셈부르크 공탁소(Caisse de Consignation)에 가능한 한 빠른 시일 내 예치됩니다.

## C. 2010년 법률에 기재된 정의 및 조건에 따라 하위펀드는 합병 후 소멸 하위펀드로 혹은 합병 후 존속 하위펀드로서, 본 투자회사의 다른 하위펀드, 외국 UCITS 혹은 룩셈부르크 UCITS 혹은 이러한 외국 UCITS나 룩셈부르크 UCITS의 하위펀드와 합병할 수 있습니다. 이사회는 동 합병을 결정할 수 있습니다.

개개의 경우에 달리 명시되지 않는 한, 합병은 합병 후 소멸 하위펀드(merging sub-fund)가 청산을 개시하지 않고 해산되고 합병 후 존속 (하위-)펀드(receiving (sub-)fund)나 UCITS가 법률 조항에 따라 모든 자산들을 동시에 인수한 것처럼 실행되어야 합니다. 합병 후 소멸 하위펀드(merging sub-fund)에 투자한 투자자들은 합병 후 존속 (하위-)펀드(receiving (sub-)fund)나 UCITS의 출자지분을 수령하며, 그 좌수는 합병 당시 참여 (하위-)펀드 혹은 경우에 따라 UCITS의 1좌당 순자산가치의 비율에 따라 정해지고, 필요한 경우 1단위 미만의 출자지분에 대한 정산에 대한 조항을 둘 수 있습니다.

합병 사실은 외국집합투자업자의 웹사이트를 통해, 그리고 필요 시, 주식 공모가 이루어지는 국가의 공식 공고 매체를 통해 주주들에게 통보됩니다. 주주들은 관련 공시내용에 추가로 공시된 바와 같이 최소한 30일간 무료로 재매입 혹은 전환을 요청할 수 있습니다.

이사회는 하나의 하위펀드 내에서 주식 클래스를 합병할 것을 결의할 수 있습니다. 이러한 합병은 소각될 주식 클래스의 투자자들이 합병후 주식 클래스의 주식을 수령한다는 것을 의미하며, 동 주식의 좌수는 합병시점에서의 관련 주식 클래스 주식의 주당 순자산가치 비율에 기초하고, 필요한 경우 단주의 처리를 포함합니다.

### **3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항**

#### **가. 정기보고서**

##### **(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등**

본 투자회사의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료합니다. 본 투자회사는 룩셈부르크 대공국 법률에 따라 감사필 연차보고서와 반기보고서를 작성하며, 본 투자회사의 등록사무소에서 조사를 위해 열람하실 수 있습니다.

##### **(2) 자산운용보고서**

국내의 경우 투자자에 대한 자산운용보고서의 제공은 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

##### **(3) 자산보관·관리보고서**

해당사항 없음. 국내 고객께서는 펀드 투자시 유의해 주시기 바랍니다.

##### **(4) 기타장부 및 서류**

기타장부 및 서류에 관한 자세한 사항은 제5부 '장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권'을 참고하시기 바랍니다.

#### **나. 수시공시**

##### **(1) 신탁계약변경에 관한 공시**

회사의 정관은 룩셈부르크 법에 따라 주주총회에서 그 전체 또는 일부가 개정될 수 있습니다. 정관 개정은 RESA에 발표됩니다.

##### **(2) 수시공시**

국내의 경우 국내 고객에 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

##### **(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시**

해당사항 없음

### **4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항**

#### **가. 이해관계인과의 거래내역**

## 이해관계 상충 가능성

투자회사의 이사들, 외국집합투자업자, 외국하위집합투자업자, 지정 판매대행회사, 판매대리인, 보관회사, UCI 관리 기능 책임기관, 투자자문회사, 주주, 증권대여대리인 및 이들 각각의 자회사, 계열회사, 대표사무소 및 대리인(“관계인”)은 이하 각호의 거래를 체결할 수 있습니다.

- a) 각 하위펀드의 투자증권과 동일한 증권에 투자하거나 각 하위펀드의 투자대상회사와 동일한 회사나 사업체에 투자하기 위한 거래를 포함하여 파생거래(총수익스왑 포함), 증권대여거래 및 (역)환매조건부 증권매매계약 등 관계인들 간에 제반 금융거래, 은행거래 및 기타 거래를 체결하고 그에 따른 계약을 체결하는 일 및 그러한 계약이나 거래에 관여하는 일.
- b) 자기 계산으로 또는 제3자의 계산으로 각 하위펀드의 투자자산과 동일한 종류의 주식, 증권 또는 자산에 투자하고 이를 거래하는 일
- c) 자기 명의로 또는 제3자의 명의로 외국하위집합투자업자, 지정 판매대행회사, 판매대리인, 보관회사, 투자자문회사 또는 이들 각각의 자회사, 계열회사, 대표사무소 및 대리인을 통하여 혹은 이들과 공동으로 투자회사와의 증권 매매거래에 참여하거나 여타 투자자산 거래에 참여하는 일

각 하위펀드의 자산은 보관회사를 규율하는 법률 조항이 정하는 바에 따라 유동자산이나 증권의 형태로 관계인에게 예탁될 수 있습니다. 각 하위펀드의 유동자산은 관계인이 발행한 예탁증서에 투자되거나 관계인이 제공하는 은행예금에 투자될 수 있습니다. 또한 관계인과 함께 혹은 관계인을 통하여 은행거래나 기타 이와 유사한 거래를 체결할 수 있습니다. 도이치은행그룹에 속하는 회사들 및/또는 도이치은행그룹에 속하는 회사들의 직원, 대표사무소, 계열회사 또는 자회사(“도이치은행그룹사”)는 투자회사의 파생상품 거래나 파생상품 계약의 거래상대방(“거래상대방”)이 될 수 있습니다. 나아가, 거래상대방이 그러한 파생상품 거래나 파생상품 계약의 가치를 평가하게 될 수 있습니다. 그러한 평가는 각 하위펀드의 특정 자산의 가치를 산정하기 위한 근거로 사용될 수 있습니다. 이사회는 도이치은행그룹사가 거래상대방이 되거나 이러한 유형의 가치평가 업무를 담당하게 될 경우 도이치은행그룹사와 이해관계의 상충이 발생할 수 있음을 인정합니다. 이러한 가치평가는 검증될 수 있는 방식으로 조정되고 수행됩니다. 그러나 이사회는 이러한 이해관계의 상충이 적절히 처리될 수 있을 것으로 판단하며 거래상대방이 그러한 가치평가를 수행하는데 필요한 자질과 능력을 갖추고 있을 것으로 간주합니다.

각 합의된 조건에 따라 도이치은행그룹사는 투자회사의 이사, 판매대행회사, 하위판매대행회사, 보관회사, 외국하위집합투자업자, 투자자문회사로 행위할 수 있으며, 투자회사에게 하위보관회사 서비스를 제공할 수 있습니다. 이사회는 도이치은행그룹사가 수행하는 투자회사 관련 업무로 이해관계의 상충이 발생할 수 있음을 인지하고 있습니다. 만일의 경우, 각 도이치은행그룹사는 합리적인 범위 내에서 (각 그룹사의 직무와 책임을 고려하여) 그러한 이해관계의 상충을 공정하게 해결하고자 노력할 것이며 투자회사와 그 주주들의 이해가 그로 인하여 불리한 영향을 받지 않도록 할 것임을 약정합니다. 이사회는 도이치은행그룹사가 그러한 직무를 수행하는데 필요한 자질과 능력을 가지고 있다고 판단합니다.

투자회사의 이사회는 투자회사의 이익과 상기 관계인의 이해가 상충할 수 있다는 판단 하에 이러한 이해관계의 상충을 합리적인 조치를 취하였습니다. 불가피하게 이해관계의 상충이 발생할 경우 투자회사의 이사회는 이를 공정하고 하위펀드 (들)에게 유리한 방향으로 해결하기 위하여 노력할 것입니다. 외국집합투자업자는 이러한 이해상충을 탐지, 관리 및 감시하기 위한 조직 구조를 수립하고 효과적인 관리 조치를 이행하기 위해 적절한 제반 조치를 취하여야 합니다. 나아가 외국집합투자업자의 이사들은 이해상충을 탐지하고, 감시하며, 이를 해결하기 위해 적절한 시스템, 통제 및 절차를 수립할 책임이 있습니다.

각 하위펀드의 자산과 관련된 거래는 관계인들과 혹은 관계인들 간에 체결될 수 있습니다. 단, 이러한 거래는 투자자의 최상의 이익과 부합해야 합니다.

이해상충 처리에 관한 추가 정보는 웹사이트 [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) 법적통지섹션에서 제공합니다.

#### **보관회사 또는 하위보관회사와 관련한 특정 이해상충**

보관회사는 국제적인 사업체 그룹에 속하는 회사로서 일상적인 업무 수행 과정에서 자신의 계산으로 또한 다수의 고객을 대리하여 동시에 행위할 수 있으며, 이에 따라 실제적 또는 잠재적 이해상충이 발생할 수 있습니다. 보관회사 또는 그 계열사가 보관계약 또는 개별 계약이나 약정에 따른 활동에 종사하는 경우 이해상충이 발생할 수 있습니다. 이러한 활동은 다음을 포함할 수 있습니다.

- (i) 본 투자회사에 금융중개인, 일반사무관리회사, 등록 및 명의개서 대리인, 리서치, 증권대여대리인, 투자 운용, 금융자문 및/또는 기타 자문서비스를 제공하는 일
- (ii) 자기 계산으로 스스로의 이익을 위하여 또는 기타 고객을 위하여 외환, 파생상품, 원금대출, 중개, 시장조성 또는 기타 금융거래를 포함하는 본 투자회사와의 banking, 판매 및 매매 거래를 수행하는 일.

위 언급한 활동과 관련하여 보관회사 또는 그 계열사들은:

- (i) 이러한 활동으로부터 수익을 추구하고, 여하한 형태의 수익 또는 보상을 수령하고 보유할 수 있으며, 상기한 활동과 관련하여 수령한 여하한 수수료, 부과금, 커미션, 수입배분, 스프레드, 가격인상, 가격인하, 이자, 리베이트, 할인 또는 기타 급부를 포함하는 이러한 수익이나 보상의 성격이나 금액에 대하여 본 투자회사에 공시할 의무가 없고,
- (ii) 자기 계산으로 스스로의 이익과 그 계열사들의 이익을 위하여 또는 기타 고객을 위하여 증권 또는 기타 금융상품이나 증서를 매수, 매도, 발행, 거래 또는 보유할 수 있으며,
- (iii) 그들이 가진 정보 중 본 투자회사에 제공하지 아니한 정보를 토대로 이행한 거래를 포함한 거래들에 대하여 같은 방향 또는 반대 방향으로 거래할 수 있고,
- (iv) 본 투자회사의 경쟁자들을 포함하는 기타 고객들에게 동일하거나 유사한 서비스를 제공할 수 있으며,
- (v) 본 투자회사가 행사할 수 있는 채권자의 권리를 본 투자회사로부터 부여 받을 수 있습니다.

본 투자회사는 보관회사의 계열사를 통하여 본 투자회사의 계산으로 외환, 실물 및 스왑거래를 체결할 수 있습니다. 이 경우, 해당 계열사는 회사의 중개인, 대리인 또는 수탁자로서가 아닌 본인의 자격으로 행위하여야 합니다. 동 계열사는 이 같은 거래들로부터 수익을 추구하고, 여하한 수익을 보유할 자격이 있으나 본 투자회사에 대하여 이를 공시할 의무는 없습니다. 이러한 계열사는 본 투자회사와 합의한 조건에 따라 해당 계약들을 체결하여야 합니다.

본 투자회사가 소유하는 현금이 계열 은행에 예치된 경우, 동 계열사가 해당 계좌에 지불하거나 청구할 수 있는 이자(있는 경우) 및 해당 현금을 수탁자가 아닌 은행으로서 보관함에 따라 발생하는 수수료 및 기타 급부와 관련하여 잠재적인 이해상충이 발생할 수 있습니다.

또한 본 투자회사는 보관회사나 이의 계열사들의 고객이나 거래상대방이 될 수 있습니다.



보관회사가 하위보관회사를 이용함에 따라 발생할 수 있는 잠재적인 이해상충은 크게 4가지로 분류됩니다:

- (1) (a) 최저부과수수료, 수수료 리베이트 또는 이와 유사한 인센티브를 포함하는 비용요소 및 (b) 객관적인 평가 기준 외에 보관회사가 보다 넓은 관계의 경제적 가치에 기초하여 행위할 수 있는 광범위한 쌍방향의 상업적 관계에 영향을 받게 되는 하위보관회사 선정 및 다수의 하위보관회사 간 자산 배분에 따른 상충
- (2) 계열 및 비계열의 하위보관회사가 다른 고객을 위하여 또는 하위보관회사 스스로의 이익을 위하여 행위하는 경우 발생할 수 있는 고객의 이해 상충
- (3) 계열 및 비계열의 하위보관회사가 고객과 간접적인 관계만을 가지고 있으며 보관회사와 계약상대방으로 거래하는 경우 보관회사가 고객의 이익과 상반되게 스스로의 이익을 위하여 행위하거나 다른 고객의 이익을 위하여 행위하는 유인이 있을 수 있음
- (4) 증권거래에 대한 대가를 받지 않을 경우 하위보관회사가 집행 권한을 가지는 고객 자산에 대하여 시장에서 채권자의 권리를 가질 수 있음

보관회사는 자신의 의무를 이행함에 있어서 정직하고 공정하며 전문적이며 독립적으로 행위할 것이며, 오직 본 투자회사 및 주주들의 이익을 위하여 행위하여야 합니다.

보관회사는 잠재적으로 이해가 상충될 수 있는 보관회사의 기타 업무로부터 보관회사의 보관업무를 기능 및 위계에 따라 분리하였습니다. 내부통제시스템, 서로 다른 보고 라인, 업무 분장 및 경영보고는 잠재적인 이해상충 및 보관관련 문제를 적절히 탐지, 관리 및 감시할 수 있게 합니다. 추가적으로, 보관회사가 하위보관회사를 활용하는 경우, 보관회사는 일부 잠재적 상충사안을 다루기 위하여 계약상 제한규정을 두며 하위보관회사가 높은 수준의 고객 서비스를 제공하도록 하기 위하여 상당한 주의와 감독을 유지합니다. 나아가 보관회사는 기초 업무에 대한 대내외 감사를 실시하는 한편 고객의 활동 및 보유자산에 대한 보고서를 자주 제공합니다. 마지막으로, 보관회사는 내부적으로 보관업무와 고유자산과 관련된 활동을 분리시켰으며, 직원들로 하여금 고객에 대하여 윤리적이고 공정하고 투명하게 행위하도록 요구하는 행동기준을 준수합니다.

보관회사, 보관회사의 의무, 발생할 수 있는 여하한 상충, 보관회사가 위탁한 자산 보관 기능, 업무수탁사와 하위수탁사들의 목록 및 이와 같은 위탁으로 말미암아 발생할 수 있는 여하한 이해상충에 관한 최신 정보는 요청 시 보관회사가 주주들에게 제공할 것입니다.

#### **나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항**

해당사항 없음

#### **다. 투자중개업자 선정 기준**

DWS Investment S.A.는 일관성기준으로 가능한 최상의 결과를 얻기 위해 브로커 또는 거래처를 선택하기 위한 모든 합리적인 조치를 취합니다. 모든 투자대상군, 주문형태 및 마켓들을 활용하기 위해 DWS Investment S.A.는 다음과 같은 다양한 브로커와 거래처를 이용합니다.

- 모든 서비스를 제공하는 브로커

- 내부 전산화
- 다자간 거래 설비(MTF) 또는 전자통신망(ECN)
- 브로커 딜러 또는 시장조성자

DWS Investment S.A.는 각 지역별로 관리되고 있는 승인된 브로커리스트를 정하여 사전 승인된 브로커들만 이용합니다. 브로커 승인프로세스는 투자대상군, 충분한 범위의 및 질적인 브로커서비스 그리고 재무적인 안정성과 관련하여 최상의 거래를 실행하기 위해 이용가능한 거래상대방을 사전 선택합니다. DWS Investment S.A.는 정기적으로 거래방침에 따라 브로커의 실행관련 질적요인을 평가하며 필요할 경우 브로커리스트를 갱신합니다. DWS Investment S.A.는 리스트 변경에 대해 별도로 통보하지 않습니다.

고객거래를 실행하기 위한 특별한 브로커의 선택은 상품 또는 금융상품의 본질에 따라 다를 수 있으며 고객 거래의 최선실행을 일관되게 얻기 위한 브로커의 능력에 달려 있습니다. 기타 고려할 요소들은 다음과 같습니다:

- 가격 및 비용
- 시장 및 상품 취급범위
- 유동성 허용 또는 제공
- 거래속도 및 신뢰성
- 신뢰할만한 오퍼레이션 및 결제

#### **최선의 관행 모니터링 (Best Execution Monitoring)**

DWS Investment S.A.는 부족한 면을 발견하고 수정하기 위해 주문거래프로세스의 효율성 및 최선의 거래방침을 모니터링합니다. 프로세스와 방침은 적어도 매년 재검토합니다.

DWS Investment S.A.는 방침의 채택 그리고 거래를 위해 정기적으로 선택한 브로커들이 최선의 결과를 제공하는지를 검토할 것이며 필요한 변경을 할 것입니다. 정기적으로 최선의 실행을 모니터링하기 위해 DWS Investment S.A.는 거래의 질적요인을 결정하기 위해 내부 및 외부의 방법들을 사용합니다. 각 부서들은 거래의 질을 측정하기 위한 절차, 방법 및 검토 주기 및 문서화를 포함하여 검토기준들을 명확히 정의하는 절차를 유지하도록 요구됩니다.

## **5. 외국집합투자업자의 고유재산 투자**

외국집합투자업자는 고유재산 투자 관련 해당 국 규제를 준수합니다.

## 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

### 가. 변호사의 법률검토의견

일괄신고서 본문의 첨부파일을 참조하시기 바랍니다.

### 나. 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

a) DWS 인베스트 (DWS Invest)(이하 “본 투자회사”)는 룩셈부르크 집합투자기구에 관한 법(the Law on Undertakings for Collective Investment) 및 룩셈부르크 1915년 8월 10일 상사에 관한 법(the Law on Trading Companies of 10 August 1915)에 기초하여 룩셈부르크 대공국 법에 따라 설립된 변동자본 투자회사(Société d'Investissement à Capital Variable (“SICAV”))입니다. 본 투자회사는 본 투자회사의 총괄판매대행회사인 룩셈부르크 법에 따른 운용회사인 DWS Investment S.A.의 책임으로 설립되었습니다.

b) 본 투자회사는 2010년 법률 제I부에 따라 설립되었으며, UCITS 지침의 조항, 그리고 집합투자기구에 관한 2002년 12월 20일 법률<sup>1)</sup> 수정본의 정의가 기재되었으며, 동 법령을 통해 2007/16/EC 지침<sup>2)</sup>이 룩셈부르크 법률에서 이행되는 2008년 2월 8일자 대공국 법령(“2008년 2월 8일자 대공국 법령”)의 요건을 준수합니다.

1) 2010년 12월 17일자 법률로 대체됨

2) 정의를 명확화 하기 위해 양도성 증권에 관한 집합투자기구(UCITS)에 대한 법률, 규정 및 행정 조항의 작용에 관한 85/611/EEC 이사회 지침을 실행하기 위한 2007년 3월 19일자 위원회 지침 (“2007/1/EC 지침”)

2007/16/EC지침과 2008년 2월 8일자 대공국 법령에 기재된 조항에 관한 유럽증권감독위원회(CESR)의 지침은 “UCITS의 투자 적격 자산에 관한 CESR의 지침”(수정본 포함)라는 문서에 기재되어 있으며, UCITS 지침(수정본 포함)에 기재된 UCITS에 적용되는 금융상품에 관하여 준수해야 하는 추가 설명을 기재하고 있습니다.<sup>3)</sup>

3) CSSF 서신 08-339 참조 : UCITS의 적격투자자산관련 CESR의 가이드라인-2007년 3월, 참조 : CESR/07-044: UCITS의 적격투자자산관련 CESR의 가이드라인-금융지수로서의 헛지펀드지수의 분류-2007년 7월, 참조 :CESR/07-434

정관은 등록번호 제B86.435호로 룩셈부르크 상업등기소에 등기되었으며, 상업등기소에서 열람 가능합니다. 사본은 요청시 수수료를 지불하고 받아보실 수 있습니다. 본 투자회사의 등록사무소는 룩셈부르크입니다.

c) 본 투자회사는 집합투자기구의 설립 및 운용, 동 펀드의 등록에 관하여 금융분야 감독위원회(Commission for the Supervision of the Financial Sector)의 규제를 받습니다.

집합투자기구에 대한 금융분야감독위원회의 주요 업무는 동 조직들을 감독하고 법률의 준수여부 및 룩셈부르크 투자설명서와 같은 계약문서를 포함한 각각의 설립문서의 준수여부를 확인하는데 있습니다. 그러한 감독을 위하여 월차보고서를 금융분야 감독위원회에 제출하도록 요구됩니다. 선행 관례에 비추어 볼 때, 동 보고서는 요약본의 형태로 재무정보를 제공하는 것이라야 합니다. 금융분야감독위원회는 그 감독 업무를 수행함에 있어, 집합투자기구가 인지하지 못한 법률 및 관련 계약문서의 위반여부를 금융분야감독위원회에 알릴 법적 의무를 지고 있는 펀드의 감사인의 도움을 얻을 수 있습니다. 또한 금융분야 감독위원회는 자신의 직원에게 룩셈부르크 투자펀드에 대한 감사를 수행하도록 할 수도 있습니다.

법률, 설립문서 및 계약문서의 위반은 펀드의 등록취소를 초래할 수 있으며, 그러한 경우 펀드는 재경부에, 그 이후에는, 행정법원에 이의신청을 제출할 수 있습니다. 등록 취소 결정이 내려는 경우, 집합투자기구는 지급을 중지하여야 하며, 감독위원(금융분야감독위원회 또는 법원이 선임한 위원)의 특별 허가를 얻어 행위하는 경우를 제외하고 보호조치 이외의 어떠한 다른 행위도 취할 수 없습니다.

d) 본 투자회사의 자본금은 개별 하위펀드의 순자산총액의 합계입니다. 자본금 변동은 자본금의 증감과 관련한 상업 및 상사 등기소의 공시 및 등기에 관한 상법 일반규정의 규제를 받지 않습니다.

e) 본 투자회사의 최소자본금은 EUR1,250,000이며, 본 투자회사 설립 후 6개월 내에 충족되었습니다. 본 투자회사의 최초 자본금은 무액면인 310주로 나누어지는 EUR31,000이었습니다.

#### **다. 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항**

재무정보에 관한 자료는 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되었습니다. 그리고 독립회계법인(KPMG Luxembourg, S.A.)의 국제감사기준에 맞추어 회계감사를 받습니다.

#### **라. 과세처리와 환 관리에 관한 사항**

##### **과세처리**

제2부. 집합투자기구에 관한 사항 중 14.이익 배분 및 과세에 관한 사항의 나. 과세를 참조하시기 바랍니다.

##### **환의 관리**

해외에서의 환의 관리 : 이 집합투자증권의 배당금, 환매대금 등의 송금에 관하여 룩셈부르크에서의 외환관리상의 제한은 없습니다.

국내에서의 환의 관리 : 외국집합투자증권의 매입, 환매 및 전환과 관련된 환의 관리는 관련 법령이 정하는 바에 따릅니다.

#### **마. 기타**

##### **특별 통지**

투자자는 자신의 명의로 펀드 주식을 청약한 경우에만 특히 정기주주총회 참여권 등 펀드에 대하여 직접적으로 투자자의 권리를 모두 행사할 수 있음에 주목하여 주시기 바랍니다. 투자자가 판매대행회사를 통하여 펀드에 투자하였고 동 판매대행회사가 투자자를 위하여 자신의 명의로 투자하는 경우, (i) 투자자들이 항상 펀드에 직접 주주의 권리를 행사할 수 있는 것은 아니며 (ii) 순자산가치 산정 오류 또는 하위펀드 각각에 적용되는 투자 규정 미준수 시, 투자자의 구상권이 영향을 받을 수 있으며 투자자의 구상권을 간접적으로만 행사할 수 있습니다. 투자자들은 자신의 권리에 대해 자문을 받으시기 바랍니다.

## 첨부 1. 운용전문인력에 관한 사항

### 1. DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른집합투자기구 (기준일자: 2024.12.31)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력	ESG 펀드 운용 경력
			펀드수	규모 (백만유로)			
Hans-Joachim Weber	채권	선임 포트폴리오 매니저 – 채권	3	370	18년 이상	<p>2007년에 DWS에 입사했고 전환사채팀에는 2014년에 합류하였음.</p> <p>전환사채팀 합류 이전에 파생상품 오버레이(overlay)팀에서 다수의 폐쇄형 펀드(파생상품 오버레이/고수익 컨셉의 배당전략)의 펀드매니저로 근무했음. FH Ludwigshafen에서 기업재무학 학사학위 취득 및 Sparkasse Starkenburg에서 은행연수프로그램을 이수함.</p> <p>- 2016년부터 전환사채 담당 책임포트폴리오매니저 (DWS ESG Convertibles 및 기관 계약고)</p> <p>- 2016년부터 DWS 인베스트 전환사채 펀드 공동포트폴리오매니저</p> <p>2022년 12월부터 DWS 인베스트 전환사채 펀드 책임포트폴리오매니저로 근무.</p>	10년

### 2. DWS 인베스트 중국주식 펀드 (DWS Invest Chinese equities)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2022.12.31)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력
			펀드수	규모 (백만달러)		
Elke Schoeppl-Jost & Lily Jap	APAC 유동성투자 팀	<p>Elke Schoeppl-Jost: APAC 지역투자책임자</p> <p>Lily Jap: 주식 선임 포트폴리오 매니저</p>	2	399	27년	<p><b>Elke Schoeppl-Jost:</b> APAC 지역 투자 부서장 20년간의 업계 경력을 가지고, 2014년 입사. 입사 이전, BEA Union Investment에서 CIO였음. 그 이전에는 독일 프랑크푸르트 Union Investment에서 선임 포트폴리오 운용인력이었음. 오스트리아의 Volksbank Investments에서 포트폴리오 운용인력으로 업무경력을 쌓기 시작함. University of Vienna (Wu Wien)에서 경제학 및 경영학 석사를 취득함.</p> <p><b>Lily Jap:</b> 주식부서의 선임 포트폴리오 매니저 17년의 업계경력을 가지고, 2015년에 입사. 입사 이전 BMO Global Asset Management 및 Lloyd George Management 의 포트폴리오 매니저였으며, 대중국 주식 포트폴리오 및 홍콩 주식 포트폴리오를 운용. Nomura International에서 주식 리서치 애널리스트로 경력을 쌓기 시작함. University of Michigan에서 경영학사를 취득.</p>

### 3. DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2024.12.31)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력	ESG 펀드 운용 경력
			펀드수	규모			
Manoj Patel & Francis X. Greywitt III (공동 매니저)	유동 실물 자산팀	Manoj Patel: 인프라 증권 상무 및 공동책임자 겸 공동 선임 포트폴리오 매니저: 시카고  Francis X. Greywitt III: 인프라 증권 운용이사, 공동책임자 겸 공동 선임 포트폴리오 매니저	2	3,371,964,252 달러	24년	<b>Manoj Patel:</b> 2011년도에 회사 입사 / 업계 경력 8년 그 이전에는 Brookfield Investment Management (구 KG Redding/Brookfield Redding) 에서 상장 인프라에 대한 포트폴리오 매니저로 근무. 또한, 상장 인프라와 부동산 증권에 대한 다양한 직책을 역임. Bloomington의 Indiana University에서 재무학 학사학위, CFA 소지자  <b>Francis X. Greywitt III:</b> 2005년도에 회사 입사/ 업계 경력 5년 현직 이전에는 증권 애널리스트로 근무. 입사전에는 KeyBanc Capital Markets에서 선임 REIT 리서치 애널리스트로 근무. St. Bonaventure University에서 재무학 (우등) 학사학위, The University of Chicago Booth School of Business에서 MBA (국제경영, 경제 및 재무 전공)	5년

### 4. DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2024.3.31)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력	ESG 펀드 운용 경력
			펀드수	규모 (백만유로)			
Martin Berberich	Equity Income	전략 주식투자 부서장	1	429.5	26년	1999년 1월부터 DWS에서 글로벌 주식 선임 펀드 매니저로 근무.  1995년 10월부터 1998년 12월까지 Stuttgart 소재 Robert Bosch GmbH의 재무부에서 근무.  University of Würzburg에서 경영학 석사학위 ("Diplom-Kaufmann") 취득.  CFA 및 CESGA 소지자.	11년

### 5. DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2024.12.31)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력	ESG 펀드 운용 경력
			펀드수	규모			
Henry Wong	APAC 유동성 투자	APAC 투자전략책임자- 채권	3	14억 9천만 USD	18년	<b>Henry Wong:</b> APAC 투자전략책임자-채권 자산운용과 बैंकिंग에 26년의 경력을 가지고 있음. 현재 직책을 맡기 전 2008년부터 2014년까지 6년간 BEA Union Investment Management Ltd (Bank of East Asia 와 Union Investment Germany 의 합작회사) 에서 단위 신탁 및 기관 자금을 위하여 경화 및 현지통화 아시아 채권을 운용함. BEA Union 에서 고정수익팀의 최고 투자임원으로 일함. 또한 1995년부터 2007년까지 BNP Paribas Asset Management Asia 에서 12년간 일함. 그 이전에는 다양한 국제 은행들의 단기금융 및 외환 트레이더로 근무함. University of Hong Kong 에서 학사를 취득하였으며 공인재무분석사(CFA)임.	

6. DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

책임운용 전문인력	팀이름	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2024.9.30)		평균 투자 경력	주요 경력 및 이력	ESG 펀드 운용 경력
			펀드수	규모			
John Vojticek	DWS Liquid Real Asset 팀	Liquid Real Asset팀 글로벌책임 자	37	9,921,605,3 27 USD	30년	<p>Liquid Real Asset팀 최고 투자임원이자 DWS Alternatives and Real Assets 집행 위원회 시카고지사의 위원임.</p> <p>1996년에 입사하였으며, 이전에는 트레이더, 애널리스트 및 포트폴리오 매니저로 근무함. 2008년 6월 당사의 최초 상장된 인프라 증권 전략의 런칭을 담당하였으며 이전에는 상장 인프라 증권 부서장이었음.</p> <p>University of Southern California에서 경영학사를 취득하였으며, National Association of Real Estate Investment Trust의 회원임.</p>	4년

주) 동종 유형펀드의 평균 수익률은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단 시 유의하시기 바랍니다.

## 첨부 2. 상품 별첨

### 1) DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)

투자자 특징	성장지향형
하위펀드 통화	유로화
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH)
성과 벤치마크	-
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	(절대 VaR)
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 5배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
조정가격제	이 하위펀드에는 조정가격제가 적용될 수 있습니다. 조정가격제가 실행되는 경우, 운용회사의 웹사이트인 <a href="http://www.dws.com/fundinformation">www.dws.com/fundinformation</a> 의 관련 펀드 섹션에 공시됩니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

#### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	LC, NC, FC	EUR
	USD LCH, USD FCH	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	FC, USD FCH	0%
	LC	최대 3% 까지
	NC	최대 1.5% 까지
	USD LCH	최대 5% 까지
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	FC, USD FCH	최대 0.65% 까지
	LC, USD LCH	최대 1.2% 까지
	NC	최대 1.5% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	FC, LC, USD LCH, USD FCH	0%
	NC	0.1%
청약세 (하위펀드가 지급)	FC, LC, NC, USD LCH, USD FCH	0.05%
설정일	FC, LC, NC	2004.1.12
	USD LCH, USD FCH	2006.11.20

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 현저히 **증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **상당 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다.



DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)에 대하여, 투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

## 투자방침

이 하위펀드는 환경·사회적 특징들을 촉진하며, 금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규정("SFDR") 2019/2088 제8조(1)항에 따른 상품으로 보고합니다. 이 하위펀드가 지속가능한 투자를 목표로 하지 않는 경우에도, 이 하위펀드는 SFDR 제2조(17)항에서 정의하는 바에 따라 하위펀드 자산의 최저 비율을 지속가능한 투자자산에 투자할 것입니다.

DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)의 투자의 목적은 유로화로 하위펀드에 대하여 평균 이상의 이익을 달성하는 것입니다. 그러나, 투자목표가 달성될 것이라는 보장은 없습니다. 이 하위펀드가 장려하는 환경·사회적 특징들에 대한 추가적인 정보는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨' 및 이 하위펀드의 웹사이트(<https://funds.dws.com/en-lu/balanced-funds/LU0179219752/>)에 공개되는 SFDR 별첨을 참고하시기 바랍니다.

이 하위펀드는 적극 운용되며, 벤치마크 지수를 참조하여 운용되지 않습니다.

하위펀드 자산의 최소 70%가 글로벌 회사들에 의해 발행되는 전환사채, 신주인수권부사채와 이와 유사한 전환성 상품에 투자합니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 전환권이 없는 고정금리 및 변동금리 증권, 주식, 주식 워런트 및 참여 증서에 투자할 수 있습니다. 이때, 주식, 주식 워런트 및 참여증서의 비율은 그 합계가 10%를 초과해서는 안됩니다. 하위펀드와 연계된 신용위험의 관리와 관련하여, 하위펀드는 신용스왑(CDS)과 같은 신용파생상품을 사용할 수 있습니다. 이러한 상품은 신용위험을 거래상대방에게 이전하거나 추가 신용위험을 수용하기 위해 사용될 수 있습니다.

하위펀드 자산의 최대 20%까지 A 주식, B 주식 및 중국 본토에 상장되어 거래되고 있는 사채 및 기타 증권에 투자할 수 있습니다.

또한 하위펀드는 제2부 8. 집합투자기구의 투자대상에 기재된 모든 기타 허용자산에 투자할 수 있습니다.

고정금리지급에 대한 여러 유형과는 별도로, 전환사채는 증권을 관련 회사의 주식으로 전환할 권리를 주주에게 부여합니다. 신주인수권부사채는 보유자에게 이자지급금과 상환금에 대한 권리와 주식을 취득할 권리, 즉 옵션을 행사하여 채권에 추가로 주식을 취득할 수 있는 권리를 동시에 부여합니다. 전환 우선주는 정기적으로 차후의 어느 일자에 우선주를 보통주로 전환할 권리 또는 의무를 포함합니다. 이러한 증권의 가격은 주가 평가와 금리 변동에 따릅니다.

제2부 8. 나. A. n)에서 정한 파생상품의 활용과 관련한 투자제한에도 불구하고 주식의 판매국가에서 부과하는 이하의 투자제한이 적용됩니다.

“매도포지션”을 포함하는 파생상품은 충분한 준비금을 가지고 있어야 하며 헷지 목적으로만 활용될 수 있습니다. 헷지는 커버를 위해 사용되는 기초증권의 100%까지로 제한됩니다. 적절한 준비금을 가지고 있지 않은 “매수포지션”을 포함하는 파생상품(통화 헷지 제외)에는 하위펀드 순자산액의 35%까지 투자될 수 있습니다. 하위펀드 자산의 최소 95%가 유로화로 표시되거나 유로화에 대하여 헷지합니다.

하위펀드는 투자설명서의 제2부의 내용 중 나. A. “투자제한”에 기재된 투자제한에 따라 투자목적을 최적화하

기 위해 파생상품을 일부분 이용할 수 있습니다.

파생상품은 DWS 인베스트 전환사채 펀드의 투자 방침 및 투자목적에 준수한 때에만 투자됩니다. 따라서 하위펀드의 성과는 다른 요인들과 더불어 파생상품의 각 비중 -예를 들어 총 자산 중 스왑-에 달려 있습니다.

투자방침을 실행하고 투자목적에 달성하기 위해 스왑과 같은 파생상품은 이러한 거래를 전문으로 하는 적어도 BBB3 (Moody's) / BBB-(S&P, Fitch) 로 평가된 금융기관과 계약을 할 것으로 예상됩니다. 이러한 장외파생계약은 표준화된 계약입니다.

장외파생거래와 관련하여 거래상대방위험이 있다는 것이 중요합니다. 포트폴리오 총수익스왑(Portfolio Total Return Swap)의 계약으로부터 발생하는 거래상대방위험을 줄이기 위해 충분한 담보를 보유할 것입니다. 추가적으로 스왑 투자는 또한 “위험에 관한 일반 정보”에서 설명한 특별 위험을 포함하고 있습니다.

하위펀드는 통상적인 시장 상황에서 거래상대방과의 협의를 통해 하나 또는 다수의 장외파생상품거래에 투자할 수 있습니다. 그러므로, 하위펀드는 어느 하나 혹은 여러 거래에 전부 또는 일부 투자할 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 여타 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

2010년 법 제41조(1)항에 따라, 이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에 최대 5%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, 신용기관 예금, MMF에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 30%를 초과하지 아니합니다

하위펀드는 부수적 유동자산의 20%까지 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다.

하위펀드의 순자산의 최소 51%는 촉진되는 환경·사회적 특징을 준수하는 자산에 투자됩니다. 이 범주 안에서 하위펀드 순자산의 5% 이상은 SFDR (2)(17)에 따른 지속가능 투자로 인정됩니다. 이 하위펀드가 촉진하는 환경·사회적 특성 뿐만 아니라 지속가능성 요소들에 대한 주요 부정적 영향에 관한 보다 상세한 정보는 이 투자설명서 별첨(annex)에서 확인하실 수 있습니다.

하위펀드는 조건부 자본증권에 투자하지 않습니다.

하위펀드는 투자설명서의 전반적인 부분에 추가로 기재된 조건을 따라 그 내용에 한하여 증권금융거래를 활용하고자 합니다.

한국에서의 등록으로 인해 다음의 투자제한이 적용됩니다.

하위펀드는 순자산의 70% 이상을 원화표시가 아닌 자산에 투자하여야 합니다.

하위펀드 투자와 관련된 위험은 제2부의 내용 중 ‘집합투자기구의 투자위험’을 참고하시기 바랍니다.

## 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

## 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 절대적 VaR이 사용됩니다.

투자설명서 본문에 기재된 내용과 달리, 하위펀드의 투자전략으로 인해 파생상품 사용으로 인한 레버리지효과는 하위펀드 자산의 5배를 초과하지 않을 것으로 예상됩니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

## 피투자 펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 최대 전액까지 취득한 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

## 벤치마크 대비 주식 클래스의 성과

2024.12.31.현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
LC (단위: EUR)	LU0179219752	4,59%	-3,47%	1,03%	2,90%
NC (단위: EUR)	LU0179220255	4,17%	-3,86%	0,62%	2,48%
FC (단위: EUR)	LU0179220412	5,16%	-2,94%	1,58%	3,50%
USD LCH(단위: USD)	LU0273170141	6,40%	-1,58%	2,72%	4,16%
USD FCH(단위: USD)	LU0273179522	6,92%	-1,02%	3,30%	4,69%

1) LC, NC와 FC 클래스는 2004년 1월 12일 설립 / USD FCH와 USD LCH 클래스는 2006년 11월 20일 설립  
“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

## 2) DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)

투자자 특징	위험감수형
하위펀드 통화	유로화
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH) 및 하위운용회사로 DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드(DWS Investments Hong Kong Limited), Level 60, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong.
성과 벤치마크	MSCI Limited가 관리하는 MSCI China 10/40 Index (단위: EUR)
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	MSCI China 10/40 Index (단위: EUR)
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 2배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일이자 홍콩거래소의 거래일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
조정가격제(Swing Pricing)	하위펀드는 조정가격제를 적용할 수 있습니다. 조정가격제가 실행되는 경우, 운용회사의 웹사이트인 <a href="http://www.dws.com/fundinformation">www.dws.com/fundinformation</a> 의 관련 펀드 섹션에 공시됩니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시까지</b> 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
성과보수	특정 주식클래스의 경우 아래 명시되는 방법에 따라 적용됩니다.
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	USD LC, USD FC	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	USD LC	최대 5% 까지
	USD FC	0%
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	USD LC	최대 1.7% 까지
	USD FC	최대 0.85% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	USD LC, USD FC	0%
청약세 (하위펀드가 지급)	USD LC, USD FC	0.05%
설정일	USD LC, USD FC	2006.12.15

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **중대한 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다. 따라서 하위펀드는 변동성이 심한 투자 기회와 위험에 익숙하고 일시적으로 상당한 위험을 감수할 수 있는 경험이 많고 위험을 감수할 수 있는 투자자들에게만 적절합니다. **중장기투자를 추천합니다.** 투자자들은 잠재적으로 상당한 손실을 감내할 수 있어야 합니다. 이 하위펀드는 기회에 초점을 둔 투자방향을 추구하며 특히 잘 분산된 투자포트폴리오에 포함하기 위한 투자에 적합합니다.

DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)에 대하여, 투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

## 투자방침

DWS 인베스트 중국 주식 펀드(DWS Invest Chinese Equities)의 투자 목적은 이머징 국가인 중국(홍콩 포함)이 제공하는 기회들에 참여함으로써 이 하위펀드의 벤치마크 지수(MSCI China 10/40 (EUR))를 초과하는 지속적인 자본가치 상승을 달성하는 것입니다.

하위펀드의 자산 중 최소 70%를 중국에 등록된 기업 또는 중국 내에서 주요 사업활동을 수행하는 중국외부에 등록된 기업의 주식, 주권, 참여증서 및 배당부증서, 주식워런트 등에 투자합니다. 이러한 주식들은 중국 내에서 상장되어 거래되는 주식(선강통 및 후강통(Shenzhen-Hong Kong and Shanghai-Hong Kong Stock Connect) 포함) 뿐만 아니라, 외국의 증권거래소에 상장되어있거나, OECD 회원국의 규제시장에서 거래되고 있습니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 전 항의 요건을 만족하지 않는 글로벌 회사들에 의해 발행되는 주식, 주권, 전환사채, 기초를 구성하는 워런트가 증권인 워런트 연계채권, 참여증서 및 배당증서, 주식워런트와 투자설명서 제2부의 내용 중 8.에 언급된 기타 모든 허용자산에 투자할 수 있습니다.

다른 UCITS 및/또는 제2부 8. 가. A. (e)에 정의된 여타 UCI 주식에의 투자에 대하여 제2부 8. 나. A. (i)에 기재된 10% 투자제한에도 불구하고, 5% 투자제한이 이 하위펀드에 적용됩니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에 최대 5%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, MMF, 신용기관 예금에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 30%를 초과하지 아니합니다.

이 하위펀드는 최대 20%까지 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다.

### 추가 배제 사항

하위펀드 운용진은 투자 결정 시 아래의 평가방식을 검토하고, 각각의 평가결과에 따라 회사들을 투자후보군에서 제외합니다. 하위펀드 운용진은 고유 소프트웨어툴인 규범 논란 평가, 논란 대상 부문에 대한 노출 및 논란 대상 무기에 대한 노출을 활용하여 다음의 평가방식을 고려합니다.

고유 소프트웨어툴은 전반적인 평가를 도출하기 위해 하나 이상의 ESG 데이터 제공업체, 공개 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 수집합니다. 규범 논란 평가에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 그 외의 평가 방식에서, 고유 소프트웨어툴은 논란 대상 부문에서 얻은 수익 또는 논란 대상 무기에의 관여도와 관련해 별도의 평가를 제공합니다. 발행인이 어느 한 평가 방식에서 점수에 기반해 배제되는 경우, 하위펀드의 해당 발행인에 대한 투자는 금지됩니다.

다음 평가 방식은 피투자펀드에 대한 투자에 적용되지 않습니다.

- 규범 논란 평가(Norm Controversy Assessment)

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 최하위점인 “F”를 받은 회사들은 투자 대상에서 배제됩니다.

#### • 논란 대상 부문에 대한 노출

수익의 25% 이상을 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 창출하는 회사(환경 및/또는 사회적 프로젝트의 자금 (재)조달에 수익을 사용되는 녹색 투자금 집행(use-of-proceeds) 채권에는 적용되지 않음) 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 투자대상에서 제외됩니다. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다. 에너지 부문 문제 해결을 위한 정부 조치와 같은 예외적인 상황이 발생하는 경우, 집합투자업자는 개별 회사/지리적 지역에 석탄 관련 배제를 적용하는 것을 일시적으로 중단하기로 결정할 수 있습니다.

#### • 논란 대상 무기에 대한 노출

회사들은 논란의 대상이 되는 무기 또는 논란의 대상이 되는 무기의 핵심 부품(대인지뢰, 집속탄, 및/또는 생화학무기)을 제조 또는 판매하는 것과 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 배제됩니다. 또한 조직 구조상 지분 보유 기업들 역시 배제 대상이 될 수 있습니다. 하위펀드는 환경적 또는 사회적 특성 또는 이러한 특성들의 조합을 촉진하지 않으며 지속가능한 투자목적을 추구하지 않습니다.

금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규정 2019/2088 제7조(1)항에 따라 하위펀드에 대하여 다음 정보를 공개합니다: 투자전략이 환경적 또는 사회적 특성을 추구하지 않으므로 하위펀드 운용진은 이 금융상품에 대해서는 지속가능성 요소들에 미치는 주요 부정적 영향은 별도로 고려하지 않습니다.

다음은 지속가능한 투자를 촉진하기 위한 체제 구축에 관한 2020년 6월 18일자 규정 (EU) 2020/852 제7조에 따른 공시입니다: 이 금융상품의 기초투자자산은 환경적으로 지속가능한 경제활동을 위한 EU 기준(EU criteria)을 고려하지 않습니다.

하위펀드는 조건부 자본증권에 투자하지 않을 것입니다.

외국집합투자업자는 현재로서는 하위펀드와 관련하여 증권대차거래 또는 (역)환매조건부 증권매매거래 혹은 기타 유사한 장외 거래를 할 생각이 없습니다.

독일투자세법(German Investment Tax Act)에 따른 부분적 세금 면제를 받기 위한 목적상 그리고 정관 및 이 투자설명서(주식형 펀드)에 기재된 투자 제한에 추가하여, 하위펀드 총자산(총자산은 부채를 감안하지 않은 하위펀드 자산의 가치로 산정됨)의 최소 51%는 증권거래소에서 공식 거래되거나 다른 체계적 시장에 상장되거나 편입된 주식에 투자되며, 다음은 해당되지 않습니다:

- 투자펀드 지분,
- 파트너십을 통하여 간접 보유하는 주식,
- 그 총자산의 최소 75%가 법에서 명시한 조항들이나 투자조건에 따라 부동산(immovable property)으로 구성되어 있는 법인, 사단이나 재단 지분으로서, 이러한 법인, 사단이나 재단에 대하여 최소 15% 법인 소득세가 부과되고 그러한 과세로부터 면제되지 않거나 분배금에 대하여 최소 15% 과세가 이루어지고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제를 받지 않는 경우,

- 법인의 분배금에 대하여 최저 세율 15%로 과세되고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제되지 않는 경우가 아닌 한 분배를 실시하는 한 법인세를 면제받는 법인들의 지분,
- (10%를 초과하는 한) 그 소득이 직·간접적으로 (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분으로부터 발생하는 법인 지분,
- (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분을 직·간접적으로 보유하는 법인 지분으로서 이러한 법인들의 지분의 공정시가가 보유 법인들의 공정시가의 10%를 초과하는 경우.

투자방침의 목적 상 그리고 독일자본투자법(German Capital Investment Code, KAGB)에 따라, 체계적 시장은 달리 명시적으로 특정되지 않는 한 공식 인정되어 일반에게 공개된 시장으로서 제기능을 다하는 시장을 말합니다. 또한 이러한 거래시장은 UCITS 지침 제50조의 기준을 준수합니다.

하위펀드 투자와 관련된 위험은 제2부의 내용 중 '집합투자기구의 투자위험'을 참고하시기 바랍니다.

## 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

## 성과보수

외국집합투자업자는 주식클래스 LC, NC, FC 및 TFC의 성과보수를 수령합니다. 성과보수는 유로화 MSCI China 10/40 지수의 성과(벤치마크)를 초과하는 주식클래스 자산 가치 성과(모든 비용 제외)의 금액의 최대 25%까지입니다. 단, 해당 금액은 결제기간 동안 개별 주식클래스의 평균 순자산가치의 4%를 초과할 수 없습니다. 성과 참조기간은 말일 기준 조기 음(-)의 편차를 보이는 성과(earlier negatively deviating performance)를 위한 보상 제도를 개시할 수 있으며 이는 해당 주식클래스가 개시된 시점으로부터 5년 간에 해당합니다. 본 벤치마크는 중국 신흥시장의 주식 성과가 재현되는 순수익 지수이므로, 이 하위펀드의 성과에 대한 벤치마크로서 적합합니다.

성과보수는 순자산가치를 산정하는 매 평가일에, 모든 비용을 제외하고 순환되는 평균 좌수를 고려하여 결정됩니다. 각 평가일에 이루어진 비교에 따라 각 주식클래스의 주당 자산가치(모든 비용 제외)의 성과가 벤치마크 성과를 상회하는 경우(양(+))의 성과, 그리고 나아가 과거 5년간의 부(-)의 편차가 상쇄되는 경우, 발생한 여하한 성과보수는 연기됩니다. 각 평가일에 이루어진 비교에 따라 각 주식클래스의 주당 자산가치(모든 비용 제외)의 성과가 벤치마크 성과미만인 경우(음(-)의 성과), 과거 연기된 여하한 성과보수는 다시 안분비례하여 역전됩니다.

연기된 성과보수는 일반적으로 결제기간 말에 각 주식클래스의 주당 자산가치의 성과가 벤치마크 성과를 상회하는 경우 매년 개별 수령인에게 지급됩니다.

결제기간은 매년 1월 1일에 개시하여 12월 31일에 종료됩니다. 최초 결제기간은 개별 주식클래스의 주당 최

초 자산가치의 산정에 따라 개시됩니다. 하위펀드나 주식클래스가 결제기간 중에 폐쇄 또는 합병되거나 투자자들이 수익권을 환매 또는 교환하고 이로 인해 영향을 받는 수익권에 대하여 성과보수가 발생하는 경우, 성과보수는 해당 폐쇄 또는 합병 일자까지, 또는 해당 수익권의 반환 또는 교환 일자까지 안분비례하여 수령인에게 지급됩니다.

성과보수는 또한 결제기간 말 현재 주당 자산가치가 결제기간 초일 현재 주당 자산가치보다 낮은 경우에도 환매될 수 있습니다. 단, 주당 자산가치의 성과는 벤치마크의 성과를 초과해야 합니다.

성과보수는 각 주식클래스의 비용으로 각 주식클래스의 환율로 지급됩니다. 부담해야 하는 여하한 부가가치세는 별도입니다.

외국집합투자업자는 발생하는 성과보수를 하위펀드 운용회사에 지급합니다.

벤치마크는 MSCI Limited에 의해 관리됩니다. MSCI Limited는 ESMA에 벤치마크 지수 관리자 및 제3국 벤치마크 공시 등록부를 통해 등록되어 있지 않으나 현재 규정상 명시된 전이(transition) 약정을 통해 이익을 얻고 있습니다. 외국집합투자업자는 벤치마크가 중대하게 변경되거나 더 이상 제공되지 않는 경우 취할 조치를 명시한, 강력한 서면 계획을 수립하였습니다. 이 경우, 외국집합투자업자는 지정된 벤치마크 지수를 대신할 그에 준하는 또 다른 벤치마크 지수를 정할 것입니다.

## 벤치마크

이 하위펀드는 이 하위펀드 관련 표에 보다 상세히 명시되어 있는 바와 같이 한 개 또는 여러 개의 벤치마크 지수를 참조하여 적극 운용됩니다. 모든 벤치마크 지수의 설정자(administrators)들은 ESMA 벤치마크 지수 설정자 관리자 공개 등록부에 등재되었으나 이후 벤치마크법이 더 이상 영국 기반 설정자들에게 적용되지 않아 등록부상 제외되었습니다. 하지만, 경과기간 동안에는 국 벤치마크 설정자들이 비록 ESMA 등록부상 포함되어 있지 않지만 계속 이용될 수 있습니다.

이 하위펀드 증권은 대부분은 벤치마크 지수의 구성종목일 것으로 예상됩니다. 하위펀드 운용진은 특정 투자 기회들을 활용하기 위해 그 재량으로 벤치마크 지수에 편입되어 있지 않은 증권들과 업종들에 투자할 것입니다. 이 전략을 통해 투자자들은 중국 주식시장에 광범위하게 접근할 수 있습니다. 벤치마크 지수와 관련하여 하위펀드는 보다 폭넓은 위험 분산 접근 방식(예를 들면, 높은 단일 주식 비율을 피하는 것)을 제공합니다. 중국 시장의 특징(예를 들면 상대적으로 적은 수의 회사들이 시장을 지배하는 특성)으로 인해 벤치마크 지수로부터의 포트폴리오 편차 정도는 보통 상대적으로 낮습니다. 하위펀드의 목적은 벤치마크를 상회하는 성과를 내는 것이나, 일반적 시장 환경(예: 변동성이 적은 시장 환경)과 벤치마크 대비 실제 포지셔닝에 따라 하위펀드가 이와 같은 성과 호조를 보일 가능성이 제한될 수 있습니다.

## 환매수량

이 투자설명서 제2부의 내용 중 '11. 가. 매입'의 '글로벌 매입 및 환매 절차'에서 'F. 환매수량' 부분에 기재된 대량 환매에 관한 일반적인 규칙에 반하여 다음의 내용이 이 하위펀드에 적용됩니다:

주주는 모든 주식 클래스 주식들의 전부 혹은 일부에 대한 환매를 요청할 수 있습니다.

외국집합투자업자는 환매신청이 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하는 가치의 주식들에 대한 것인 경우 이러한 환매신청을 처리해야 할 의무가 없습니다. 외국집합투자업자는 모든 주주들을 공정하게 대우한다는 원칙을 고려하여 최소환매금액(만일 정해져 있는 경우)조건을 적용하지 않을 권리를 가지고 있습니다.

하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하는 환매신청의 특별 처리 절차



어느 평가일(“최초 평가일”)에 접수된 환매신청이 단독으로, 혹은 접수된 다른 신청과 합산하여 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과할 경우, 이사회는 그 재량으로 (또한 잔여 주주들의 이익을 고려하여) 최초 평가일에 대한 각 개별 환매신청 주식 수를 비례적으로 감소시켜 최초 평가일에 환매되거나 전환되는 주식의 가치가 각 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하지 않도록 할 권리를 가지고 있습니다. 최초 평가일에 접수된 환매신청을 비례적으로 감소시킬 수 있는 권리를 행사한 결과로 환매신청이 전부 처리되지 않은 경우, 처리되지 않은 환매신청은 마치 주주가 다음 평가일에 추가 환매신청을 한 것처럼, 그리고 필요한 경우, 이후 최장 7평가일에 걸쳐 처리됩니다. 최초 평가일에 접수된 환매신청은 이후 평가일들에 접수된 환매신청보다 우선적으로 처리됩니다. 그러나 이러한 제한에 따른 것을 조건으로, 추후에 접수된 환매신청들은 전술한 문장에 명시된 바와 같이 처리됩니다.

이러한 전제조건들에 근거하여 전환신청은 환매신청과 같은 방식으로 처리됩니다.

외국집합투자업자는 하위펀드의 해당 자산을 지체 없이 처분한 때에만 대량 환매를 할 권리를 가집니다.

## 특별위험

이 펀드는 중국에서 영위하는 기업들에 주로 투자하므로 많은 기회를 제공합니다. 그러나 이러한 기회는 동일하게 위험이 증가함을 의미합니다. 중국거래소 및 시장은 때때로 상당히 변동할 수 있습니다. 따라서 본 하위펀드는 기회와 변동성 투자의 위험에 익숙한 위험감수형 투자자에게 적합합니다.

## 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio) (“위험 벤치마크”)를 사용하여 측정됩니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눈). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

## 피투자 펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 최대 전액까지 취득한 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

## 성과보수의 산정 예시:

	1년	2년	3년	4년	5년	6년
평균주식수	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
주식수	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
평균 펀드 자산	99,000.00	98,500.00	104,500.00	108,562.50	119,000.00	124,875.00
주식클래스 순자산가치 (초기)	100.00	98.00	99.00	109.13	108.00	129.75
주식클래스 순자산가치 (성과보수 이전 말기)	98.00	99.00	110.00	108.00	130.00	120.00
벤치마크 지수 (초기)	100.00	98.00	99.00	109.13	108.00	129.75
벤치마크 지수 (말기)	99.00	98.50	105.00	115.00	120.00	118.00

성과보수율	25%	25%	25%	25%	25%	25%
성과보수율 (효력발생)	20%	20%	20%	20%	20%	20%
적용 성과보수	무	무	유	무	유	유
(순자산가치-벤치마크 지수)*성과보수율	-0.250	0.125	1.250	-1.750	2.500	0.500
(순자산가치-벤치마크지수)*성과보수율 (효력발생)	-0.200	0.100	1.000	-1.400	2.000	0.400
주당 이월금	0.000	-0.250	-0.125	0.000	-1.750	0.000
성과보수 (한도 미만)	0.000	0.000	875.000	0.000	250.000	400.000
주당 성과보수 (한도 미만)	0.000	0.000	0.875	0.000	0.250	0.400
한도: 4%	3,960.00	3,940.00	4,180.00	4,342.50	4,760.00	4,995.00
성과보수 (한도 초과)	0.000	0.000	875.000	0.000	250.000	400.000
주당 성과보수 (한도 초과)	0.000	0.000	0.875	0.000	0.250	0.400
최종 순자산가치	98.00	99.00	109.13	108.00	129.75	119.60

#### 1년차

주식클래스의 성과가 벤치마크의 성과보다 낮습니다. 성과보수가 발생하지 않습니다. -0.250의 마이너스(-) 주당 이월금이 발생하여 2년차에 고려됩니다.

#### 2년차

주식클래스의 성과는 벤치마크의 성과를 초과하지만 1년차에 발생한 -0.250의 마이너스(-) 주당 이월금을 상계할 수 없습니다. 성과보수가 발생하지 않습니다. 1년차의 -0.250의 마이너스(-) 주당 이월금은 -0.125로 감소하여 3년차에 고려됩니다.

#### 3년차

주식클래스의 성과는 벤치마크의 성과를 초과하며 2년차의 -0.125의 마이너스(-) 주당 이월금을 상계할 수 있습니다. 성과보수가 발생합니다.

#### 4년차

주식클래스의 성과가 벤치마크의 성과보다 낮습니다. 성과보수가 발생하지 않습니다. -1.750의 마이너스(-) 주당 이월금이 발생하여 5년차에 고려됩니다.

#### 5년차

주식클래스의 성과가 벤치마크의 성과를 초과하며 4년차의 -1.750의 마이너스(-) 주당 이월금을 상계할 수 있습니다. 성과보수가 발생합니다.

#### 6년차

주식클래스 가격이 감소하지만 주식클래스의 성과가 벤치마크의 성과를 초과합니다. 성과보수가 발생합니다.

#### 벤치마크 대비 주식 클래스의 성과

2024.12.31 현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
USD LC(단위:USD)	LU0273164177	14,40%	-10,92%	-5,77%	2,78%
USD FC(단위:USD)	LU0273176932	15,43%	-10,14%	-5,00%	3,59%
MSCI China 10/40 (단위: EUR)		18,79%	-5,34%	-2,76%	4,35%

1) USD LC와 USD FC 클래스는 2006년 12월 15일 설립

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

### 3) DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)

투자자 특징	성장지향형
하위펀드 통화	유로화
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH) 및 하위운용회사로 RREEF 아메리카 엘엘씨(RREEF America LLC), 222 S. Riverside Plaza, Floor 24, Chicago, IL 60606, United States of America.
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 2배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 2은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 2은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

#### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	FC, LC	EUR
	USD LC, USD FC	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	FC, USD FC	0%
	LC, USD LC	최대 5% 까지
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	FC, USD FC	최대 0.75% 까지
	LC, LD, USD LC	최대 1.5% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	FC, LC, USD LC, USD FC	0%
청약세 (하위펀드가 지급)	FC, LC, USD LC, USD FC	0.05%
설정일	FC, LC	2008.1.14
	USD LC	2008.7.1
	USD FC	2014.3.24

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **중대한 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다.

하위 펀드인 DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)에 대하여, 투자설명서 본문에 기재된 일반적 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

#### 투자방침

이 하위펀드는 환경·사회적 특징들을 촉진하며, 금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규정("SFDR") 2019/2088 제8(1)조에 따른 상품으로 보고합니다. 이 하위펀드가 지속가능한 투자를 목표로 하지 않는 경우에도, 이 하위펀드는 SFDR 제2조(17)항에서 정의하는 바에 따라 하위펀드 자산의 최저 비율을 지

속가능한 투자자산에 투자할 것입니다. 이 하위펀드가 장려하는 환경·사회적 특징들에 대한 추가적인 정보는 제5부 6. ‘외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항’ 중 첨부 2의 ‘상품 별첨’ 및 이 하위펀드의 웹사이트 (<https://funds.dws.com/en-lu/equity-funds/LU0329760770/>)에 공개되는 SFDR 별첨을 참고하시기 바랍니다.

DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)의 주요 투자 목적은 “글로벌 인프라” 업종의 전도유망한 회사들에 투자하여 유로화로 장기적이며 지속적인 자본 상승을 달성하는 것입니다.

이 하위펀드는 적극 운용되며, 벤치마크 지수를 참조하여 운용되지 않습니다.

하위 펀드의 자산 중 최소 70%(유동자산 제외)를 “글로벌 인프라” 업종 발행인들의 주식, 기타 주식 증권 및 무주권 주식 상품에 투자합니다.

인프라 회사들은 특정 시기에 특정 비용으로 사람들에게 필수적인 상품이나 서비스를 제공하며, 종종 장기간 이러한 특징을 유지합니다.

전략상 경쟁력 있는 인프라 자산의 장점은 대체 공급자들에게 있어서 높은 진입장벽으로 인해 보호됩니다. 높은 진입장벽은 다음과 같은 다양한 형태로 나타납니다:

- 법률 및/또는 규제상 부과 요건
- 도시계획(planning)이나 환경제한 혹은 토지사용가능성 등의 천연 장벽
- 도로건설비용 등 높은 신규개발비용
- 장기적이고 독점적인 사업권양여(concession) 및 고객 계약
- 마케팅 혹은 기타 서비스 축소와 같은 규모의 경제에 의한 효율성

일반적으로 주차장, 도로 및 중계탑(communication tower) 등에 의해 제공되는 서비스의 경우 고객과 밀접한 곳에 비교적 대규모 고비용의 실물 자산이 있을 때에만 가능하므로, 이러한 높은 진입장벽은 인프라 자산이 발생시키는 현금흐름을 보호하는 효과를 지닙니다. 이러한 점이 인프라와 다른 산업간 핵심적인 차이점입니다.

하위펀드의 운용회사는 사회 인프라와 경제 인프라를 구별합니다. 하위펀드는 경제 인프라에 더욱 치중합니다. 하위펀드 운용회사는 “경제 인프라”에서 사용자가 대가를 지급하는 서비스로서 운송, 가스, 전기, 수도 및 통신 등이 해당한다고 이해하고 있습니다. 큰 규모와 비용으로 인해, 그리고 때로는 이러한 자산의 독점적인 특징으로 인해, 인프라는 과거에 국가에서 파이낸싱하거나, 건설, 소유 혹은 운영해 왔습니다. 인프라는 다음을 포함합니다:

- 운송 (도로, 공항, 항구, 철도)
- 에너지 (가스 및 송전, 배전 및 발전)
- 수력 (관개, 음용수, 하수처리)
- 통신 (방송용/통신용 송신탑, 위성, 광 케이블 및 구리 케이블)

잠재 투자가능종목군에 해당되는 회사들은 400종목 이상이며, 전세계 모든 상장된 인프라 자산을 폭넓게 대표합니다.

사회 인프라는 예를 들면 헬스 케어 업종(병원, 요양원)의 회사들로 구성됩니다.

하위펀드 자산의 총 30% 까지(유동자산 공제 후) 다음에 투자할 수 있습니다:

- a) 글로벌 인프라 업종에서 주로 영위하지 않는 해외 발행인들의 주식, 기타 주식 증권 및 무주권 주식 상품
- b) 글로벌 인프라 업종의 회사들이 발행하였거나 혹은 상기 (a)항에 따른 발행인들이 발행하였으며 자

유럽계 환전이 가능한 통화로 표시된 이자부 증권 및 전환사채 및 워런트연계채권

하위펀드 자산의 최대 20%까지 A 주식, B 주식 및 중국 본토에 상장되어 거래되고 있는 사채 및 기타 증권에 투자할 수 있습니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

2010년 법 제41조(1)항에 따라, 이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에 최대 10%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, 신용기관 예금, MMF에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 30%를 초과하지 아니합니다.

이 하위펀드는 최대 20%까지 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다.

하위펀드의 순자산의 최소 51%는 촉진되는 환경·사회적 특징을 준수하는 자산에 투자됩니다. 이 범주 안에서 하위펀드의 순자산의 최소 10%는 SFDR의 제2조(17)항에 따른 지속가능한 투자자산에 해당합니다.

이 하위펀드가 촉진하는 환경·사회적 특성 뿐만 아니라 지속가능성 요소에 대하여 고려하는 주요 부정적 영향에 관한 보다 상세한 정보는 이 투자설명서 별첨(annex)에서 확인하실 수 있습니다.

하위펀드 자산의 최대 10%까지 조달자금사용 기반의 녹색채권(Use of Proceed Bonds)에 투자합니다.

하위펀드는 조건부 자본증권에 투자하지 않을 것입니다.

하위펀드는 투자설명서의 전반적인 부분에 추가로 기재된 조건을 따라 그 내용에 한하여 증권금융거래를 활용하고자 합니다. 또한, 하위펀드는 기타 허용자산의 전부를 투자설명서 제2부의 내용 중 8.에 언급된 기타 모든 허용 자산에 투자할 수 있습니다.

파생상품의 사용에 관하여 제2부의 내용 중 8. 나. (n)항에 기재된 투자한도에도 불구하고, 다음 투자제한이 개별 판매국가에 현재 적용되는 투자제한에 대하여 적용됩니다:

숏 포지션 파생상품은 언제라도 적절한 담보(coverage)를 보유해야 하며, 헷지 목적으로만 사용될 수 있습니다. 헷지는 파생상품을 담보(cover)하는 기초 자산의 100%까지로 제한됩니다. 반대로, 하위펀드 순자산가치의 35%까지만 적절한 담보(coverage)가 없는 롱포지션 파생상품(통화 헷지 제외)에 투자될 수 있습니다.

독일투자세법(German Investment Tax Act)에 따른 부분적 세금 면제를 받기 위한 목적상 그리고 정관 및 이 투자설명서(주식형 펀드)에 기재된 투자 제한에 추가하여, 하위펀드 총자산(총자산은 부채를 감안하지 않은 하위펀드 자산의 가치로 산정됨)의 최소 51%는 증권거래소에서 공식 거래되거나 다른 체계적 시장에 상장되거나 편입된 주식에 투자되며, 다음은 해당되지 않습니다:

- 투자펀드 지분,
- 파트너십을 통하여 간접 보유하는 주식,
- 그 총자산의 최소 75%가 법에서 명시한 조항들이나 투자조건에 따라 부동산(immovable property)으로

구성되어 있는 법인, 사단이나 재단 지분으로서, 이러한 법인, 사단이나 재단에 대하여 최소 15% 법인 소득세가 부과되고 그러한 과세로부터 면제되지 않거나 분배금에 대하여 최소 15% 과세가 이루어지고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제를 받지 않는 경우,

- 법인의 분배금에 대하여 최저 세율 15%로 과세되고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제되지 않는 경우가 아닌 한 분배를 실시하는 한 법인세를 면제받는 법인들의 지분,
- (10%를 초과하는 한) 그 소득이 직·간접적으로 (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분으로부터 발생하는 법인 지분,
- (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분을 직·간접적으로 보유하는 법인 지분으로서 이러한 법인들의 지분의 공정시가가 보유 법인들의 공정시가의 10%를 초과하는 경우.

투자방침의 목적 상 그리고 독일자본투자법(German Capital Investment Code, KAGB)에 따라, 체계적 시장은 달리 명시적으로 특정되지 않는 한 공식 인정되어 일반에게 공개된 시장으로서 제기능을 다하는 시장을 말합니다. 또한 이러한 거래시장은 UCITS 지침 제50조의 기준을 준수합니다.

하위펀드 투자와 관련된 위험은 제2부의 내용 중 ‘집합투자기구의 투자위험’을 참고하시기 바랍니다.

## 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

### 특별위험:

하위펀드의 성과는 대부분 다음 요소에 의하여 결정되며, 이로 인하여 상승 또는 하락할 가능성이 있습니다:

- 해외 주식 시장의 성과
- 회사 및 업종에 한정된 개발
- 유로화 대비 유로화가 아닌 통화들의 환율 변동

하위펀드는 가변적으로 특정한 기간 동안 상이한 하위 업종, 국가 및 시장 분야에 투자를 집중할 수 있습니다. 또한, 하위펀드는 파생상품을 사용할 수 있습니다. 이러한 투자로 인해 또한 추가적인 성과 및 위험이 발생할 수 있습니다.

## 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio) (“위험 벤치마크”)를 사용하여 측정됩니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사

용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

## 피투자 펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 최대 전액까지 취득한 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

## 벤치마크 대비 주식 클래스의 성과

2024.12.31.현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
LC (단위: EUR)	LU0329760770	17,04%	3,30%	4,78%	4,65%
FC (단위: EUR)	LU0329760937	17,92%	4,08%	5,57%	5,46%
USD LC (단위: USD)	LU0329761661	10,02%	0,39%	3,26%	3,58%
USD FC (단위: USD)	LU0329761745	10,86%	1,16%	4,04%	5,07%
2013년 11월 29일 이래로 DJ Brookfield Infrastructure TR since November 29, 2013 (이전: UBS Developed Infrastructure & Utilities) (단위: EUR)		10,17%	2,70%	3,79%	5,51%

1) LC와 FC 클래스는 2008년 1월 14일 설립 / USD LC 클래스는 2008년 7월 1일 설립

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

#### 4) DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드(DWS Invest ESG Equity Income)

투자자 특징	성장지향형
하위펀드 통화	유로화
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH)
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	MSCI World High Dividend Yield TR net
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 2배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.  다른 모든 주식 클래스들: 모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 당해 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 2은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 2은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 투자설명서 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

#### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	FC	EUR
	USD FCH (P), USD IC	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	FC, USD FCH (P), USD IC	0%
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	FC, USD FCH (P)	최대 0.75% 까지
	USD IC	최대 0.5% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	FC, USD FCH (P), USD IC	0%
청약세 (하위펀드가 지급)	FC, USD FCH (P)	0.05%
	USD IC	0.01%
설정일	FC	2017.8.7
	USD FCH(P)	2019.2.15
	USD IC	2019. 7. 31.

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 본문 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된 가격변동** 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 가격이 단기간 동안에도 **상당 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다.

DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드(DWS Invest ESG Equity Income)에 대하여, 투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

#### 투자방침

이 하위펀드는 환경·사회적 특징들을 촉진하며, 금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규



정("SFDR") 2019/2088 제8(1)조에 따른 상품으로 보고합니다. 이 하위펀드가 지속가능한 투자를 목표로 하지 않는 경우에도, 이 하위펀드는 SFDR 제2조(17)항에서 정의하는 바에 따라 하위펀드 자산의 최저 비율을 지속가능한 투자자산에 투자할 것입니다. 이 하위펀드가 장려하는 환경·사회적 특징들에 대한 추가적인 정보는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨' 및 이 하위펀드의 웹사이트 (<https://funds.dws.com/en-lu/equity-funds/LU1616932866/>)에 공개되는 SFDR 별첨을 참고하시기 바랍니다.

DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드(DWS Invest ESG Equity Income)의 투자지침의 목표는 평균 이상의 이익을 달성하는 것입니다.

이 하위펀드는 적극 운용되며, 벤치마크 지수를 참조하여 운용되지 않습니다.

하위펀드 자산의 최소 70%가 평균 이상의 배당수익을 가져다 줄 것으로 기대되는 국제적인 주식에 투자합니다.

주식을 선정할 때에는 다음과 같은 기준이 결정적으로 중요합니다: 시장평균을 웃도는 배당수익; 배당수익 및 성장의 지속가능성; 과거 및 장래의 수익(earnings) 증가; 추가-수익비율. 이러한 기준에 더하여 펀드 운용 회사의 주식선정 절차에도 입증의 필요합니다. 자산건전성, 운용기술, 수익성, 경쟁우위 및 가치 등의 기업 기초정보가 분석됩니다.

이러한 기준들에 적용되는 가중치는 상이할 수 있으며 동시에 항상 포함되어야 하는 것은 아닙니다.

하위펀드는 투자설명서 본문 제2부의 내용 중 8. 나. A. 투자제한을 준수하여 그 투자목적을 이행하기 위하여 특히 선도, 선물, 개별주식선물, 옵션 또는 주식스왑을 포함하나 이에 국한하지 아니하는 파생상품 기법을 활용할 수 있습니다.

이를 배경으로, 주가 및 지수 수준의 하락이 예상되는 포지션이 설정될 수 있습니다.

투자설명서 본문 제2부의 내용 중 8. 나. G. 본 투자회사에 대한 규제에 규정된 금지사항에 따라, 어떠한 증권 구매도도 실행되지 않습니다.

유동화 및 비유동화 파생상품을 활용함으로써 매도포지션이 달성될 수 있습니다.

공인 거래소 및 시장에 상장된 해외주식예탁증서나 국제금융기관이 발행한 미국주식예탁증서를 통하더라도 위에 언급된 증권에 투자할 수 있습니다.

하위펀드 자산의 30%까지는 위 요건을 충족하지 않는 상품에 투자할 수 있습니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

2010년 법 제41조(1)항에 따라, 이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에 최대 10%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, 신용기관 예금, MMF에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 30%를 초과하지 아니합니다.

하위펀드는 부수적 유동자산의 20%까지 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다

하위펀드는 조건부 자본증권에 투자하지 않습니다.

하위펀드는 투자설명서의 전반적인 부분에 추가로 기재된 조건을 따라 그 내용에 한하여 증권금융거래를 활용하고자 합니다.

또한 하위펀드의 자산은 투자설명서 제2부의 내용 중 8. 나. A. (j)에서 언급된 자산을 포함하여 제2부 8. 집합투자기구의 투자대상에 기재된 모든 기타 허용자산에 투자할 수 있습니다.

하위펀드의 순자산의 최소 80%는 촉진되는 환경·사회적 특징을 준수하는 자산에 투자됩니다. 이 범주 안에서 하위펀드 순자산의 15% 이상은 SFDR (2)(17)에 따른 지속가능 투자로 인정됩니다.

이 하위펀드가 추진하는 환경·사회적 특성 뿐만 아니라 지속가능성 요소에 대하여 고려하는 주요 부정적 영향에 관한 보다 상세한 정보는 이 투자설명서 별첨(annex)에서 확인하실 수 있습니다.

하위펀드 자산의 최대 10%까지 조달자금사용 기반의 녹색채권(Use of Proceed Bonds)에 투자합니다.

독일투자세법(German Investment Tax Act)에 따른 부분적 세금 면제를 받기 위한 목적상 그리고 정관 및 이 투자설명서(주식형 펀드)에 기재된 투자 제한에 추가하여, 하위펀드 총자산(총자산은 부채를 감안하지 않은 하위펀드 자산의 가치로 산정됨)의 최소 51%는 증권거래소에서 공식 거래되거나 다른 체계적 시장에 상장되거나 편입된 주식에 투자되며, 다음은 해당되지 않습니다:

- 투자펀드 지분,
- 파트너십을 통하여 간접 보유하는 주식,
- 그 총자산의 최소 75%가 법에서 명시한 조항들이나 투자조건에 따라 부동산(immovable property)으로 구성되어 있는 법인, 사단이나 재단 지분으로서, 이러한 법인, 사단이나 재단에 대하여 최소 15% 기업소득세가 부과되고 그러한 과세로부터 면제되지 않거나 분배금에 대하여 최소 15% 과세가 이루어지고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제를 받지 않는 경우,
- 법인의 분배금에 대하여 최저 세율 15%로 과세되고 하위펀드가 이러한 과세로부터 면제되지 않는 경우가 아닌 한 분배를 실시하는 한 법인세를 면제받는 법인들의 지분,
- (10%를 초과하는 한) 그 소득이 직·간접적으로 (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분으로부터 발생하는 법인 지분,
- (i) 부동산 회사들 또는 (ii) 부동산 회사들이 아니나 (a) 유럽연합 회원국이나 유럽경제지역(EEA) 회원국 내에 주소지를 두고 있고 이 주소지에서 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받거나, 또는 (b) 제3국에 주소지를 두고 있고 이러한 주소지에서 최소 15%의 법인세가 부과되지 않거나 혹은 이러한 과세로부터 면제받는 법인들의 지분을 직·간접적으로 보유하는 법인 지분으로서 이러한 법인들의 지분의 공정시가가 보유 법인들의 공정시가의 10%를 초과하는 경우.

투자방침의 목적 상 그리고 독일자본투자법(German Capital Investment Code, KAGB)에 따라, 체계적 시장은 달리 명시적으로 특정되지 않는 한 공식 인정되어 일반에게 공개된 시장으로서 제기능을 다하는 시장을 말합니다. 또한 이러한 거래시장은 UCITS 지침 제50조의 기준을 준수합니다.

이 하위펀드에 대한 투자와 관련한 각 위험은 투자설명서 본문에 공시됩니다.

## 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

## 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)(“위험 벤치마크”)를 사용하여 측정됩니다.

레버리지는 투자 하위펀드 자산의 2배를 초과하지 않을 것으로 예상됩니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근 방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

## 피투자펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드에 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 최대 전액까지 취득한 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

## 벤치마크 대비 주식 클래스의 성과

2024.12.31.현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
FC (단위: EUR)	LU1616932601	14,64%	8,94%	11,43%	10,43%
USD FCH(P)(단위:USD)	LU1932912873	5,58%	9,91%	11,84%	11,09%
USD IC (단위: USD)	LU2022030352	7,78%	12,42%	14,07%	13,56%
MSCI World High Dividend Yield TR net (단위: EUR)		9,13%	10,23%	13,30%	12,33%

1) FC 클래스는 2017년 8월 7일, USD FCH (P) 클래스는 2019년 2월 15일, USD IC 클래스는 2019년 7월 31일 설정 “BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

## 5) DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

투자자 특징	위험감수형
하위펀드 통화	미달러화
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	DWS 인베스트먼트 게엠바하(DWS Investment GmbH) 및 하위운용회사로 DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드(DWS Investments Hong Kong Limited), Level 60, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong.
성과 벤치마크	J. P. Morgan Securities LLC가 관리하는 JACI Asia Pacific Credit Index
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	JACI Asia Pacific Credit Index
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 2배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일이자 홍콩거래소의 거래일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
조정가격제(Swing Pricing)	하위펀드는 조정가격제를 적용할 수 있습니다. 조정가격제가 실행되는 경우, 운용회사의 웹사이트인 <a href="http://www.dws.com/fundinformation">www.dws.com/fundinformation</a> 의 관련 펀드 섹션에 공시됩니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 3은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 3은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	USD FC, USD IC, USD LC	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	USD FC, USD IC	0%
	USD LC	최대 3% 까지
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	USD FC	최대 0.6% 까지
	USD LC	최대 1.1% 까지
	USD IC	최대 0.4% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	USD FC, USD IC, USD LC	0%
청약세 (하위펀드가 지급)	USD FC, USD LC	0.05%
	USD IC	0.01%
설정일	USD FC	2014.6.16
	USD IC	2017.4.13
	USD LC	2018.1.29

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된** 가격 변동 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 순자산가치가 단기간 동안에도 **중대한 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다. 따라서 하위펀드는 변동성이 심한 투자 기회와 위험에 익숙하고 일시적으로 상당한 위험을 감수할 수 있는 경험이 많고 위험을 감수할 수 있는 투자자들에게만 적절합니다. 중장기투자를 추천합니다. 투자자들은 잠재적으로 상당한 손실을 감내할 수 있어야 합니다. 이 하위펀드는 기회에 초점을 둔 투자방향을 추구하며 특히 잘 분산된 투자포트폴리오에 포함하기 위한 투자에 적합합니다.

DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)에 대하여, 투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

## 투자방침

DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)의 투자 목적은 모든 신용사이클에 걸쳐 벤치마크를 상회하는 자본가치 상승을 달성하는 것입니다.

하위펀드 자산은 투자적격등급 및 투자적격등급이 아닌, 신용등급이 B-(S&P 또는 Fitch 기준) 또는 B3 (Moody's 기준) 이상인 이자부 증권 및 전환사채에 투자될 수 있습니다.

이러한 이자부 증권 및 전환사채는 미달러화, 기타 G7 통화 및 다양한 아시아태평양 통화로 표시될 수 있으며 다음 주체에 의해 발행될 수 있습니다:

- 아시아 태평양 관할권 정부
- 아시아 태평양 정부기관
- 아시아 태평양 관할 지역
- 아시아 태평양 관할에 등록사무소가 소재하거나 아시아 태평양 관할 내에서 주요 사업활동을 영위하는 회사들
- 세계은행(IBRD), 유럽투자은행(EIB) 및 유럽부흥개발은행(EBRD) 등 초국가기관(아시아 태평양 통화 표시)
- 아시아 태평양 통화로 발행된 비(非) 아시아 법인

중국 역내시장을 통한 중국 국내 증권 투자는 중국 은행간 채권시장(CIBM) 또는 채권시장연계제도(Bond Connect)을 통하여 상장 증권에 대하여 이루어집니다. 채권시장연계제도(Bond Connect)을 통한 투자 시 10% 투자제한이 준수되어야 합니다.

상기 발행인 및/또는 신용등급 기준을 충족하지 아니하는 발행인의 아시아 태평양 통화, 미달러화 및 기타 G7 통화 표시 이자부 증권 또는 전환사채에 대하여 하위펀드 자산의 최대 30%까지 투자될 수 있습니다. 이 중 부실채권으로 분류되는 이자부 증권 또는 전환사채는 하위펀드 자산의 최대 10%까지로 제한됩니다. 어떠한 후속적인 위반사항이 발생하는 경우, 하위펀드는 9개월 이내에 해당 위반을 시정합니다.

심각한 시장 상황에서 하위펀드 운용사는 유동성 검색을 피하기 위하여 상기 투자전략을 벗어날 수 있습니다. 하위펀드 자산의 최대 100%까지 미국 및 일본 및 유럽(EU 회원국 및 영국)의 이자발생부 국채에 한시적으로 투자될 수 있습니다.

하위펀드는 미등급 증권들에는 그 자산의 30% 미만을 투자합니다

하위펀드는 그 등급이 투자적격등급이 아닌 단독 국가 발행인(그 정부, 공공기관이나 지방관청, 정부기관 또는 지방자치단체)이 발행 및/또는 보증한 이자부 증권들에 대해서는 그 순자산가치의 10%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

하위펀드 자산의 최대 5%까지 일반적으로 발동사유(trigger event) 발생 시 제각이나 상각처리, 보통주로 전환된다는 조건들이 통상 포함되는 손실 흡수형 금융상품에 투자될 수 있습니다.

투자설명서 본문 제2부의 내용 중 8. 나. A. 투자제한에 명시된 투자한도를 준수하여, 투자방침이 적절한 금융파생상품을 활용함으로써 이행될 수도 있습니다. 그러한 금융파생상품에는 특히 옵션, 선도, 선물, 금융상품에 대한 선물계약 및 해당 계약에 대한 옵션은 물론 스왑, forward-starting swap, 인플레이션 스왑, 총수익 스왑, 초과수익스왑(excess return swap), 스왑선, 영구적 만기스왑(constant maturity swaps) 및 신용디폴트스왑 등 여하한 유형의 금융상품에 대하여 사적으로 협의된 장외계약이 포함될 수 있습니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

2010년 법 제41조(1)항에 따라, 이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에 최대 10%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, 신용기관 예금, MMF에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 49%를 초과하지 아니합니다

하위펀드는 부수적 유동자산의 20%까지 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다

하위펀드는 자산유동화증권(ABS) 또는 주택저당증권(MBS)에 투자하지 않을 것입니다.

### 신용등급

증권 평가 등급은 다음과 같이 분류됩니다:

- 투자적격등급 증권: S&P 또는 Fitch의 경우 BBB- 이상, Moody's의 경우 Baa3 이상.
- 투자적격등급이 아닌 증권: 투자적격등급보다 낮게 평가되는 증권.
- 부실증권: 다음의 등급을 받은 투자적격등급이 아닌 증권: S&P 또는 Fitch의 경우 CC 또는 C 이하, Moody's의 경우 Ca 이하.

위 평가기관 중 복수의 평가기관이 관여되어 등급이 불일치하는 경우, 등급 분류를 위해 평균 등급을 사용합니다. 증권에 하나의 등급만 있는 경우 해당 등급이 적용됩니다.

증권을 위한 공식 등급 또는 평가기관의 등급을 사용할 수 없는 경우, 등급 분류는 다음의 기준에 따라 실시됩니다:

- 1) 증권에 발행인 등급이 적용됨
- 2) 발행인 등급을 사용할 수 없는 경우 DWS 내부 지침에 따라 내부 등급이 적용됨.

### 추가 배제 사항

하위펀드 운용진은 투자 결정 시 아래의 평가방식을 검토하고, 각각의 평가결과에 따라 회사들을 투자후보군에서 제외합니다. 하위펀드 운용진은 고유 소프트웨어툴인 규범 논란 평가, 논란 대상 부문에 대한 노출 및 논란 대상 무기에 대한 노출을 활용하여 다음의 평가방식을 고려합니다.

고유 소프트웨어툴은 전반적인 평가를 도출하기 위해 하나 이상의 ESG 데이터 제공업체, 공개 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 수집합니다. 규범 논란 평가에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 그 외의 평가 방식에서, 고유 소프트웨어툴은 논란 대상 부문에서 얻은 수익 또는 논란 대상 무기에의 관여도와 관련해 별도의 평가를 제공합니다. 발행인이 어느 한 평가 방식에 기반해 배제되는 경우, 하위펀드의 해당 발행인에 대한 투자는 금지됩니다.

다음 평가 방식은 피투자펀드에 대한 투자에 적용되지 않습니다.

- 규범 논란 평가(Norm Controversy Assessment)

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 최하위점인 “F”를 받은 회사들은 투자 대상에서 배제됩니다.

- **논란 대상 부문에 대한 노출**

수익의 25% 이상을 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 창출하는 회사(환경 및/또는 사회적 프로젝트의 자금 (재)조달에 수익을 사용되는 녹색 투자금 집행(use-of-proceeds) 채권에는 적용되지 않음) 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 투자대상에서 제외됩니다. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다. 에너지 부문 문제 해결을 위한 정부 조치와 같은 예외적인 상황이 발생하는 경우, 집합투자업자는 개별 회사/지리적 지역에 석탄 관련 배제를 적용하는 것을 일시적으로 중단하기로 결정할 수 있습니다.

- **논란 대상 무기에 대한 노출**

회사들은 논란의 대상이 되는 무기 또는 논란의 대상이 되는 무기의 핵심 부품(대인지뢰, 집속탄, 및/또는 생화학무기)을 제조 또는 판매하는 것과 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 배제됩니다. 또한 조직 구조상 지분 보유 기업들 역시 배제 대상이 될 수 있습니다.

하위펀드는 환경적 또는 사회적 특성 또는 이러한 특성들의 조합을 촉진하지 않으며 지속가능한 투자목적을 추구하지 않습니다.

금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규정 2019/2088 제7조(1)항에 따라 하위펀드에 대하여 다음 정보를 공개합니다: 투자전략이 환경적 또는 사회적 특성을 추구하지 않으므로 하위펀드 운용진은 이 금융상품에 대해서는 지속가능성 요소들에 미치는 주요 부정적 영향은 별도로 고려하지 않습니다.

다음은 지속가능한 투자를 촉진하기 위한 체제 구축에 관한 2020년 6월 18일자 규정 (EU) 2020/852 제7조에 따른 공시입니다: 이 금융상품의 기초투자자산은 환경적으로 지속가능한 경제활동을 위한 EU 기준(EU criteria)을 고려하지 않습니다.

조건부전환사채에 대한 하위펀드의 투자는 하위펀드의 순자산가치의 10%로 제한됩니다.

외국집합투자업자는 현재로서는 하위펀드와 관련하여 증권대차거래 또는 (역)환매조건부 증권매매거래 혹은 기타 유사한 장외 거래를 할 생각이 없습니다.

또한 하위펀드 자산은 투자설명서 본문 중 제2부 8. 나. A. (j)에 기재된 자산을 포함하여 제2조에 명시된 모든 기타 허용가능 자산에 투자될 수 있습니다.

**특별위험:**

손실 흡수형 채무상품들은 사전에 정한 발동사유(trigger event) 발생 시 전부 또는 일부 상각처리 되거나 발행인의 주식으로 전환되므로 전통적인 채무상품들과 비교했을 때 보다 큰 위험을 수반합니다. 이러한 발동사유(trigger event)들은 발행인의 통제권 밖에 있을 가능성이 있고, 통상 특정 수준 아래의 발행인 자본비율의 하락 또는 발행인의 재정적 생존가능성 유지로 인해 취해진 특정 정부 조치나 규제 조치를 포함합니다. 발동사유들은 복잡하고 미리 예견하기 어려우며 해당 상품 가치의 전부 또는 상당 부분의 하락으로 이어져 하위펀드

가 결과적으로 손실을 입을 수 있습니다.

하위펀드 투자와 관련된 위험은 제2부의 내용 중 ‘집합투자기구의 투자위험’을 참고하시기 바랍니다.

### 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

### 벤치마크

이 하위펀드는 적극 운용되며, 이 하위펀드 관련 표에 보다 상세히 명시되어 있는 바와 같이 한 개 또는 여러 개의 벤치마크 지수를 참조하여 운용됩니다. 모든 벤치마크 지수의 관리자들은 ESMA에 벤치마크 지수 관리자 등록부나 제3국 벤치마크 등록부를 통해 등록됩니다.

이 하위펀드 증권 또는 그 발행인들의 대부분이 반드시 벤치마크수의 구성종목일 것으로 예상되지는 않으며 포트폴리오가 반드시 벤치마크와 유사한 비중을 가질 것으로 예상되지는 않습니다. 하위펀드 운용진은 특정 투자기회들을 활용하기 위해 그 재량으로 벤치마크에 편입되어 있지 않은 증권들과 업종들에 투자할 것입니다. 벤치마크 지수와 관련하여, 하위펀드의 포지셔닝은 (예를 들어, 상당한 비중 축소나 비중 확대 뿐만 아니라 벤치마크를 벗어나 포지셔닝하는 방법을 통해) 상당히 편차가 있을 수 있으며 실제 벗어난 정도는 일반적으로 상대적으로 높습니다. 편차는 통상 특정 시장상황에 대한 하위펀드 운용회사의 평가를 반영하며, 이는 방어적이고, 벤치마크에 비해 더 가깝거나 적극적이면서 광범위한 포지셔닝으로 이어질 수 있습니다. 하위펀드의 목적은 벤치마크 수익률을 상회하여 성과를 내는 것이나, 하위펀드가 더 높은 수익을 낼 가능성은 일반적인 시장 환경(예: 변동성이 적은 시장 환경)과 벤치마크 대비 실제 포지셔닝에 따라 제한될 수 있습니다.

### 환매수량

이 투자설명서 제2부의 내용 중 ‘11. 가. 매입’의 ‘글로벌 매입 및 환매 절차’에서 ‘F. 환매수량’ 부분에 기재된 대량 환매에 관한 일반적인 규칙에 반하여 다음의 내용이 이 하위펀드에 적용됩니다:

주주는 모든 주식 클래스 주식들의 전부 혹은 일부에 대한 환매를 요청할 수 있습니다.

외국집합투자업자는 환매신청이 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하는 가치의 주식들에 대한 것인 경우 이러한 환매신청을 처리해야 할 의무가 없습니다. 외국집합투자업자는 모든 주주들을 공평하게 대우한다는 원칙을 고려하여 최소환매금액(만일 정해져 있는 경우)조건을 적용하지 않을 권리를 가지고 있습니다.

하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하는 환매신청의 특별 처리 절차

어느 평가일(“최초 평가일”)에 접수된 환매신청이 단독으로, 혹은 접수된 다른 신청과 합산하여 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과할 경우, 이사회는 그 재량으로 (또한 잔여 주주들의 이익을 고려하여) 최초 평가일에 대한 각 개별 환매신청 주식 수를 비례적으로 감소시켜 최초 평가일에 환매되거나 전환되는 주식의 가치가 각 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하지 않도록 할 권리를 가지고 있습니다. 최초 평가일에 접수된 환매신청을 비례적으로 감소시킬 수 있는 권리를 행사한 결과로 환매신청이 전부 처리되지 않은 경우, 처리되지 않은 환매신청은 마치 주주가 다음 평가일에 추가 환매신청을 한 것처럼, 그리고 필요한 경우, 이후 가장 7평가일에 걸쳐 처리됩니다. 최초 평가일에 접수된 환매신청은 이후 평가일들에 접수된 환매신청보다 우선적으로 처리됩니다. 그러나 이러한 제한에 따를 것을 조건으로, 추후에 접수된 환매신청들은 전술한 문장에 명시된 바와 같이 처리됩니다.

이러한 전제조건들에 근거하여 전환신청은 환매신청과 같은 방식으로 처리됩니다.



외국집합투자업자는 하위펀드의 해당 자산을 지체 없이 처분한 때에만 대량 환매를 할 권리를 가집니다.

## 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)(“위험 벤치마크”)를 사용하여 측정됩니다.

레버리지는 투자하는 하위펀드 자산가치의 2배를 초과하지 않습니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가 노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

## 피투자 펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 전액 한도 내에서 취득 피투자펀드의 운용보수/총보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

### 벤치마크 대비 주식 클래스의 성과

2024.12.31 현재

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
USD FC (단위: USD)	LU0813325502	5,25%	1,10%	1,93%	4,77%
USD IC (단위: USD)	LU1589659504	5,51%	1,34%	2,17%	3,18%
USD LC (단위: USD)	LU0813325411	4,73%	0,60%	1,42%	2,04%
JPMorgan ASIA CREDIT INDEX (단위: USD)		5,15%	0,22%	1,13%	2,84%

1) USD FC 클래스는 2014년 6월 6일, USD IC 클래스는 2017년 4월 13일, USD LC 클래스는 2018년 1월 29일에 개시됨.

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

## 6) DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

투자자 특징	성장지향형
하위펀드 통화	USD
외국하위집합투자업자 (Sub-fund manager)	RREEF America LLC, (222 S. Riverside Plaza, Floor 24, Chicago, IL 60606, United States of America). RREEF America LLC 는 펀드운용업무를 하위운용사들인 DWS Alternatives Global Limited 및 DWS Investments Australia Limited에 일부 위탁하였습니다.
성과 벤치마크	-
참조 포트폴리오 (위험 벤치마크)	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index
레버리지 효과	투자하는 하위펀드 자산 가치의 5배
주당 순자산가치 산정	룩셈부르크 대공국의 각 은행영업일. 은행영업일은 은행이 영업을 하고 결제가 처리되는 날을 의미합니다.
주문의 수리	모든 매입, 환매 및 전환 주문은 주당 순자산가치를 모르는 상태에서 처리됩니다. 어느 평가일의 <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 까지 명의개서대행회사가 수령한 모든 주문은 다음 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다. <b>룩셈부르크 시간 기준 오후 4시</b> 이후에 수령한 주문은 다음 평가일 직후 평가일의 주당 순자산가치에 기하여 처리됩니다.
평가일	매입시에는 주식 발행일로부터 2은행영업일자 가치가 계상됩니다. 환매시에는 주식 환매일로부터 2은행영업일자 가치가 차감됩니다. 일부 통화에 대한 매입 및 환매 주문에 대한 평가일은 투자설명서 본문의 주식 클래스 내역에 기재된 평가일과 하루 차이날 수 있습니다.
단주	소수점 3째자리까지
비용 한도	운용보수의 최대 15%를 초과할 수 없음

### 주식 클래스 개요

주식 클래스 통화	FC	EUR
	USD FC, USD ID, USD TFC	USD
선취판매수수료 (투자자가 지급)	USD FC, FC, USD ID, USD TFC	0%
연 운용보수 (하위펀드가 지급)*	USD FC, FC, USD TFC	최대 0.75% 까지
	USD ID	최대 0.6% 까지
연 서비스보수 (하위펀드가 지급)*	USD FC, FC, USD ID, USD TFC	0%
	USD ID	0.01%
청약세 (하위펀드가 지급)	USD FC, FC, USD TFC	0.05%
	USD ID	0.01%
설정일	USD FC	2010.11.15
	FC, USD ID	2016.8.1
	USD TFC	2017.12.5

\* 추가 비용에 대해서는 투자설명서 본문 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 참고.

주) 국내 고객에게 적용되는 보다 구체적인 수수료 정보에 대해서는 제1부의 '4. 모집의 내용 및 절차'를 참고하시기 바랍니다.

하위펀드의 구성과 자산운용시 사용하는 기법으로 인하여 이 하위펀드는 **현저히 증가된 가격변동** 위험을 수반합니다. 이에 따라 주당 가격이 단기간 동안에도 **상당 수준으로** 하락하거나 상승할 수 있습니다. 따라서 하위펀드는 변동성이 높은 투자 기회들과 위험에 익숙하고 일시적으로 막대한 손실을 감내할 수 있는 경험 이 많은 투자자들에게만 적합합니다.

DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식(DWS Invest Global Real Estate Securities)이라는 명칭의 하위펀드의 경우, 투자설명서 제2부의 내용 중 '8. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조'에 기재된 내용에 추가로 다음 조항이 적용됩니다.

## 투자방침

이 하위펀드는 환경·사회적 특징들을 촉진하며, 금융서비스 업종에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 EU 규정("SFDR") 2019/2088 제8(1)조에 따른 상품으로 보고합니다. 이 하위펀드가 지속가능한 투자를 목표로 하지 않는 경우에도, 이 하위펀드는 SFDR 제2조(17)항에서 정의하는 바에 따라 하위펀드 자산의 최저 비율을 지속가능한 투자자산에 투자할 것입니다. 이 하위펀드가 장려하는 환경·사회적 특징들에 대한 추가적인 정보는 제5부 6. '외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항' 중 첨부 2의 '상품 별첨' 및 이 하위펀드의 웹사이트 (<https://funds.dws.com/en-lu/equity-funds/LU0507268943/>)에 공개되는 SFDR 별첨을 참고하시기 바랍니다.

DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식(DWS Invest Global Real Estate Securities)의 투자방침의 목적은 하위펀드에 대한 평균 이상의 수익을 창출하는 것입니다.

이 하위펀드는 적극 운용되며, 벤치마크 지수를 참조하여 운용되지 않습니다.

하위펀드는 주로 부동산을 소유, 개발하거나 관리하는 상장기업 주식에 투자합니다. 다만 이 주식은 2010년 법의 제41조(1)항에서 정하고 있는 양도성 증권으로 간주됩니다.

특히 하위펀드는 주식, 이자발생부 증권, 전환사채, 그 기초 워런트가 증권에 대한 워런트연계채권, 주식워런트 및 참가증권을 취득할 수 있습니다. 또한, 하위펀드 자산은 공인된 주가지수에 대한 지수연계증권(index certificate)에 투자할 수 있습니다.

하위펀드 총자산의 최소 70%를 다음에 투자합니다:

- (a) 부동산 회사, 여하한 법적 형태를 가진 폐쇄형 부동산투자신탁(리츠)를 포함한 부동산투자회사 주식,
- (b) 위 (a)항에 따른 회사들의 참가 및 배당증권(dividend-right certificate) 등 주식과 유사한 증권,
- (c) 기초자산이 직접 또는 간접적으로 (즉, 주가지수를 통하여) (a)에 따른 투자대상자산을 구성하는 파생금융상품.

유동자산이 위 (c)호에 의거 파생금융상품으로부터 발생하는 의무를 담보하는 경우 이 유동자산은 관련 70%에 귀속됩니다. 위 (a) 및 (b)에 따른 투자대상자산은 룩셈부르크 법상 집합투자기구로 간주되는 개방형 부동산투자펀드는 포함하여서는 안됩니다.

투자설명서 제2부의 내용 중 '8. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조'에 따라 투자방침은 적합한 파생금융상품의 활용을 통해서도 실행될 수 있습니다. 파생금융상품에는 옵션, 선도계약, 금융선물계약 및 이러한 계약들에 대한 옵션 뿐만 아니라 사적으로 협의되는 금융스왑계약을 포함할 수 있습니다.

특히, 주식, 사채, 통화나 공인된 금융지수에 근거하는 파생상품 역시 취득할 수 있습니다

하위펀드 자산의 30%까지는 위 (a) 및 (b) 요건을 충족하지 않는 전세계 기업들이 발행한 주식 및/또는 주식과 유사한 증권에 투자할 수 있습니다.

UCITS 및/또는 그 밖의 UCI 주식에 대한 투자의 경우, 해당 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 예컨대, 특정 자산의 적격성이나 배제, 또는 파생상품의 사용과 관련된, 하위펀드의 투자전략 및/또는 투자제한에서 벗어날 수 있습니다. 따라서, 피투자펀드의 투자전략 및/또는 투자제한은 하위펀드가 허용하지 않는 자산을 명시적으로 허용할 수 있습니다. 단, 피투자펀드에 대한 투자를 통해 하위펀드의 투자방침을 우회할 수 없습니다.

2010년 법 제41조(1)항에 따라, 이 하위펀드는 단기금융상품과 신용기관 예금에 투자할 수 있으며 MMF에

최대 10%까지 투자할 수 있습니다. 단기금융상품, 신용기관 예금, MMF에 대한 이러한 투자자산 및 부수적인 유동자산 보유액은 총액이 이 하위펀드의 순자산의 30%를 초과하지 아니합니다

하위펀드는 부수적 유동자산의 20%까지 보유할 수 있습니다. 예외적으로 불리한 시장 상황에서는, 상황상 필요하고 주주의 이익을 고려할 때 정당하다고 판단하는 경우에 한하여 한시적으로 20%를 초과하여 부수적 유동자산을 보유할 수 있습니다.

하위펀드의 순자산의 최소 51%는 촉진되는 환경·사회적 특징을 준수하는 자산에 투자됩니다. 이 범주 안에서 하위펀드 순자산의 25% 이상은 SFDR (2)(17)에 따른 지속가능 투자로 인정됩니다.

이 하위펀드가 추진하는 환경·사회적 특성 뿐만 아니라 지속가능성 요소에 대하여 고려하는 주요 부정적 영향에 관한 보다 상세한 정보는 이 투자설명서 별첨(annex)에서 확인하실 수 있습니다.

하위펀드 자산의 최대 10%까지 조달자금사용 기반의 녹색채권(Use of Proceed Bonds)에 투자합니다.

하위펀드는 조건부 자본증권에는 투자하지 않습니다.

하위펀드는 투자설명서의 전반적인 부분에 추가로 기재된 조건을 따라 그 내용에 한하여 증권금융거래를 활용하고자 합니다.

또한 하위펀드의 자산은 투자설명서 제2부의 내용 중 '8. B. 투자제한'에 기재된 모든 기타 허용자산에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드에 대한 투자와 관련한 각 위험은 투자설명서 본문에 공시됩니다.

### 지속가능성 위험의 고려

집합투자업자 및 하위펀드 운용진은 투자 과정에서 이 투자설명서 본문의 “지속가능성 위험의 고려” 부분에 기재된 바와 같이 지속가능성 위험을 고려합니다.

### 위험관리

하위펀드의 시장위험을 제한하기 위해 상대적인 VaR이 사용됩니다.

투자설명서 본문에 기재된 내용에 추가로, 하위펀드의 잠재적인 시장위험은 파생상품이 포함 안된 참조 포트폴리오(reference portfolio)(“위험 벤치마크”)를 사용하여 측정됩니다.

투자설명서 본문 내용과 상반되게, 하위펀드 투자전략으로 인하여, 파생상품 활용으로 인한 레버리지 효과는 하위펀드 자산을 5배를 넘지 않을 것으로 예상됩니다. 레버리지 효과는 명목가액 접근방식을 사용하여 산정됩니다(각 파생상품 포지션의 절대(명목)금액을 포트폴리오의 순 현재가치로 나눔). 그러나, 공시되는 예상 레버리지 수준은 하위펀드에게 추가노출한도를 부과하고자 함은 아닙니다.

### 피투자펀드 주식 투자

투자설명서 본문 정보에 추가로 하위펀드에 다음이 적용됩니다:

하위펀드와 계열관계에 있는 피투자펀드에 투자시 이러한 피투자펀드 주식에 대한 운용보수는 최대 전액까지 취득한 피투자펀드의 운용보수/통합보수(all-in fee)(경우에 따름) 금액만큼 감소됩니다(차액 방식).

주식 클래스	ISIN	1년	3년	5년	설정일 이후 <sup>1)</sup>
USD FC (단위: USD)	LU0507268943	0,20%	-6,41%	0,23%	5,27%
USD TFC (단위: USD)	LU1663931753	0,19%	-6,42%	0,22%	2,84%
FC (단위: EUR)	LU0507268786	6,60%	-3,69%	1,73%	3,01%
USD ID (단위: USD)	LU1445759035	0,39%	-6,24%	0,42%	2,39%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (단위: USD)		0,44%	-6,16%	-0,99%	5,08%

1) USD FC 클래스는 2011년 11월 15일, USD TFC 클래스는 2017년 12월 5일, FC 클래스는 2016년 8월 1일 개시됨.

“BVI 산정방법”에 따른 성과임. 즉, 최초 판매수수료를 제한 성과임. 과거의 실적이 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다.

### 첨부 3. 집합투자기구의 연차보고서 및 발췌번역문 (2022. 12. 31 현재)

[발췌번역문]

#### 1) 연평균 및 연도별 수익률

##### DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles) \*

DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles) 주식클래스 성과 (유로)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
LC	LU0179219752	-17.3%	-3.3%	-3.2%
FC	LU0179220412	-16.9%	-1.6%	-0.4%
NC	LU0179220255	-17.7%	-4.4%	-5.1%
USD FCH	LU0273179522	-15.0%	3.2%	10.3%
USD LCH	LU0273170141	-15.4%	1.5%	7.3%

\* 연차보고서 제84면

##### DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities) \*

DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities) 주식클래스 성과 vs. 벤치마크 (유로)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
USD FC	LU0273176932	-22.9%	-17.8%	-15.3%
USD LC	LU0273164177	-23.5%	-19.6%	-18.7%

\* 연차보고서 제67면

##### DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure) \*

DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure) 주식클래스 성과 (유로)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
LC	LU0329760770	-3.4%	10.7%	36.7%
FC	LU0329760937	-2.7%	13.2%	41.9%
USD FC	LU0329761745	-8.2%	8.1%	26.5%
USD LC	LU0329761661	-8.9%	5.6%	21.9%

\* 연차보고서 제610-611면

##### DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income) 주식클래스 성과 (유로)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
FC	LU1616932601	-6.1%	20.1%	47.4%
USD FCH(P)	LU1932912873	-7.2%	20.8%	38.3%
USD IC	LU2022030352	-11.2%	15.5%	22.9%

\* 연차보고서 제304면

##### DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds) 주식클래스 성과 vs. 벤치마크 (USD)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
USD FC	LU0813325502	-4.9%	1.3%	10.2%
USD IC	LU1589659504	-4.6%	2.0%	11.6%
USD LC	LU0813325411	-5.3%	-0.2%	7.0%

\* 연차보고서 제27면

## DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income) 주식클래스 성과 (USD)				
주식 클래스	ISIN	최근 1 년간	최근 3 년간	최근 5 년간
USD FC	LU0507268943	-26.5%	-9.3%	7.0%
USD ID	LU1445759035	-26.3%	-8.8%	8.1%
USD TFC	LU1663931753	-26.5%	-9.3%	7.0%
FC	LU0507268786	-22.0%	-4.9%	20.0%

\* 연차보고서 제624면

## 2) 집합투자기구의 자산 구성 현황

### DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)\*

분류	총 시장가치 (유로)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	519,034,749.73	88.75
정규시장에 상장되거나 포함된 증권	19,245,182.32	3.29
비상장 증권	3,239,501.69	0.55
총 증권 포트폴리오	541,519,433.74	92.59
통화 파생상품	13,540,517.37	2.31
은행 현금	30,042,585.94	5.14
기타자산	870,360.54	0.15
주권 거래 채권	5,119.01	0.00
자산총액	586,556,386.88	100.30
기타부채	-1,050,073.57	-0.17
주권 거래 부채	-88,014.16	-0.02
총부채	1,716,458.01	-0.30
순자산	584,839,928.87	100.00

\* 연차보고서 제87면~제89면

### DWS 인베스트 중국 주식 펀드 (DWS Invest Chinese Equities)\*

분류	총 시장가치 (유로)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	96,665,719.48	97.93
총 증권 포트폴리오	96,665,730.04	97.93
은행 현금	2,314,676.36	2.34
기타 자산	38,900.02	0.04
주권 거래 채권	99,882.55	0.10
총자산	99,119,188.97	100.41
기타부채	-322,805.52	-0.32
주권 거래 부채	-85,857.17	-0.09
총 부채	-408,662.69	-0.41
순자산	98,710,526.28	100.00

\* 연차보고서 제70면~제71면

### DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)\*

분류	총 시장가치 (유로)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	3,251,433,609.07	99.20
총 증권 포트폴리오	3,251,433,609.07	99.20
통화 파생상품	3,576,212.56	0.11
은행 현금	11,817,744.73	0.36
기타 자산	19,825,536.24	0.61
주권 거래 채권	2,439,214.36	0.07
총 자산	3,289,350,819.00	100.35
기타 부채	-9,205,126.60	-0.28
주권 거래 부채	-2,047,358.00	-0.06
총 부채	-11,657,583.79	-0.35
순자산	3,277,693,235.21	100.00

\* 연차보고서 제614면~제616면



### DWS 인베스트 이에스지 에쿼티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)

분류	총 시장가치 (유로)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	2,632,606,790.53	90.24
총 증권 포트폴리오	2,632,606,790.53	90.24
통화 파생상품	110,395.92	0.00
은행 현금	288,058,627.44	9.88
기타 자산	4,945,401.24	0.17
주권 거래 채권	1,015,942.11	0.03
총 자산	2,926,896,585.65	100.32
기타 부채	-8,334,186.47	-0.28
주권 거래 부채	-1,024,243.88	-0.04
총 부채	-9,517,858.76	-0.32
순자산	2,917,378,726.89	100.00

\* 연차보고서 제307면~제309면

### DWS 인베스트 아시아 채권 펀드 (DWS Invest Asian Bonds)

분류	총 시장가치 (USD)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	1,253,174,996.75	91.05
투자펀드	85,555,744.67	6.21
총 증권 포트폴리오	1,338,730,741.42	97.26
통화 파생상품	7,493,988.55	0.55
은행현금	12,718,099.86	0.92
기타 자산	18,948,225.51	1.37
주권 거래 채권	3,537,813.60	0.26
총 자산	1,381,436,090.22	100.36
기타 부채	-3,076,915.62	-0.22
주권 거래 부채	-1,968,350.13	-0.14
총 부채	-5,052,487.03	-0.36
순자산	1,376,383,603.19	100.00

\* 연차보고서 제31면~제33면

### DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)

분류	총 시장가치 (USD)	순자산가치에 대한 비율 %
장내 증권	310,269,228.50	98.30
총 포트폴리오 증권	310,269,228.50	98.30
통화 파생상품	551,916.57	0.17
은행 현금	4,253,508.01	1.35
기타 자산	1,440,515.82	0.46
주권 거래 채권	52,284.00	0.02
총 자산	316,940,296.39	100.42
단기 부채	-112,813.77	-0.04
기타 부채	-679,692.56	-0.22
주권 거래 부채	-129,291.74	-0.04
총 부채	-1,294,641.56	-0.42
순자산	315,645,654.83	100.00

\* 연차보고서 제627면~제629면

[DWS Invest Annual Report 2022(pdf) 전문 삽입 예정]

[붙임] 용어풀이

펀드 (외국집합투자기구)	외국집합투자기구인 DWS 인베스트 (DWS Invest)
하위펀드	외국집합투자기구인 DWS 인베스트 (DWS Invest)의 하위펀드
하위일반사무관리회사	State Street Bank International GmbH
정관	본 투자회사의 정관
이사회	본 투자회사의 이사회
BRIC	브라질, 러시아, 인도 및 중국 (홍콩 특별지구 포함)
영업일	룩셈부르크에서 은행이 정상적인 은행 업무를 위하여 개장하는 날
주식 클래스(들)	정관에서 정한 바에 따라 이사회는 자산은 공동으로 투자되지만, 선취판매수수료 나 환매수수료 구조, 수수료 구조, 최소매입금액, 통화, 배당금 방침 등에 있어서 각기 다른 특성을 가지는 개별적인 주식클래스(경우에 따라 “주식클래스”, 또는 “클래스”)를 각 하위펀드 내에 설정하기로 결정할 수 있습니다.
본 투자회사	DWS 인베스트 (DWS Invest)
CSSF	룩셈부르크 감독당국인 금융분야감독위원회 (Commission de Surveillance du Secteur Financier)
보관회사	State Street Bank International GmbH
ESG집합투자기구	투자목적 및 투자전략 상 ‘ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)’ 요소를 고려하는 집합투자기구로서 집합투자기구의 명칭에 “ESG”가 포함되어 있거나 투자설명서 상 투자목적 또는 투자전략에 ‘ESG’와 관련된 사항을 표시한 것
룩셈부르크 투자설명서	룩셈부르크 금융감독당국에 제출하여 승인받은 투자설명서
총괄판매대행회사 겸 중앙 일반사무관리회사	DWS Investment S.A.
이머징 시장	이머징 시장은 IMF, World bank 또는 IFC (International Finance Corporation)에 의해 고려된 국가로서 투자시점에 선진국이 아닌 국가로서 정의
EU	유럽연합
EUR	유로화
FATF	금융조치전담반
GBP	파운드 스털링화
외국하위집합투자업자	DWS 인베스트먼트 게엠바하 (DWS Investment GmbH) DWS 인베스트먼트 홍콩 리미티드(DWS Investments Hong Kong Limited)REEF 아메리카 엘엘씨(REEF America LLC)
외국집합투자업자	DWS Investment S.A.
RESA	룩셈부르크 법률공보인 Recueil Electronique des Sociétés et Associations (“RESA”) of the Trade and Companies Register
단기금융상품	언제라도 정확하게 결정되는 가치를 지닌 유동적인 단기시장에서 통상적으로 거래되는 상품
주당 순자산가치	제2부 12. 가. ‘기준가격의 산정 및 공시’에 명시된 바와 같이 산정된 어느 주식 클래스의 주당 가치
OECD	경제협력개발기구
규제시장	금융상품시장에 관한 2004년 4월 21일 2004/39/EC지침(“2004/39/EC지침”)에 정의된 규제시장이자, 각 회원국이 작성한 규제시장목록에 기재되어 있으며, 정기적으로 기능하는 시장 그리고 2004/39/EC지침에 기재된 보고요건 및 투명성 요건을 전부 준수할 것을 요구하는 관할당국이 발행하거나 승인한 규정에서 동

	시장의 운영조건, 시장 참여 조건 및 해당 시장에서 효율적으로 거래되기 전에 금융상품이 충족해야 하는 조건을 정의하고 있다는 특징이 있는 시장 및 적격 국가에서 규제되고 정기적으로 운영되며 인지도가 높고 대중에게 공개된 기타 시장.
주식	본 투자회사의 주식
등록 및 명의개서대행회사	State Street Bank International GmbH (원헨), MorgenFund GmbH, Luxembourg Branch, 및 CACEIS Bank, Luxembourg Branch
투자설명서	한국의 국내고객이 사용하는 투자설명서
양도성 증권	<p>다음은 의미합니다:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주식 및 기타 주식형증권</li> <li>- 사채 및 기타 채무증서(debt instrument)</li> <li>- 청약이나 교환에 의하여 양도성 증권을 득할 권리를 부가한 기타 양도가 능한 증권.</li> </ul> <p>단, 양도성 증권 및 단기금융상품에 관한 기법 및 상품은 제외합니다.</p>
UCITS	개정된 바에 따른 85/611/EEC지침에 의거 허용된 양도성 증권에 대한 집단투자기구
여타 UCI	개정된 바에 따른 85/611/EEC지침 제1조 (2)항 첫번째 및 두번째 문단의 의미 내에 있는 집단투자기구
USD	미달러화

## SFDR 별지

하위펀드		SFDR 분류	ESG 집합투자기구 해당여부
(1)	DWS 인베스트 전환사채 펀드	제8조 펀드	해당
(2)	DWS 인베스트 중국 주식 펀드	제6조 펀드	해당없음
(3)	DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드	제8조 펀드	해당
(4)	DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드	제8조 펀드	해당
(5)	DWS 인베스트 아시아 채권 펀드	제6조 펀드	해당없음
(6)	DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드	제8조 펀드	해당

유럽에서 시행하는 SFDR에 따라 펀드는 다음 세 가지로 분류됩니다:

- 지속가능한 투자목적을 갖지 않거나 환경적 및/또는 사회적 특성을 촉진하지 않는 펀드(제6조 펀드)
- 환경적 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 펀드(제8조 펀드)
- 지속가능한 투자목적을 갖는 펀드(제9조 펀드)

위와 같은 분류는 유럽의 SFDR에 따른 것으로서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 및 그 하위법령(“자본시장법”)에서 정하고 있는 ESG 집합투자기구 분류 기준과 상이합니다.

다만, SFDR에 따른 제6조 펀드의 경우 ESG 집합투자기구에 해당하지 않는 것으로 판단됩니다. 한편, 제8조 펀드의 경우에는 투자과정에서 ESG 기준을 적용하나, 각 펀드 별로 투자 목적, 투자 전략, 투자 과정에서 ESG 기준을 적용하는 정도가 상이하어, 운용사가 각 펀드별로 ESG 집합투자기구에 해당하는지 여부를 판단하고 있으니, ESG 집합투자기구에 해당하는 지 여부는 개별 펀드에 대한 설명을 참고하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

규정 (EU) 2019/2088 제8조 제1항, 제2항, 제2a항 및 규정 (EU) 2020/852 제6조 첫번째 단락에 따른  
금융상품 계약 전 공시

펀드명: **DWS 인베스트 전환사채 펀드 (DWS Invest Convertibles)**  
법인 식별번호: **22TBFQY7IVP2I86LED50**

## 환경적 및/또는 사회적 특성

**지속가능한 투자 (Sustainable Investment)**란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 입히지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

**EU 녹색분류체계**는 규정 (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 환경적으로 지속가능한 경제 활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경적 목적의 지속가능한 투자는 녹색분류체계와 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

☒ 네

☒ 아니오

☐ 환경적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☒ 환경적/사회적(E/S) 특성을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 5%를 투자합니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동에서

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동에서

☒ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☒ 사회적 목적을 가지고 있습니다.

☐ 사회적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, 지속가능한 투자를 하지 않습니다.



이 금융상품은 어떤 환경적·사회적 특성을 촉진하나요?

이 하위펀드는, 예컨대 국제표준에 대한 최악의 규범 관련 이슈가 있는 회사에 대한 투자 및/또는 논란의 여지가 있는 업종에 사전에 정한 수익 기준을 초과하여 관여하는 회사에 대한 투자를 배제함으로써, ESG 기준에 대한 일반적인 고려사항과 관련된 환경적·사회적 특성을 촉진합니다.

나아가, 이 하위펀드는 금융 서비스 부문의 지속가능성 관련 공시에 관한 규정(SFDR) 제2(17)조에 따른 최소 비율의 지속가능한 투자를 촉진합니다.

이 하위펀드는 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하기 위한 기준 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

**지속가능성 지표**는 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성의 달성을 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용되나요?

지속가능한 투자 및 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이 자체적인 ESG 평가 방법론 및 특정 ESG 배제 기준의 적용을 통해 평가됩니다. 이러한 방법론은 지속가능성 지표로서 사용되는 서로 다른 평가 접근법을 적용하며 그 향

목은 다음과 같습니다:

- **규범 논란 평가:** 국제기준에 대한 회사의 규범 관련 사안에의 노출에 대한 지표로 사용됨.
  - **프리덤하우스 현황:** 한 국가의 정치적 및 시민 자유에 대한 지표로 사용됨.
  - **논란의 여지가 있는 업종에의 노출:** 논란의 여지가 있는 업종에 대하여 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
  - **논란의 여지가 있는 무기에의 노출:** 논란의 여지가 있는 무기에 대한 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
  - **지속가능성 투자 평가:** SFDR 제2(17)조에 따른 지속가능한 투자의 비율을 측정하는 지표로 사용됨.
- 이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?

지속가능한 투자자산은 보건 및 복지증진, 또는 기후행동과 같은 환경 및/또는 사회적 목표와 관련된 하나 이상의 유엔 지속가능발전목표(**UN SDG**) 및/또는 기후변화 적응이나 기후변화 완화(**EU** 녹색분류체계의 정의를 따름)와 같은 하나 이상의 다른 환경적 목표에 기여합니다.

개별 지속가능한 투자 목표에 대한 기여도는 포트폴리오의 실제 보유 투자자산에 따라 달라집니다.

DWS는 하나 이상의 데이터 제공업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가를 사용하는 지속가능성 투자 평가를 토대로 지속가능한 투자 목표에 대한 기여를 측정합니다. 투자자산의 환경 및/또는 사회적 목표에 대한 긍정적인 기여도는 해당 기여가 이루어지는 실제 경제활동으로부터 창출된 매출을 기준으로 평가됩니다(행동 기반 접근법). 긍정적인 기여가 측정되는 경우, 해당 발행인이 중대한 해를 입히지 않을 것(**Do No Significant Harm, "DNSH"**) 평가를 통과하고 해당 회사가 건전한 지배구조 관행을 따르면 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨집니다.

SFDR 제2(17)조에서 정의하는 바와 같이 포트폴리오 내의 지속가능한 투자 비중은, 그러므로 지속가능한 것으로 여겨지는 해당 발행인의 경제적 활동에 비례하여 산정됩니다(행동기반 접근법). 전술한 내용에도 불구하고 지속가능한 투자로 여겨지는 조달자금사용 채권의 경우, 전체 채권의 가치가 포트폴리오 내 지속가능한 투자 비중에 가산됩니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요 부정적 영향입니다.

- 이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 입히지 않나요?

하위펀드가 투자하는 지속가능한 투자자산은 환경적 또는 사회적 지속가능성 투자 목표에 중대한 해를 입히지 않도록 하기 위해 평가 됩니다. 이는 아래 기재되는 바와 같이 지속가능성 요인에 대한 주요 부정적 영향 지표(관련성에 의해 좌우됨)를 고려함으로써 달성됩니다. 중대한 해가 확인되는 경우, 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨질 수 없습니다.

- 지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?

지속가능성 투자 평가는 SFDR을 보완하는 유럽집행위원회위임규정 (EU) 2022/1288 부록 I에서 표1의 지속가능성 요소(관련성에 의해 좌우됨)에 대한 의무보고대상 주요 부정적 영향 지표 및 표2와 표3의 관련 지표들을 모두 체계적으로 통합합니다. 이러한 주요 부정적 영향을 고려하여, DWS는 환경적 또는 사회적 지속가능한 투자 목적에 가해진 중대한 해를 측정하기 위한 정량적 기준 및/또는 정성적 가치기준을 설정했습니다. 이러한 가치기준은 데이터 가용성이나 시장 동향 등 다양한 외부

및 내부 요인에 따라 설정되며 추후 조정될 수 있습니다.

● **지속가능한 투자는 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오:**

지속가능한 투자의 특히 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합성은 규범 논란 평가를 통해(아래 자세히 기재되는 바와 같이) 평가됩니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

EU 녹색분류체계는 녹색분류체계가 지정한 투자가 EU 녹색분류체계 목적을 크게 해치지 않도록 하는 “중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙을 제시하며, EU의 특정 기준을 수반합니다.

“중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙은 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU의 기준을 고려한 금융상품의 기초 투자에만 적용됩니다. 해당 금융상품의 나머지 부분에 대한 투자는 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU 기준을 고려하지 않습니다.

그 밖에 지속가능한 투자는 환경적 또는 사회적 목적을 현저히 해치지 않아야 합니다.



**이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?**

☒ 네, 하위펀드는 SFDR을 보충하는 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1288의 부록 I을 통해 다음의 지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향을 고려합니다.

- 화석연료 부문에의 노출 (4번)
- 유엔글로벌컴팩트 원칙 및 OECD 다국적기업 가이드라인 위반 (10번)
- 논란의 여지가 있는 무기예의 노출 (14번)

위에 명시된 주요 부정적 영향은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에 기재되는 바와 같이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 하위펀드의 자산을 배제함으로써 고려됩니다.

투자 전략에서 전체적인 포트폴리오 단계에 적용되는 주요 부정적 영향 지표 값만을 목적으로 하는 조정 장치는 없습니다.

지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향에 대한 추가적인 정보는 연차보고서의 해당 하위펀드 부록에 제공됩니다.

☐ 아니오



**이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?**

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 다수의 자산군에 기반한 전략을 주요 투자전략으로 추구합니다. 하위펀드는 자산의 70% 이상을 전환사채, 워런트연계채권 및 국내외 발행인의 유사 전환금융상품에 투자합니다. 하위펀드 자산의 최대 30%까지 전환권 없는 고정금리 및 변동금리 부증권과 주식, 주식워런트 및 참여증서에 투자할 수 있습니다. 단, 주식, 주식워런트 및 참여증서의 총 비율은 10%를 초과할 수 없습니다. 하위펀드 자산의 최대 20%까지 A주, B주, 채권 및 기타 증권 등 중국본토에 상장되어 거래되는 증권에 투자할 수 있습니다.

주요 투자전략에 관한 보다 자세한 사항은 투자설명서의 특별부록에 기재됩니다.

하위펀드의 순자산의 51% 이상이 이하의 항목에 나오는 것처럼 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 충족하는 투자자산에 할당됩니다. 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달



성을 위해 사용되는 투자전략의 구속력 있는 요소들에 맞춘 포트폴리오의 조정은 하위 펀드의 투자가이드라인 모니터링을 통해 지속적으로 통제됩니다.

- 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?

#### **ESG 평가 방법론**

하위펀드는 경제적 성과 전망에 구애되지 않고 사내 ESG 평가 방법론으로 잠재적 자산을 평가 및 이러한 평가에 기반한 배제 기준을 적용함으로써 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하는 것을 목표로 합니다.

ESG 평가 방법론은 종합적인 평가를 도출하기 위해 하나 또는 다수의 데이터 제공 업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 가져오는 고유 소프트웨어를 사용합니다. 이러한 종합적인 평가 도출을 위해 적용되는 방법론은 어느 한 데이터 제공업체를 우선시하거나 최저치(worst-of) 또는 평균화 접근법과 같은 여러 가지 방법들에 기초할 수 있습니다. 내부 평가에는 발행인의 향후 ESG 발전성, 과거나 미래 사건 관련 데이터의 타당성, ESG 관련 사안에 대한 대화 참여 의지 및/또는 회사의 ESG 관련 결정사항 등의 요소가 고려될 수 있습니다. 또한, 투자대상회사에 대한 내부 ESG 평가에는 투자대상회사의 시장 분야에 대한 배제 기준간의 관련성이 고려될 수 있습니다.

고유 소프트웨어들은 특히 이하에 기재되는 접근법을 사용해 촉진하는 ESG 특성의 고수 여부 및 투자대상회사들의 건전한 지배구조 관행 준수 여부를 평가합니다. 평가 방식에는 예컨대, 논란의 여지가 있는 업종에서 창출되는 수익 또는 그러한 논란의 여지가 있는 업종에의 노출과 관련된 배제가 포함됩니다. 일부 평가 방식에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 어느 한 평가 방식에 기초해 발행인이 배제되는 경우, 해당 발행인에 대한 하위펀드의 투자가 금지됩니다.

투자 가능 분야(investable universe), 포트폴리오 배분 및 특정 업종에의 노출에 따라, 실제로 배제되는 발행인의 수에 대한 반영 정도와 더 높거나 낮은 관련성을 가질 수 있습니다.

#### **• 규범 논란 평가**

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 “F”를 받은 회사들은 투자대상에서 배제됩니다.

#### **• 프리덤하우스 현황**

프리덤하우스는 국가를 정치적 및 시민 자유의 정도에 따라 분류하는 국제비정부기구입니다. 프리덤하우스 현황을 기준으로, “비자유상태”로 분류한 국가는 투자대상에서 배제됩니다.

#### **• 논란의 여지가 있는 업종에의 노출**

논란의 여지가 있는 부문(“논란의 여지가 있는 업종”)에서의 특정 사업부문 및 사업 활동에 관여하는 회사는 다음과 같이 해당 논란의 여지가 있는 업종에서 발생한 총 수익에 대한 자신의 비중을 따라 배제됩니다.

- a. 민간용 권총 또는 탄약의 제조 및/또는 유통: 5% 이상
- b. 담배 제조: 5% 이상
- c. 오일샌드 채굴: 5% 이상

d. 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 25% 이상을 창출하는 회사 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다. 에너지 부문 문제 해결을 위한 정부 조치와 같은 예외적인 상황이 발생하는 경우, 집합투자업자는 개별 회사/지리적 지역에 석탄 관련 배제를 적용하는 것을 일시적으로 중단하기로 결정할 수 있습니다.

#### • 논란의 여지가 있는 무기예의 노출

회사들은 논란의 여지가 있는 무기 또는 논란의 여지가 있는 무기의 핵심부품(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)의 제조 혹은 판매와 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 투자대상에서 배제됩니다. 또한, 그룹 구조 내 주식보유량도 배제 목적상 고려대상이 될 수 있습니다.

#### • 조달자금사용 채권 평가

이 평가는 이 상품의 성격에 특화되어 있으며 조달자금사용 채권에 대한 투자는 다음의 기준이 충족되는 경우에만 허용됩니다. 첫째, 모든 조달자금사용 채권은 기후채권 기준(Climote Bonds Standards), 녹색채권, 사회적채권 혹은 지속가능채권의 유사한 산업기준(국제자본시장협회(International Capital Markets Association, ICMA) 원칙과 같은) 또는 EU 녹색채권 기준을 준수하는지, 또는 채권이 독립적 검토의 대상이 되는지 여부가 확인 됩니다. 둘째, 특정 ESG 기준이 채권 발행인과 관련하여 적용되어 발행인 및 해당 발행인의 채권이 투자대상에서 배제될 수 있습니다.

특히, 조달자금사용 채권에 대한 투자는 다음의 발행인 기준에 기반해 금지됩니다:

- 프리덤하우스에서 "비자유상태"로 분류한 정부 발행인,
- 위에 기재된 바와 같이 규범 논란 평가에서 최저점(즉, "F")을 받은 회사,
- 담배 상품 제조: 5% 이상
- 위에 언급된 바와 같이 논란의 여지가 있는 무기예의 관여가 있는 회사, 또는
- 위에 언급된 바와 같이 열석탄 확대 계획이 확인된 회사.

#### • 투자대상 펀드 평가

투자대상 펀드는 피투자회사들과 관련하여 평가되며 해당 피투자회사들이 규범 논란 평가 및 논란의 여지가 있는 무기(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)예의 노출 기준을 준수하는 경우 적격 합니다. 최하위 규범 논란 평가인 "F"를 받은 회사들에 대한 투자는 정해진 한도까지 허용됩니다. 허용 한도, 데이터 제공업체 및 방법론의 다양성, 가용한 데이터 범위 및 투자대상 펀드 포트폴리오 리밸런싱을 고려할 때, 이 하위펀드는 직접투자시 배제되었을 특정 자산, 또는 제한적이거나 이용할 수 없는 데이터 범위를 가지는 특정 자산에 간접적으로 노출될 수 있습니다.

#### 지속가능성 투자 평가

나아가, 지속가능한 투자의 비중에 대하여, DWS는 "이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?" 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 투자의 지속가능성 여부를 판단하기 위해 다른 기준과 비교해 잠재적 투자자산을 평가하는 지속가능성 투자 평가를 통해 UN SDG 및/또는 기타 환경적 지속가능 목표에의 기여도를 측정합니다.

- 해당 투자전략의 적용 전에 고려된 투자 범위를 축소하기 위한 최소 약정 비율은 얼마인가요?

적용하는 ESG 투자 전략이 최소한도의 투자범위 축소를 약속하고자 하지 않습니다.

- 투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

투자대상회사의 건전한 지배구조 관행에 대한 평가(건전한 경영구조, 노사관계, 직원에 대한 보수 및 납세의무 준수와 관련된 평가 포함)는 회사의 행위를 일반적으로 인정되는 국제기준 및 기업책임경영 원칙 내에서 평가하는 규범 논란 평가의 일부입니다.

건전한 지배구조 관행은 건전한 경영구조, 직원 관계, 직원 보수 및 세무 준수를 포함합니다.

보다 자세한 정보는 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 확인할 수 있습니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.



## 이 금융상품의 자산배분 계획은 무엇인가요?

**자산배분**은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.

이 하위펀드는 순자산의 **51%** 이상을 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는 투자(#1 E/S 특성 부합)에 투자합니다. 이 카테고리 내에서 하위펀드 순자산의 **5%** 이상이 지속가능한 투자(#1A 지속가능한 투자)에 부합합니다.

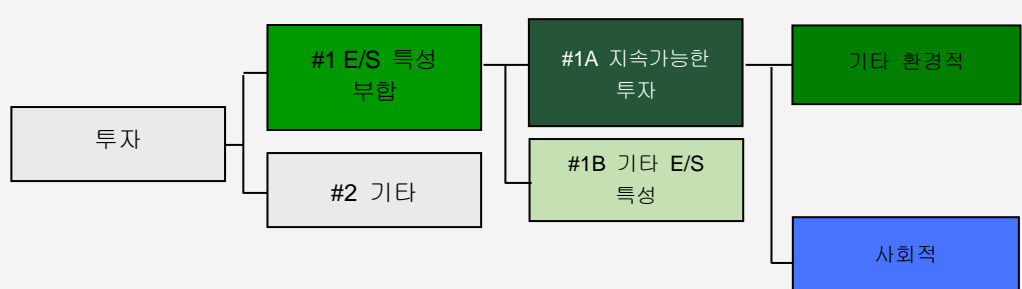
그중 EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 **1%**이며 사회적으로 지속 가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 **1%**입니다. EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한, 그리고 사회적으로 지속가능한 투자의 실제 비중은 시장상황과 투자가능종목군에 의해 결정됩니다.

“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 하위펀드 순자산의 최대 **49%**까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다.

하위펀드의 구체적인 자산배분에 대한 보다 자세한 설명은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

**녹색분류체계 부합 활동**은 다음과 같은 정유율로 표현됩니다.

- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 매출액
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 자본지출 (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 운영비용 (OpEx).



**#1 E/S 특성 부합**에는 해당 금융상품이 추구하는 환경적·사회적 특성을 달성하기 위한 투자가 포함됩니다.

**#2 기타**에는 해당 금융상품의 투자 중 환경적·사회적 특성에 부합하지 않고 지속가능한 투자에 해당하지 않는 나머지 투자가 포함됩니다.

**#1 E/S 특성 부합** 카테고리는 다음을 포함합니다:

- 하위 카테고리 **#1A 지속가능한 투자(Sustainable)**는 환경적 또는 사회적 목적을 가진 지속가능한 투자를 포함합니다.
- 하위 카테고리 **#1B 기타 E/S 특성**은 지속가능한 투자로 인정되지 않는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 투자를 포함합니다.

## ● 파생상품의 이용이 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 어떻게 달성하나요?

파생상품은 현재 하위펀드가 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위해 사용되지 않습니다.



## EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도 인가요?

하위펀드는 EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 투자 비중을 확약하지 않습니다. 그러므로, EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적으로 지속가능한 투자를 촉진하는 최소 비중은 하위펀드 순자산의 0%에 해당합니다. 단, 특정 투자자산의 기초 경제 활동이 EU 녹색분류체계에 부합할 수 있습니다.

EU 녹색분류체계를 준수하기 위해 화석가스의 기준에는 2035년 말까지 배출가스를 제한하고 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. 원자력의 경우 중합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

● 이 금융상품이 EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동<sup>4</sup>에 투자하나요?

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

☒ 아니오

하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 부문에서 활동하는 회사들의 녹색분류체계 부합 여부를 고려하지 않습니다. 해당 투자에 관한 추가적인 정보는 해당 시 연차보고서에 공개됩니다.

아래 두 그래프는 EU 녹색분류체계와 부합하는 최소 투자비율을 녹색으로 나타냅니다. 국제\*의 녹색분류체계 부합도를 결정하는 적절한 방법이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국제를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국제 이외의 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도만을 나타냅니다.

1. 국제\* 포함 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

2. 국제\* 제외 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

이 그래프는 전체 투자 100%를 나타냅니다.

\* 상기 그래프의 목적상, '국제'는 모든 국제 익스포저로 구성됩니다.

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수

● 전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?

<sup>4</sup> 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한("기후변화 완화")에 기여하고 EU 녹색분류체계 목적에 중대한 해를 입히지 않는 경우에만 EU 녹색분류체계를 준수합니다(좌측 표 참고). EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스와 원자력 경제활동에 대한 모든 기준은 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.

있도록 하는 활동을 말합니다.

하위펀드는 전환 활동 또는 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중을 확약하지 않습니다

**전환 활동**은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.



**EU 녹색분류체계**에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?



는 EU 녹색분류체계에 따른 환경적으로 지속가능한 경제활동의 기준을 **고려하지 않은** 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자입니다.

EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 **1%**입니다.



**사회적으로** 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

사회적으로 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 **1%**입니다.



**“#2 기타”**에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?

하위펀드 순자산의 **51%** 이상이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합합니다.(#1 E/S 특성 부합). 하위펀드의 순자산의 최대 **49%**까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다. 건전한 지배구조 관행과 관련하여 회사에 대한 직접 투자를 평가하기 위해 완전한 ESG 데이터 적용 범위가 요구됩니다.

“#2 기타”의 자산에는 신용기관 요구불예금 및 파생상품 등의, 구체적인 투자방침에 따라 예견되는 모든 자산군이 포함될 수 있습니다.

이러한 자산은 포트폴리오 운용 시 실적, 위험 분산, 유동화 및 위험회피 목적으로 사용될 수 있습니다.

최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치는 고려되지 않거나 “#2 기타”에 속하는 하위펀드의 투자자산의 경우 오직 부분적으로만 고려됩니다.



이 금융상품이 촉진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?

**기준 벤치마크**는 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

이 하위펀드에는 이 금융상품이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위하여 지정된 기준 벤치마크가 없습니다.



**온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?**

상품별 상세 정보는 아래 웹사이트에서 확인하실 수 있습니다:

<https://funds.dws.com/enlu/balanced-funds/LU0179219752/> 및 현지국가 웹사이트  
[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

규정 (EU) 2019/2088 제8조 제1항, 제2항, 제2a항 및 규정 (EU) 2020/852 제6조 첫번째 단락에 따른  
금융상품 계약 전 공시

펀드명: DWS 인베스트 글로벌 인프라 주식 펀드 (DWS Invest Global Infrastructure)  
법인 식별번호: 549300GEJAD75G8V1Z19

## 환경적 및/또는 사회적 특성

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 입히지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

**EU 녹색분류체계**는 규정 (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 환경적으로 지속가능한 경제 활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경적 목적의 지속가능한 투자는 녹색분류체계와 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

☒ 네

☒ 아니요

☐ 환경적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☒ 환경적/사회적(E/S) 특성을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 10%를 투자합니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동에서

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동에서

☒ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☒ 사회적 목적을 가지고 있습니다.

☐ 사회적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, 지속가능한 투자를 하지 않습니다.



이 금융상품은 어떤 환경적·사회적 특성을 촉진하나요?

이 하위펀드는, 예컨대 국제표준에 대한 최악의 규범 관련 이슈가 있는 회사에 대한 투자 및/또는 논란의 여지가 있는 업종에 사전에 정한 수익 기준을 초과하여 관여하는 회사에 대한 투자를 배제함으로써, ESG 기준에 대한 일반적인 고려사항과 관련된 환경적·사회적 특성을 촉진합니다.

나아가, 이 하위펀드는 금융 서비스 부문의 지속가능성 관련 공시에 관한 규정(SFDR) 제2(17)조에 따른 최소 비율의 지속가능한 투자를 촉진합니다.

이 하위펀드는 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하기 위한 기준 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

지속가능성 지표는 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성의 달성을 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용되나요?

지속가능한 투자 및 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이 자체적인 ESG 평가 방법론 및 특정 ESG 배제 기준의 적용을 통해 평가됩니다. 이러한 방법론은 지속가능성 지표로서 사용되는 서로 다른 평가 접근법을 적용하며 그 항목은 다음과 같습니다:

- **규범 논란 평가:** 국제기준에 대한 회사의 규범 관련 사안에의 노출에 대한 지표로 사용됨.
  - **프리덤하우스 현황:** 한 국가의 정치적 및 시민 자유에 대한 지표로 사용됨.
  - **논란의 여지가 있는 업종에의 노출:** 논란의 여지가 있는 업종에 대하여 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
  - **논란의 여지가 있는 무기에의 노출:** 논란의 여지가 있는 무기에 대한 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
  - **지속가능성 투자 평가:** SFDR 제2(17)조에 따른 지속가능한 투자의 비율을 측정하는 지표로 사용됨.
- **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?**

지속가능한 투자자산은 보건 및 복지증진, 또는 기후행동과 같은 환경 및/또는 사회적 목표와 관련된 하나 이상의 유엔 지속가능발전목표(**UN SDG**) 및/또는 기후변화 적응이나 기후변화 완화(**EU** 녹색분류체계의 정의를 따름)와 같은 하나 이상의 다른 환경적 목표에 기여합니다.

개별 지속가능한 투자 목표에 대한 기여도는 포트폴리오의 실제 보유 투자자산에 따라 달라집니다.

**DWS**는 하나 이상의 데이터 제공업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가를 사용하는 지속가능성 투자 평가를 토대로 지속가능한 투자 목표에 대한 기여를 측정합니다. 투자자산의 환경 및/또는 사회적 목표에 대한 긍정적인 기여도는 해당 기여가 이루어지는 실제 경제활동으로부터 창출된 매출을 기준으로 평가됩니다(행동 기반 접근법). 긍정적인 기여가 측정되는 경우, 해당 발행인이 중대한 해를 입히지 않을 것(**Do No Significant Harm, "DNSH"**) 평가를 통과하고 해당 회사가 건전한 지배구조 관행을 따르면 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨집니다.

**SFDR** 제2(17)조에서 정의하는 바와 같이 포트폴리오 내의 지속가능한 투자 비중은, 그러므로 지속가능한 것으로 여겨지는 해당 발행인의 경제적 활동에 비례하여 산정됩니다(행동기반 접근법). 전술한 내용에도 불구하고 지속가능한 투자로 여겨지는 조달자금사용 채권의 경우, 전체 채권의 가치가 포트폴리오 내 지속가능한 투자 비중에 가산됩니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요 부정적 영향입니다.

- **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 입히지 않나요?**
- 하위펀드가 투자하는 지속가능한 투자자산은 환경적 또는 사회적 지속가능성 투자 목표에 중대한 해를 입히지 않도록 하기 위해 평가 됩니다. 이는 아래 기재되는 바와 같이 지속가능성 요인에 대한 주요 부정적 영향 지표(관련성에 의해 좌우됨)를 고려함으로써 달성됩니다. 중대한 해가 확인되는 경우, 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨질 수 없습니다.
- **지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?**

지속가능성 투자 평가는 **SFDR**을 보완하는 유럽집행위원회위임규정 (**EU**) 2022/1288 부록 I에서 표1의 지속가능성 요소(관련성에 의해 좌우됨)에 대한 의무보고대상 주요 부정적 영향 지표 및 표2와 표3의 관련 지표들을 모두 체계적으로 통합합니다. 이러한 주요 부정적 영향을 고려하여, **DWS**는 환경적 또는 사회적 지속가능한 투자 목적에 가해진 중대한 해를 측정하기 위한 정량적 기준 및/또는 정성적 가치기준을 설정했습니다. 이러한 가치기준은 데이터 가용성이나 시장 동향 등 다양한 외부



및 내부 요인에 따라 설정되며 추후 조정될 수 있습니다.

● **지속가능한 투자는 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하십시오:**

지속가능한 투자의 특히 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합성은 규범 논란 평가를 통해(아래 자세히 기재되는 바와 같이) 평가됩니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

EU 녹색분류체계는 녹색분류체계가 지정한 투자가 EU 녹색분류체계 목적을 크게 해치지 않도록 하는 “중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙을 제시하며, EU의 특정 기준을 수반합니다.

“중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙은 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU의 기준을 고려한 금융상품의 기초 투자에만 적용됩니다. 해당 금융상품의 나머지 부분에 대한 투자는 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU 기준을 고려하지 않습니다.

그 밖에 지속가능한 투자는 환경적 또는 사회적 목적을 현저히 해치지 않아야 합니다.



**이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?**

☒ 네, 하위펀드는 SFDR을 보충하는 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1288의 부록 I을 통해 다음의 지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향을 고려합니다.

- 화석연료 부문에의 노출 (4번)
- 유엔글로벌컴팩트 원칙 및 OECD 다국적기업 가이드라인 위반 (10번)
- 논란의 여지가 있는 무기예의 노출 (14번)

위에 명시된 주요 부정적 영향은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에 기재되는 바와 같이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 하위펀드의 자산을 배제함으로써 고려됩니다.

투자 전략에서 전체적인 포트폴리오 단계에 적용되는 주요 부정적 영향 지표 값만을 목적으로 하는 조정 장치는 없습니다.

지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향에 대한 추가적인 정보는 연차보고서의 해당 하위펀드 부록에 제공됩니다.

☐ 아니오



**이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?**

**투자전략**은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 주식에 기반한 전략을 주요 투자전략으로 추구합니다. 하위펀드는 자산(유동자산 제외)의 70% 이상을 “글로벌 인프라” 업종에 속한 발행인들의 주식, 기타 지분증권 및 증서가 발행되지 않은 지분 상품에 투자합니다. 하위펀드 자산의 최대 20% 까지 A주, B주, 채권 및 기타 증권 등 중국본토에 상장되어 거래되는 증권에 투자할 수 있습니다.

주요 투자전략에 관한 보다 자세한 사항은 투자설명서의 특별부록에 기재됩니다.

하위펀드의 순자산의 51% 이상이 이하의 항목에 나오는 것처럼 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 충족하는 투자자산에 할당됩니다. 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성을 위해 사용되는 투자전략의 구속력 있는 요소들에 맞춘 포트폴리오의 조정은 하위펀드의 투자가이드라인 모니터링을 통해 지속적으로 통제됩니다.

- 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?

### ESG 평가 방법론

하위펀드는 경제적 성과 전망에 구매되지 않고 사내 ESG 평가 방법론으로 잠재적 자산을 평가 및 이러한 평가에 기반한 배제 기준을 적용함으로써 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하는 것을 목표로 합니다.

ESG 평가 방법론은 종합적인 평가를 도출하기 위해 하나 또는 다수의 데이터 제공 업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 가져오는 고유 소프트웨어를 사용합니다. 이러한 종합적인 평가 도출을 위해 적용되는 방법론은 어느 한 데이터 제공업체를 우선시하거나 최저치(worst-of) 또는 평균화 접근법과 같은 여러 가지 방법들에 기초할 수 있습니다. 내부 평가에는 발행인의 향후 ESG 발전성, 과거나 미래 사건 관련 데이터의 타당성, ESG 관련 사안에 대한 대화 참여 의지 및/또는 회사의 ESG 관련 결정사항 등의 요소가 고려될 수 있습니다. 또한, 투자대상회사에 대한 내부 ESG 평가에는 투자대상회사의 시장 분야에 대한 배제 기준간의 관련성이 고려될 수 있습니다.

고유 소프트웨어들은 특히 이하에 기재되는 접근법을 사용해 촉진하는 ESG 특성의 고수 여부 및 투자대상회사들의 건전한 지배구조 관행 준수 여부를 평가합니다. 평가 방식에는 예컨대, 논란의 여지가 있는 업종에서 창출되는 수익 또는 그러한 논란의 여지가 있는 업종에의 노출과 관련된 배제가 포함됩니다. 일부 평가 방식에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 어느 한 평가 방식에 기초해 발행인이 배제되는 경우, 해당 발행인에 대한 하위펀드의 투자가 금지됩니다.

투자 가능 분야(investable universe), 포트폴리오 배분 및 특정 업종에의 노출에 따라, 실제로 배제되는 발행인의 수에 대한 반영 정도와 더 높거나 낮은 관련성을 가질 수 있습니다.

### • 규범 논란 평가

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 “F”를 받은 회사들은 투자대상에서 배제됩니다.

### • 프리덤하우스 현황

프리덤하우스는 국가를 정치적 및 시민 자유의 정도에 따라 분류하는 국제비정부기구입니다. 프리덤하우스 현황을 기준으로, “비자유상태”로 분류한 국가는 투자대상에서 배제됩니다.

### • 논란의 여지가 있는 업종에의 노출

논란의 여지가 있는 부문(“논란의 여지가 있는 업종”)에서의 특정 사업부문 및 사업 활동에 관여하는 회사는 다음과 같이 해당 논란의 여지가 있는 업종에서 발생한 총 수익에 대한 자신의 비중을 따라 배제됩니다.

- 민간용 권총 또는 탄약의 제조 및/또는 유통: 5% 이상
- 담배 제조: 5% 이상
- 오일샌드 채굴: 5% 이상
- 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 25% 이상을 창출하는 회사 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다. 에너지 부

문 문제 해결을 위한 정부 조치와 같은 예외적인 상황이 발생하는 경우, 집합투자업자는 개별 회사/지리적 지역에 석탄 관련 배제를 적용하는 것을 일시적으로 중단하기로 결정할 수 있습니다.

#### • 논란의 여지가 있는 무기예의 노출

회사들은 논란의 여지가 있는 무기 또는 논란의 여지가 있는 무기의 핵심부품(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)의 제조 혹은 판매와 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 투자대상에서 배제됩니다. 또한, 그룹 구조 내 주식보유량도 배제 목적상 고려대상이 될 수 있습니다.

#### • 조달자금사용 채권 평가

이 평가는 이 상품의 성격에 특화되어 있으며 조달자금사용 채권에 대한 투자는 다음의 기준이 충족되는 경우에만 허용됩니다. 첫째, 모든 조달자금사용 채권은 기후채권 기준(Climatic Bonds Standards), 녹색채권, 사회적채권 혹은 지속가능채권의 유사한 산업기준(국제자본시장협회(International Capital Markets Association, ICMA) 원칙과 같은) 또는 EU 녹색채권 기준을 준수하는지, 또는 채권이 독립적 검토의 대상이 되는지 여부가 확인 됩니다. 둘째, 특정 ESG 기준이 채권 발행인과 관련하여 적용되어 발행인 및 해당 발행인의 채권이 투자대상에서 배제될 수 있습니다.

#### • 투자대상 펀드 평가

투자대상 펀드는 피투자회사들과 관련하여 평가되며 해당 피투자회사들이 규범 논란 평가 및 논란의 여지가 있는 무기(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)에의 노출 기준을 준수하는 경우 적격 합니다. 최하위 규범 논란 평가인 “F”를 받은 회사들에 대한 투자는 정해진 한도까지 허용됩니다. 허용 한도, 데이터 제공업체 및 방법론의 다양성, 가용한 데이터 범위 및 투자대상 펀드 포트폴리오 리밸런싱을 고려할 때, 이 하위펀드는 직접투자시 배제되었을 특정 자산, 또는 제한적이거나 이용할 수 없는 데이터 범위를 가지는 특정 자산에 간접적으로 노출될 수 있습니다.

#### • 지속가능성 투자 평가

나아가, 지속가능한 투자의 비중에 대하여, DWS는 “이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 투자의 지속가능성 여부를 판단하기 위해 다른 기준과 비교해 잠재적 투자자산을 평가하는 지속가능성 투자 평가를 통해 UN SDG 및/또는 기타 환경적 지속가능 목표에의 기여도를 측정합니다.

- 해당 투자전략의 적용 전에 고려된 투자 범위를 축소하기 위한 최소 약정 비율은 얼마인가요?

적용하는 ESG 투자 전략이 최소한도의 투자범위 축소를 약속하고자 하지 않습니다.

건전한 지배구조  
관행은 건전한 경영  
구조, 직원 관계, 직원  
보수 및 세무 준수를  
포함합니다.

- 투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

투자대상회사의 건전한 지배구조 관행에 대한 평가(건전한 경영구조, 노사관계, 직원에 대한 보수 및 납세의무 준수와 관련된 평가 포함)는 회사의 행위를 일반적으로 인정되는 국제기준 및 기업책임경영 원칙 내에서 평가하는 규범 논란 평가의 일부입니다.

보다 자세한 정보는 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 확인할 수 있습니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.



#### 이 금융상품의 자산배분 계획은 무엇인가요?

자산배분은 특정  
자산에 대한 투자

이 하위펀드는 순자산의 51% 이상을 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는 투자(#1 E/S 특성 부합)에 투자합니다. 이 카테고리 내에서 하위펀드 순자산의 10% 이상이 지속가

비중을 나타냅니다.

능한 투자(#1A 지속가능한 투자)에 부합합니다.

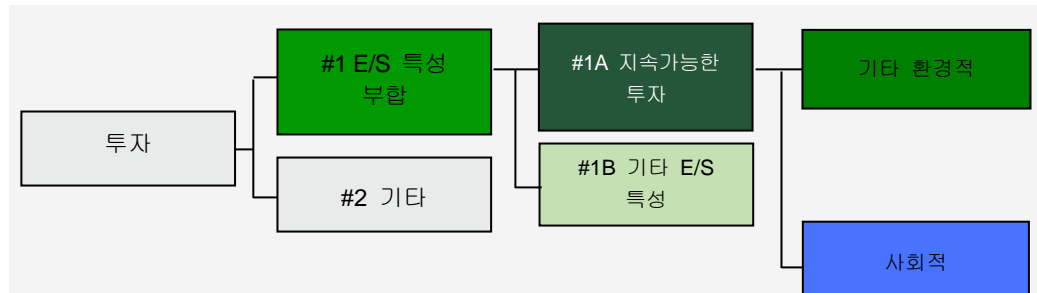
그중 EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 2%이며 사회적으로 지속 가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 1%입니다. EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한, 그리고 사회적으로 지속가능한 투자의 실제 비중은 시장상황과 투자가능종목군에 의해 결정됩니다.

“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 하위펀드 순자산의 최대 49%까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다.

하위펀드의 구체적인 자산배분에 대한 보다 자세한 설명은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

**녹색분류체계 부합 활동**은 다음과 같은 정유율로 표현됩니다.

- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 매출액
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 자본지출 (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 운영비용 (OpEx).



**#1 E/S 특성 부합**에는 해당 금융상품이 추구하는 환경적·사회적 특성을 달성하기 위한 투자가 포함됩니다.

**#2 기타**에는 해당 금융상품의 투자 중 환경적·사회적 특성에 부합하지 않고 지속가능한 투자에 해당하지 않는 나머지 투자가 포함됩니다.

**#1 E/S 특성 부합** 카테고리에는 다음을 포함합니다:

- 하위 카테고리 **#1A 지속가능한 투자(Sustainable)**는 환경적 또는 사회적 목적을 가진 지속가능한 투자를 포함합니다.
- 하위 카테고리 **#1B 기타 E/S 특성**은 지속가능한 투자로 인정되지 않는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 투자를 포함합니다.

- 파생상품의 이용이 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 어떻게 달성하나요?

파생상품은 현재 하위펀드가 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위해 사용되지 않습니다.



**EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도 인가요?**

하위펀드는 EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 투자 비중을 약속하지 않습니다. 그러므로, EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적으로 지속가능한 투자를 촉진하는 최소 비중은 하위펀드 순자산의 0%에 해당합니다. 단, 특정 투자자산의 기초 경제 활동이 EU 녹색분류체계에 부합할 수 있습니다.

EU 녹색분류체계를

- 이 금융상품이 EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동<sup>5</sup>에

<sup>5</sup> 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한(“기후변화 완화”)에 기여하고 EU 녹색분류체계 목적에 중대한 해를 입히지 않는 경우에만 EU 녹색분류체계를 준수합니다(좌측 표 참고). EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스와 원자력 경제활동에 대한 모든 기준은 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.

준수하기 위해  
**화석가스**의 기준에는  
 2035년 말까지  
 배출가스를 제한하고  
 재생 가능한 전력 또는  
 저탄소 연료로  
 전환하는 것이  
 포함됩니다. **원자력**의  
 경우 종합 안전 및  
 폐기물 관리 규정이  
 포함됩니다.

## 투자하나요?

☐ 네:

☐ 화석가스    ☐ 원자력

☒ 아니오

하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 부문에서 활동하는 회사들의 녹색분류체계 부합 여부를 고려하지 않습니다. 해당 투자에 관한 추가적인 정보는 해당 시 연차보고서에 공개됩니다.

아래 두 그래프는 EU 녹색분류체계와 부합하는 최소 투자비율을 녹색으로 나타냅니다. 국채\*의 녹색분류체계 부합도를 결정하는 적절한 방법이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국채를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국채 이외의 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도만을 나타냅니다.

### 1. 국채\* 포함 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

### 2. 국채\* 제외 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

이 그래프는 전체 투자 100%를 나타냅니다.

\* 상기 그래프의 목적상, '국채'는 모든 국채 익스포저로 구성됩니다.

**활성화 활동**은 다른  
 활동이 환경적 목적에  
 실질적으로 기여할 수  
 있도록 하는 활동을  
 말합니다.

## ● 전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?

하위펀드는 전환 활동 또는 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중을 파악하지 않습니다

**전환 활동**은 저탄소  
 대체제가 아직  
 제공되지 않지만, 특히  
 최상의 성능에  
 상응하는 온실가스  
 배출 수준을 갖추고  
 있는 활동을 말합니다.



EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마 인가요?



는 EU

EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀

녹색분류체계에 따른  
환경적으로 지속가능한  
경제활동의 기준을  
고려하지 않은 환경적  
목적을 가진  
지속가능한 투자입니다.

드 순자산의 2%입니다.



#### 사회적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

사회적으로 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 1%입니다.



#### “#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?

하위펀드 순자산의 51% 이상이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합합니다(#1 E/S 특성 부합). 하위펀드의 순자산의 최대 49%까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다. 건전한 지배구조 관행과 관련하여 회사에 대한 직접 투자를 평가하기 위해 완전한 ESG 데이터 적용 범위가 요구됩니다.

“#2 기타”의 자산에는 신용기관 요구불예금 및 파생상품 등의, 구체적인 투자방침에 따라 예견되는 모든 자산군이 포함될 수 있습니다.

이러한 자산은 포트폴리오 운용 시 실적, 위험 분산, 유동화 및 위험회피 목적으로 사용될 수 있습니다.

최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치는 고려되지 않거나 “#2 기타”에 속하는 하위펀드의 투자자산의 경우 오직 부분적으로만 고려됩니다.



#### 이 금융상품이 촉진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?

기준 벤치마크는  
금융상품이 촉진하는  
환경적 또는 사회적  
특성이 어떻게  
달성되는지를  
측정합니다.

이 하위펀드에는 이 금융상품이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위하여 지정된 기준 벤치마크가 없습니다.



#### 온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?

상품별 상세 정보는 아래 웹사이트에서 확인하실 수 있습니다:

<https://funds.dws.com/enlu/equity-funds/LU0329760770/> 및 현지국가 웹사이트  
[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

규정 (EU) 2019/2088 제8조 제1항, 제2항, 제2a항 및 규정 (EU) 2020/852 제6조 첫번째 단락에 따른  
금융상품 계약 전 공시

펀드명: **DWS 인베스트 이에스지 에퀴티 인컴 펀드 (DWS Invest ESG Equity Income)**  
법인 식별번호: **222100L1LYCTTK0DG453**

## 환경적 및/또는 사회적 특성

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 입히지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

**EU 녹색분류체계**는 규정 (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 환경적으로 지속가능한 경제 활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경적 목적의 지속가능한 투자는 녹색분류체계와 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

☒ 네

☒ 아니요

☐ 환경적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☒ 환경적/사회적(E/S) 특성을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 15%를 투자합니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동에서

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동에서

☒ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☒ 사회적 목적을 가지고 있습니다.

☐ 사회적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, 지속가능한 투자를 하지 않습니다.



이 금융상품은 어떤 환경적·사회적 특성을 촉진하나요?

이 하위펀드는, 예컨대 국제표준에 대한 최악의 규범 관련 이슈가 있는 회사에 대한 투자, 비교대상군 대비 환경적, 사회적 및 지배구조 측면에서 최악의 평가를 받은 발행인, 및/또는 논란의 여지가 있는 업종에 사전에 정한 수익 기준을 초과하여 관여하는 회사에 대한 투자를 배제함으로써, ESG 기준에 대한 일반적인 고려사항과 관련된 환경적·사회적 특성을 촉진합니다.

나아가, 이 하위펀드는 금융 서비스 부문의 지속가능성 관련 공시에 관한 규정(SFDR) 제2(17)조에 따른 최소 비율의 지속가능한 투자를 촉진합니다.

이 하위펀드는 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하기 위한 기준 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

지속가능성 지표는 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성의 달성을 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용되나요?

지속가능한 투자 및 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이 자체적인 ESG 평가 방법론 및 특정 ESG 배제 기준의 적용을 통해 평가됩니다. 이러한 방법론은 지속가능성 지표로서 사용되는 서로 다른 평가 접근법을 적용하며 그 항

목은 다음과 같습니다:

- **규범 논란 평가:** 국제기준에 대한 회사의 규범 관련 사안에의 노출에 대한 지표로 사용됨.
- **ESG 품질 평가:** 비교대상군 대비 발행인의 환경적, 사회적 및 지배구조 측면 비교를 위한 지표로 사용됨.
- **프리덤하우스 현황:** 한 국가의 정치적 및 시민 자유에 대한 지표로 사용됨.
- **논란의 여지가 있는 업종에의 노출:** 논란의 여지가 있는 업종에 대하여 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
- **EU 파리협정 연계 벤치마크(EU Paris-Aligned Benchmark) 배제기준 대상 회사에의 노출:** 유럽연합 집행위원회 위임 규정 2020/1818 (파리협정 연계 벤치마크 배제 사항(PAB-Exclusions)) 제12(1)조를 따름.
- **SFDR 제 2(17)조에 따른 지속가능 투자를 측정하기 위한 DWS 방법론(DWS 지속가능성 투자 평가):** 지속가능한 투자의 비율을 측정하는 지표로 사용됨.
- **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?**

지속가능한 투자자산은 (i) 빈곤종결, 기아해소, 보건 및 복지증진, 양질의 교육, 성평등, 깨끗한 물과 위생, 적정가격의 깨끗한 에너지, 양질의 일자리 및 경제 성장 불평등 해소, 지속가능한 도시와 공동체, 지속가능한 소비와 생산, 기후행동, 해양생태계 및/또는 육지생태계와 같은 환경적 및/또는 사회적 목표와 관련된 유엔 지속가능발전목표(UN SDG) 중 적어도 하나 이상에, 및/또는 (ii) 기후변화 적응, 기후변화 완화, 물과 해양 자원의 지속가능한 이용 및 보호, 순환경제로의 전환, 오염방지 및 통제, 및/또는 생물다양성과 생태계의 보호 및 회복에(EU 녹색분류체계에서 정의하는 바와 같이) 기여합니다.

개별 지속가능한 투자 목표에 대한 기여도는 포트폴리오의 실제 보유 투자자산에 따라 달라집니다.

DWS는 하나 이상의 데이터 제공업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가를 사용하는 지속가능성 투자 평가를 토대로 지속가능한 투자 목표에 대한 기여를 측정합니다. 투자자산의 환경 및/또는 사회적 목표에 대한 긍정적인 기여도는 해당 기여가 이루어지는 실제 경제활동으로부터 창출된 매출을 기준으로 평가됩니다(행동 기반 접근법). 긍정적인 기여가 측정되는 경우, 해당 발행인이 중대한 해를 입히지 않을 것(Do No Significant Harm, "DNSH") 평가를 통과하고 해당 회사가 건전한 지배구조 관행을 따르면 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨집니다.

SFDR 제2(17)조에서 정의하는 바와 같이 포트폴리오 내의 지속가능한 투자 비중은, 그러므로 지속가능한 것으로 여겨지는 해당 발행인의 경제적 활동에 비례하여 산정됩니다(행동기반 접근법). 전술한 내용에도 불구하고 지속가능한 투자로 여겨지는 조달자금사용 채권의 경우, 전체 채권의 가치가 포트폴리오 내 지속가능한 투자 비중에 가산됩니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요 부정적 영향입니다.

- **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 입히지 않나요?**

하위펀드가 투자하는 지속가능한 투자자산은 환경적 또는 사회적 지속가능성 투자 목표에 중대한 해를 입히지 않도록 하기 위해 평가 됩니다. 이는 아래 기재되는 바와 같이 지속가능성 요인에 대한 주요 부정적 영향 지표(관련성에 의해 좌우됨)를 고려함으로써 달성됩니다. 중대한 해가 확인되는 경우, 해당 투자는 지속가능한 것



으로 여겨질 수 없습니다.

● **지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?**

지속가능성 투자 평가는 SFDR을 보완하는 유럽집행위원회위임규정 (EU) 2022/1288 부록 I에서 표1의 지속가능성 요소(관련성에 의해 좌우됨)에 대한 의무보고대상 주요 부정적 영향 지표 및 표2와 표3의 관련 지표들을 모두 체계적으로 통합합니다. 이러한 주요 부정적 영향을 고려하여, DWS는 환경적 또는 사회적 지속가능한 투자 목적에 가해진 중대한 해를 측정하기 위한 정량적 기준 및/또는 정성적 가치기준을 설정했습니다. 이러한 가치기준은 데이터 가용성이나 시장 동향 등 다양한 외부 및 내부 요인에 따라 설정되며 추후 조정될 수 있습니다.

● **지속가능한 투자는 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오:**

지속가능한 투자의 특히 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합성은 규범 논란 평가를 통해(아래 자세히 기재되는 바와 같이) 평가됩니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

EU 녹색분류체계는 녹색분류체계가 지정한 투자가 EU 녹색분류체계 목적을 크게 해치지 않도록 하는 “중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙을 제시하며, EU의 특정 기준을 수반합니다.

“중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙은 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU의 기준을 고려한 금융상품의 기초 투자에만 적용됩니다. 해당 금융상품의 나머지 부분에 대한 투자는 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU 기준을 고려하지 않습니다.

그 밖에 지속가능한 투자는 환경적 또는 사회적 목적을 현저히 해치지 않아야 합니다.



**이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?**

☒ 네, 하위펀드는 SFDR을 보충하는 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1288의 부록 I을 통해 다음의 지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향을 고려합니다.

- 온실가스 배출량 (1번)
- 탄소발자국 (2번)
- 투자회사의 온실가스 강도 (3번)
- 화석연료 부문에의 노출 (4번)
- 유엔글로벌컴팩트 원칙 및 OECD 다국적기업 가이드라인 위반 (10번)
- 논란의 여지가 있는 무기예의 노출 (14번)

위에 명시된 주요 부정적 영향은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에 기재되는 배제사항을 적용함으로써 고려됩니다.

투자 전략에서 전체적인 포트폴리오 단계에 적용되는 주요 부정적 영향 지표 값만을 목적으로 하는 조정 장치는 없습니다.

지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향에 대한 추가적인 정보는 연차보고서의 해당 하위펀드 부록에 제공됩니다.

☐ 아니오



**이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?**

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 주식에 기반한 전략을 주요 투자전략으로 추구합니다. 하위펀드는 자산의 70% 이상을 평균이상의 배당수익을 제공할 것으로 예상되는 국제 발행인들의 주식에 투자합니다. 하위펀드 자산의 최대 30%까지 단기금융시장상품 및 은행예금잔고에 투자할 수 있습니다.

주요 투자전략에 관한 보다 자세한 사항은 투자설명서의 특별부록에 기재됩니다.

하위펀드의 순자산의 80% 이상이 이하의 항목에 나오는 것처럼 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 충족하는 투자자산에 할당됩니다. 촉진하는 환경적 및 사회적 특성, 그리고 파리협정 연계 벤치마크 배제사항의 달성을 위해 사용되는 투자전략의 구속력 있는 요소들에 맞춘 포트폴리오의 조정은 하위펀드의 투자가이드라인 모니터링을 통해 지속적으로 통제됩니다.

- 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?

#### **ESG 평가 방법론**

하위펀드는 경제적 성과 전망에 구매되지 않고 사내 ESG 평가 방법론으로 잠재적 자산을 평가 및 이러한 평가에 기반한 배제 기준을 적용함으로써 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하는 것을 목표로 합니다.

ESG 평가 방법론은 종합적인 평가를 도출하기 위해 하나 또는 다수의 데이터 제공 업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 가져오는 고유 소프트웨어를 사용합니다. 이러한 종합적인 평가 도출을 위해 적용되는 방법론은 어느 한 데이터 제공업체를 우선시하거나 최저치(worst-of) 또는 평균화 접근법과 같은 여러 가지 방법들에 기초할 수 있습니다. 내부 평가에는 발행인의 향후 ESG 발전성, 과거나 미래 사건 관련 데이터의 타당성, ESG 관련 사안에 대한 대화 참여 의지 및/또는 회사의 ESG 관련 결정사항 등의 요소가 고려될 수 있습니다. 또한, 투자대상회사에 대한 내부 ESG 평가에는 투자대상회사의 시장 분야에 대한 배제 기준간의 관련성이 고려될 수 있습니다.

고유 소프트웨어들은 특히 이하에 기재되는 접근법을 사용해 촉진하는 ESG 특성의 고수 여부 및 투자대상회사들의 건전한 지배구조 관행 준수 여부를 평가합니다. 평가 방식에는 예컨대, 논란의 여지가 있는 업종에서 창출되는 수익 또는 그러한 논란의 여지가 있는 업종에의 노출과 관련된 배제가 포함됩니다. 일부 평가 방식에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 어느 한 평가 방식에 기초해 발행인이 배제되는 경우, 해당 발행인에 대한 하위펀드의 투자가 금지됩니다.

투자 가능 분야(investable universe), 포트폴리오 배분 및 특정 업종에의 노출에 따라, 실제로 배제되는 발행인의 수에 대한 반영 정도와 더 높거나 낮은 관련성을 가질 수 있습니다.

#### **• 파리협정 연계 벤치마크 배제사항(PAB-Exclusions)**

관련 규정에 따라, 하위펀드는 파리협정 연계 벤치마크 배제사항을 적용하며 다음의 회사는 모두 배제합니다:

- a. 아래 기재된 바와 같이 “논란의 여지가 있는 무기에의 관여” 항목 평가의 일환으로 평가된, 논란의 여지가 있는 무기(대인지뢰, 군집탄, 화학·생물무기의 제조 또는 판매)와 관련된 회사,
- b. 담배의 재배 및 생산과 관련된 회사,
- c. 유엔글로벌컴팩트 원칙 또는 OECD 다국적기업 가이드라인을 위반한 것으로 확인된 회사(아래 기재된 바와 같이 “규범 논란 평가” 항목의 일환으로 평가됨),
- d. 매출의 1% 이상을 경질석탄 및 갈탄의 탐사, 채굴, 추출, 유통 또는 정제로부터 창출하는 회사,
- e. 매출의 10% 이상을 석유연료의 탐사, 추출, 유통 또는 정제로부터 창출하는 회사,

- f. 매출의 50% 이상을 가스연료의 탐사, 추출, 제조 또는 유통으로부터 창출하는 회사,
- g. 매출의 50% 이상을 GHG 강도가 100g CO<sub>2</sub> e/kWh를 초과하는 발전으로부터 창출하는 회사.

파리협정 연계 벤치마크 배제사항은 특히 신용기관 요구불예금 및 특정 파생상품에는 적용되지 않습니다. 조달자금사용 채권과 관련된 파리협정 연계 벤치마크 배제사항의 적용 범위는 아래 “조달자금사용 채권 평가” 항목에 기재됩니다.

#### • 규범 논란 평가

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 “F”를 받은 회사들은 투자대상에서 배제됩니다.

#### • ESG 품질 평가

ESG 품질 평가에서 회사에 대한 투자와 정부 발행인에 대한 투자는 구분됩니다.

회사의 경우, ESG 품질 평가는 전반적인 ESG 평가(예를 들어, 환경변화, 제품안전성, 직원관리 또는 기업윤리 대응 관련)에 기반한 비교대상군 비교를 허용합니다. 회사의 비교대상군은 동일한 산업부문에 속한 회사들로 구성됩니다. 이 비교에서 더 높은 점수를 기록하는 회사가 더 좋은 평가를 받고 더 낮은 점수를 기록하는 회사가 더 낮은 평가를 받습니다. 가장 안좋은 평가인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

정부 발행인의 경우, ESG 품질 평가는 환경적 및 사회적 기준, 그리고 예컨대 정치체제, 제도의 유무 및 법치를 포함하는 건전한 지배구조 지표를 고려해 비교대상군 비교에 기반하여 나라들을 평가합니다. 가장 안좋은 평가인 “F”를 받은 정부 발행인은 투자대상에서 배제됩니다.

#### • 프리덤하우스 현황

프리덤하우스는 국가를 정치적 및 시민 자유의 정도에 따라 분류하는 국제비정부기구입니다. 프리덤하우스 현황을 기준으로, “비자유상태”로 분류한 국가는 투자대상에서 배제됩니다.

#### • 논란의 여지가 있는 업종에의 노출

논란의 여지가 있는 부문(“논란의 여지가 있는 업종”)에서의 특정 사업부문 및 사업활동에 관여하는 회사는 다음과 같이 해당 논란의 여지가 있는 업종에서 발생한 총 수익에 대한 자신의 비중을 따라 배제됩니다.

- a. 방위산업에서의 제품 제조 및/또는 서비스 제공: 5% 이상
- b. 민간용 권총 또는 탄약의 제조 및/또는 유통: 5% 이상
- c. 사행산업에서의 제품 제조 및/또는 서비스 제공: 5% 이상
- d. 성인 오락 제조: 5% 이상
- e. 팜유 제조: 5% 이상
- f. 원자력 발전 및/또는 우라늄 광업 및/또는 우라늄 농축: 5% 이상
- g. 원유 및/또는 천연가스의 비전통적 방식의 추출(오일샌드, 셰일오일/셰일가스 북극시추 포함): 0% 이상
- h. 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 25% 이상을 창출하는 회사 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다.

또한, 핵무기 또는 핵무기의 핵심부품의 제조 또는 판매에 관련된 회사들은 배제되며 그룹 구조 내 주식보유량도 고려대상이 될 수 있습니다.

#### • 논란의 여지가 있는 무기에의 노출

회사들은 논란의 여지가 있는 무기 혹은 논란의 여지가 있는 무기의 핵심부품의 제조 또는 판매 또는 기타 관련된 구체적인 활동(대인지뢰, 군집탄, 화학·생물무기, 실명 레이저 무기, 탐지불가능한 파편을 사용하는 무기, 열화우라늄무기/탄 및/또는 백린탄)과 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 배제됩니다. 또한, 그룹 구조 내 주식보유량도 배제 목적상 고려대상이 될 수 있습니다.

#### • 조달자금사용 채권 평가

이 평가는 이 상품의 성격에 특화되어 있으며 조달자금사용 채권에 대한 투자는 다음의 기준이 충족되는 경우에만 허용됩니다. 첫째, 모든 조달자금사용 채권은 기후채권 기준(Climote Bonds Standards), 녹색채권, 사회적채권 혹은 지속가능채권의 유사한 산업기준(국제자본시장협회(International Capital Markets Association, ICMA) 원칙과 같은) 또는 EU 녹색채권 기준을 준수하는지, 또는 채권이 독립적 검토의 대상이 되는지 여부가 확인 됩니다.

둘째, 특정 배제 기준(해당 파리협정 연계 벤치마크 배제사항 포함)이, 해당되는 경우 및 충분한 데이터를 이용할 수 있는 경우, 채권 수준에서 및/또는 채권 발행인과 관련하여 적용되어 채권이 투자대상에서 배제될 수 있습니다.

#### • 투자대상 펀드 평가

투자대상 펀드는 파리협정 연계 벤치마크 배제사항을 준수하고(2025년 5월 21일부터) 경우에 따라 프리덤하우스 현황에 부합하는 경우 적격합니다. 투자대상 펀드 평가는 외부 데이터 출처로부터 수집한 투자대상 펀드 관련 정보에 의존하거나 투자대상 펀드 포트폴리오의 기초자산과 관련하여 평가됩니다. 데이터 제공업체 및 방법론의 다양성 및 투자대상 펀드 포트폴리오 리밸런싱을 고려할 때, 이 하위펀드는 직접투자시 배제되었을 특정 자산에 간접적으로 노출될 수 있습니다.

#### • 지속가능성 투자 평가

나아가, 지속가능한 투자의 비중에 대하여, DWS는 “이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 투자의 지속가능성 여부를 판단하기 위해 다른 기준과 비교해 잠재적 투자자산을 평가하는 지속가능성 투자 평가를 통해 UN SDG 및/또는 기타 환경적 지속가능 목표에의 기여도를 측정합니다.

#### ● 해당 투자전략의 적용 전에 고려된 투자 범위를 축소하기 위한 최소 약정 비율은 얼마인가요?

적용하는 ESG 투자 전략이 최소한도의 투자범위 축소를 약속하고자 하지 않습니다.

건전한 지배구조  
관행은 건전한 경영  
구조, 직원 관계, 직원  
보수 및 세무 준수를  
포함합니다.

#### ● 투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

투자대상회사의 건전한 지배구조 관행에 대한 평가(건전한 경영구조, 노사관계, 직원에 대한 보수 및 납세의무 준수와 관련된 평가 포함)는 회사의 행위를 일반적으로 인정되는 국제기준 및 기업책임경영 원칙 내에서 평가하는 규범 논란 평가의 일부입니다.

보다 자세한 정보는 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 확인할 수 있습니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.



이 금융상품의 자산배분 계획은 무엇인가요?

**자산배분은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.**

이 하위펀드는 순자산의 **80%** 이상을 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는 투자(#1 E/S 특성 부합)에 투자합니다. 이 카테고리 내에서 하위펀드 순자산의 **15%** 이상이 지속가능한 투자(#1A 지속가능한 투자)에 부합합니다.

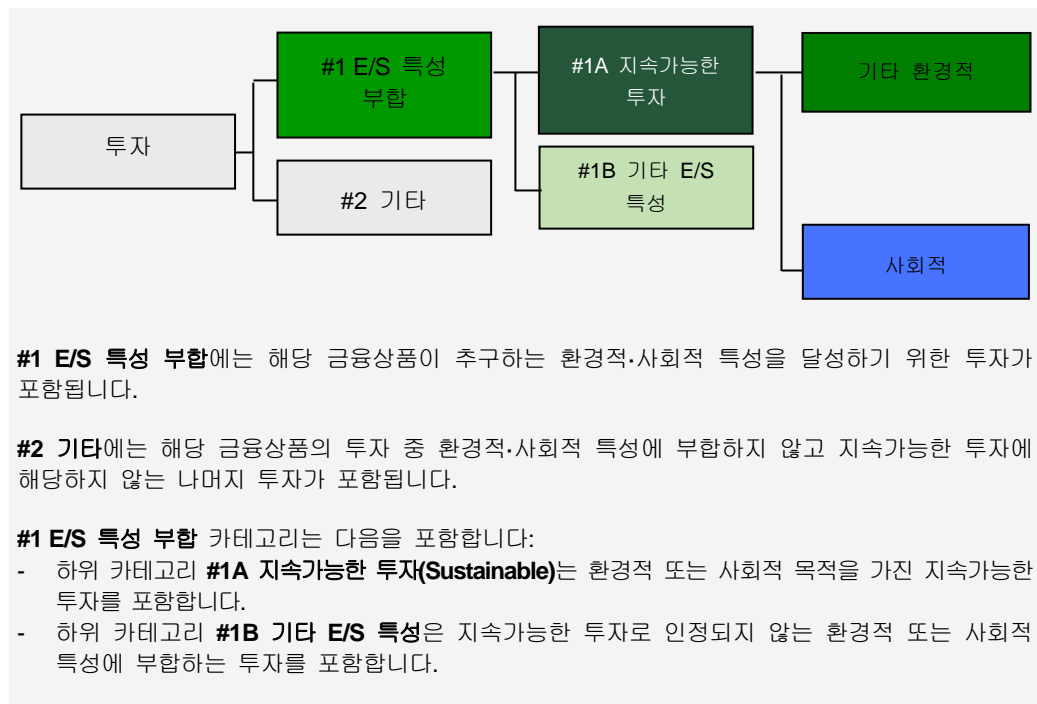
그중 EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 **2%**이며 사회적으로 지속 가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 **2%**입니다. EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한, 그리고 사회적으로 지속가능한 투자의 실제 비중은 시장상황과 투자가능종목군에 의해 결정됩니다.

“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 하위펀드 순자산의 최대 **20%**까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다.

하위펀드의 구체적인 자산배분에 대한 보다 자세한 설명은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

**녹색분류체계 부합 활동**은 다음과 같은 정유율로 표현됩니다.

- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 매출액
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 자본지출 (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 운영비용 (OpEx).



● **파생상품의 이용이 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 어떻게 달성하나요?**

파생상품은 현재 하위펀드가 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위해 사용되지 않습니다.



**EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도 인가요?**

하위펀드는 EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 투자 비중을 확약하지 않습니다. 그러므로, EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적으로 지속가능한 투자를 촉진하는 최소 비중은 하위펀드 순자산의 **0%**에 해당합니다. 단, 특정 투자자산의 기초 경제 활동이 EU 녹색분류체계에 부합할 수 있습니다.

EU 녹색분류체계를 준수하기 위해 화석가스의 기준에는 2035년 말까지 배출가스를 제한하고 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. 원자력의 경우 중합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

● 이 금융상품이 EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동<sup>6</sup>에 투자하나요?

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

☒ 아니오

하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 부문에서 활동하는 회사들의 녹색분류체계 부합 여부를 고려하지 않습니다. 해당 투자에 관한 추가적인 정보는 해당 시 연차보고서에 공개됩니다.

아래 두 그래프는 EU 녹색분류체계와 부합하는 최소 투자비율을 녹색으로 나타냅니다. 국제\*의 녹색분류체계 부합도를 결정하는 적절한 방법이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국제를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국제 이외의 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도만을 나타냅니다.

1. 국제\* 포함 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

2. 국제\* 제외 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

이 그래프는 전체 투자 100%를 나타냅니다.

\* 상기 그래프의 목적상, '국제'는 모든 국제 익스포저로 구성됩니다.

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수 있도록 하는 활동을 말합니다.

전환 활동은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.

● 전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?

하위펀드는 전환 활동 또는 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중을 파악하지 않습니다

<sup>6</sup> 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한("기후변화 완화")에 기여하고 EU 녹색분류체계 목적에 중대한 해를 입히지 않는 경우에만 EU 녹색분류체계를 준수합니다(좌측 표 참고). EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스와 원자력 경제활동에 대한 모든 기준은 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.



**EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?**



는 EU  
녹색분류체계에 따른  
환경적으로 지속가능한  
경제활동의 기준을  
고려하지 않은 환경적  
목적의 가진  
지속가능한 투자입니다.

EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 2%입니다.



**사회적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?**

사회적으로 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 2%입니다.



**“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?**

하위펀드 순자산의 80% 이상이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합합니다(#1 E/S 특성 부합). 하위펀드의 순자산의 최대 20%까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다. 건전한 지배구조 관행 및 파리협정 연계 벤치마크 배제사항과 관련하여 회사에 대한 직접 투자를 평가하기 위해 완전한 ESG 데이터 적용범위가 요구됩니다.

“#2 기타”의 자산에는 신용기관 요구불예금 및 파생상품 등의, 구체적인 투자방침에 따라 예견되는 모든 자산군이 포함될 수 있습니다.

이러한 자산은 포트폴리오 운용 시 실적, 위험 분산, 유동화 및 위험회피 목적으로 사용될 수 있습니다.

최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치는 고려되지 않거나 “#2 기타”에 속하는 하위펀드의 투자자산의 경우 오직 부분적으로만 고려됩니다.



**이 금융상품이 촉진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?**

기준 벤치마크는  
금융상품이 촉진하는  
환경적 또는 사회적  
특성이 어떻게  
달성되는지를  
측정합니다.

이 하위펀드에는 이 금융상품이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위하여 지정된 기준 벤치마크가 없습니다.



**온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?**

상품별 상세 정보는 아래 웹사이트에서 확인하실 수 있습니다:

<https://funds.dws.com/enlu/equity-funds/LU1616932866/> 및 현지국가 웹사이트  
[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

규정 (EU) 2019/2088 제8조 제1항, 제2항, 제2a항 및 규정 (EU) 2020/852 제6조 첫번째 단락에 따른  
금융상품 계약 전 공시

펀드명: DWS 인베스트 글로벌 부동산 주식 펀드 (DWS Invest Global Real Estate Securities)  
법인 식별번호: 549300Z73T43NCO9DO30

## 환경적 및/또는 사회적 특성

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 입히지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

**EU 녹색분류체계**는 규정 (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 환경적으로 지속가능한 경제 활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경적 목적의 지속가능한 투자는 녹색분류체계와 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

☒ 네

☒ 아니요

☐ 환경적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☒ 환경적/사회적(E/S) 특성을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 25%를 투자합니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동에서

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☐ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동에서

☒ EU 녹색분류체계에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다.

☒ 사회적 목적을 가지고 있습니다.

☐ 사회적 목적을 가지고 지속가능한 투자를 최소한 \_\_\_% 할 것입니다.

☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, 지속가능한 투자를 하지 않습니다.



이 금융상품은 어떤 환경적·사회적 특성을 촉진하나요?

이 하위펀드는, 예컨대 국제표준에 대한 최악의 규범 관련 이슈가 있는 회사에 대한 투자 및/또는 논란의 여지가 있는 업종에 사전에 정한 수익 기준을 초과하여 관여하는 회사에 대한 투자를 배제함으로써, ESG 기준에 대한 일반적인 고려사항과 관련된 환경적·사회적 특성을 촉진합니다.

나아가, 이 하위펀드는 금융 서비스 부문의 지속가능성 관련 공시에 관한 규정(SFDR) 제2(17)조에 따른 최소 비율의 지속가능한 투자를 촉진합니다.

이 하위펀드는 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하기 위한 기준 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

지속가능성 지표는 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성의 달성을 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용되나요?

지속가능한 투자 및 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이 자체적인 ESG 평가 방법론 및 특정 ESG 배제 기준의 적용을 통해 평가됩니다. 이러한 방법론은 지속가능성 지표로서 사용되는 서로 다른 평가 접근법을 적용하며 그 항목은 다음과 같습니다:



- **규범 논란 평가:** 국제기준에 대한 회사의 규범 관련 사안에의 노출에 대한 지표로 사용됨.
- **프리덤하우스 현황:** 한 국가의 정치적 및 시민 자유에 대한 지표로 사용됨.
- **논란의 여지가 있는 업종에의 노출:** 논란의 여지가 있는 업종에 대하여 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
- **논란의 여지가 있는 무기에의 노출:** 논란의 여지가 있는 무기에 대한 회사의 관여에 대한 지표로 사용됨.
- **지속가능성 투자 평가:** SFDR 제2(17)조에 따른 지속가능한 투자의 비율을 측정하는 지표로 사용됨.

● **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?**

지속가능한 투자자산은 (i) 빈곤종결, 기아해소, 보건 및 복지증진, 양질의 교육, 성평등, 깨끗한 물과 위생, 적정가격의 깨끗한 에너지, 양질의 일자리 및 경제 성장 불평등 해소, 지속가능한 도시와 공동체, 지속가능한 소비와 생산, 기후행동, 해양생태계 및/또는 육지생태계와 같은 환경적 및/또는 사회적 목표와 관련된 유엔 지속가능발전목표(UN SDG) 중 적어도 하나 이상에, 및/또는 (ii) 기후변화 적응, 기후변화 완화, 물과 해양 자원의 지속가능한 이용 및 보호, 순환경제로의 전환, 오염방지 및 통제, 및/또는 생물다양성과 생태계의 보호 및 회복에(EU 녹색분류체계에서 정의하는 바와 같이) 기여합니다.

개별 지속가능한 투자 목표에 대한 기여도는 포트폴리오의 실제 보유 투자자산에 따라 달라집니다.

DWS는 하나 이상의 데이터 제공업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가를 사용하는 지속가능성 투자 평가를 토대로 지속가능한 투자 목표에 대한 기여를 측정합니다. 투자자산의 환경 및/또는 사회적 목표에 대한 긍정적인 기여도는 해당 기여가 이루어지는 실제 경제활동으로부터 창출된 매출을 기준으로 평가됩니다(행동 기반 접근법). 긍정적인 기여가 측정되는 경우, 해당 발행인이 중대한 해를 입히지 않을 것(Do No Significant Harm, "DNSH") 평가를 통과하고 해당 회사가 건전한 지배구조 관행을 따르면 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨집니다.

SFDR 제2(17)조에서 정의하는 바와 같이 포트폴리오 내의 지속가능한 투자 비중은, 그러므로 지속가능한 것으로 여겨지는 해당 발행인의 경제적 활동에 비례하여 산정됩니다(행동기반 접근법). 전술한 내용에도 불구하고 지속가능한 투자로 여겨지는 조달자금사용 채권의 경우, 전체 채권의 가치가 포트폴리오 내 지속가능한 투자 비중에 가산됩니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요 부정적 영향입니다.

● **이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 입히지 않나요?**

하위펀드가 투자하는 지속가능한 투자자산은 환경적 또는 사회적 지속가능성 투자 목표에 중대한 해를 입히지 않도록 하기 위해 평가 됩니다. 이는 아래 기재되는 바와 같이 지속가능성 요인에 대한 주요 부정적 영향 지표(관련성에 의해 좌우됨)를 고려함으로써 달성됩니다. 중대한 해가 확인되는 경우, 해당 투자는 지속가능한 것으로 여겨질 수 없습니다.

● **지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?**

지속가능성 투자 평가는 SFDR을 보완하는 유럽집행위원회위임규정 (EU) 2022/1288 부록 I에서 표1의 지속가능성 요소(관련성에 의해 좌우됨)에 대한 의무보고대상 주요 부정적 영향 지표 및 표2와 표3의 관련 지표들을 모두 체계적으로 통합합니다. 이러한 주요 부정적 영향을 고려하여, DWS는 환경적 또는 사회적 지속가능한 투

자 목적에 가해진 중대한 해를 측정하기 위한 정량적 기준 및/또는 정성적 가치기준을 설정했습니다. 이러한 가치기준은 데이터 가용성이나 시장 동향 등 다양한 외부 및 내부 요인에 따라 설정되며 추후 조정될 수 있습니다.

● **지속가능한 투자는 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오:**

지속가능한 투자의 특히 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합성은 규범 논란 평가를 통해(아래 자세히 기재되는 바와 같이) 평가됩니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

EU 녹색분류체계는 녹색분류체계가 지정한 투자가 EU 녹색분류체계 목적을 크게 해치지 않도록 하는 “중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙을 제시하며, EU의 특정 기준을 수반합니다.

“중대한 해를 입히지 않을 것(do no significant harm)” 원칙은 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU의 기준을 고려한 금융상품의 기초 투자에만 적용됩니다. 해당 금융상품의 나머지 부분에 대한 투자는 환경적으로 지속가능한 경제활동에 대한 EU 기준을 고려하지 않습니다.

그 밖에 지속가능한 투자는 환경적 또는 사회적 목적을 현저히 해치지 않아야 합니다.



**이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?**

☒ 네, 하위펀드는 SFDR을 보충하는 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1288의 부록 I을 통해 다음의 지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향을 고려합니다.

- 화석연료 부문에의 노출 (4번)
- 유엔글로벌컴팩트 원칙 및 OECD 다국적기업 가이드라인 위반 (10번)
- 논란의 여지가 있는 무기예의 노출 (14번)

위에 명시된 주요 부정적 영향은 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에 기재되는 바와 같이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 하위펀드의 자산을 배제함으로써 고려됩니다.

투자 전략에서 전체적인 포트폴리오 단계에 적용되는 주요 부정적 영향 지표 값만을 목적으로 하는 조정 장치는 없습니다.

지속가능성 요소에 대한 주요 부정적 영향에 대한 추가적인 정보는 연차보고서의 해당 하위펀드 부록에 제공됩니다.

☐ 아니오



**이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?**

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 주식에 기반한 전략을 주요 투자전략으로 추구합니다. 하위펀드는 부동산을 소유, 개발 또는 관리하는 상장회사의 주식에 주로 투자합니다. 단, 해당 주식은 집합투자기구에 관한 2010년도 법 제41(1)조의 정의를 따르는 양도성증권에 해당됩니다. 특히, 하위펀드는 주식, 이차부증권, 전환사채, 유가증권과 신주인수권 및 참여증권에 대한 권리가 부여된 워런트연계채권을 취득할 수 있습니다. 또한, 하위펀드의 자산을 공인된 주가지수에 대한 지수 증서에 투자할 수 있습니다. 하위펀드는 총 자산의 70% 이상을 부동산 회사, 폐쇄형 부동산투자신탁(REIT)을 포함하는 여하한 법적형태의 부동산투자회사의 주식, 참여권 및 배당권 증서, 주가지수와 같은 파생금융상품 등으로 주식유사증권에 투자할 수 있습니다.

주요 투자전략에 관한 보다 자세한 사항은 투자설명서의 특별부록에 기재됩니다.

하위펀드의 순자산의 51% 이상이 이하의 항목에 나오는 것처럼 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 충족하는 투자자산에 할당됩니다. 촉진하는 환경적 및 사회적 특성의 달성을 위해 사용되는 투자전략의 구속력 있는 요소들에 맞춘 포트폴리오의 조정은 하위펀드의 투자가이드라인 모니터링을 통해 지속적으로 통제됩니다.

- 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?

#### **ESG 평가 방법론**

하위펀드는 경제적 성과 전망에 구애되지 않고 사내 ESG 평가 방법론으로 잠재적 자산을 평가 및 이러한 평가에 기반한 배제 기준을 적용함으로써 촉진하는 환경적 및 사회적 특성을 달성하는 것을 목표로 합니다.

ESG 평가 방법론은 종합적인 평가를 도출하기 위해 하나 또는 다수의 데이터 제공업체, 공개된 출처 및/또는 내부 평가로부터 데이터를 가져오는 고유 소프트웨어를 사용합니다. 이러한 종합적인 평가 도출을 위해 적용되는 방법론은 어느 한 데이터 제공업체를 우선시하거나 최저치(worst-of) 또는 평균화 접근법과 같은 여러 가지 방법들에 기초할 수 있습니다. 내부 평가에는 발행인의 향후 ESG 발전성, 과거나 미래 사건 관련 데이터의 타당성, ESG 관련 사안에 대한 대화 참여 의지 및/또는 회사의 ESG 관련 결정사항 등의 요소가 고려될 수 있습니다. 또한, 투자대상회사에 대한 내부 ESG 평가에는 투자대상회사의 시장 분야에 대한 배제 기준간의 관련성이 고려될 수 있습니다.

고유 소프트웨어들은 특히 이하에 기재되는 접근법을 사용해 촉진하는 ESG 특성의 고수 여부 및 투자대상회사들의 건전한 지배구조 관행 준수 여부를 평가합니다. 평가 방식에는 예컨대, 논란의 여지가 있는 업종에서 창출되는 수익 또는 그러한 논란의 여지가 있는 업종에의 노출과 관련된 배제가 포함됩니다. 일부 평가 방식에서 발행인들은 가장 좋은 평가를 “A”, 가장 안 좋은 평가를 “F”로 표시하는 6가지 평가 중 하나를 받습니다. 어느 한 평가 방식에 기초해 발행인이 배제되는 경우, 해당 발행인에 대한 하위펀드의 투자가 금지됩니다.

투자 가능 분야(investable universe), 포트폴리오 배분 및 특정 업종에의 노출에 따라, 실제로 배제되는 발행인의 수에 대한 반영 정도와 더 높거나 낮은 관련성을 가질 수 있습니다.

#### **• 규범 논란 평가**

규범 논란 평가는 기업들의 행위를 일반적으로 인정된 국제 기준과 기업책임경영의 원칙과 관련하여, 특히, 유엔글로벌컴팩트(UN Global Compact)의 원칙, 유엔 가이드라인 원칙(UN Guiding Principles), 국제노동기구(ILO) 기준 및 OECD 다국적기업 가이드라인(OECD Guidelines for Multinational Enterprises)의 체계 안에서 평가합니다. 이러한 기준 및 원칙에 포함된 주제에는 예컨대 인권침해, 노동자권리침해, 아동노동 또는 강제노동, 부정적 환경영향 및 기업윤리가 포함되나 이에 한정되지 않습니다. 규범 논란 평가는 전술한 국제표준 위반 신고내용을 평가합니다. 규범 논란 평가에서 “F”를 받은 회사들은 투자대상에서 배제됩니다.

#### **• 프리덤하우스 현황**

프리덤하우스는 국가를 정치적 및 시민 자유의 정도에 따라 분류하는 국제비정부기구입니다. 프리덤하우스 현황을 기준으로, “비자유상태”로 분류한 국가는 투자대상에서 배제됩니다.

#### **• 논란의 여지가 있는 업종에의 노출**

논란의 여지가 있는 부문(“논란의 여지가 있는 업종”)에서의 특정 사업부문 및 사업 활동에 관여하는 회사는 다음과 같이 해당 논란의 여지가 있는 업종에서 발생한 총 수익에 대한 자신의 비중에 따라 배제됩니다.

- a. 민간용 권총 또는 탄약의 제조 및/또는 유통: 5% 이상

b. 담배 제조: 5% 이상

c. 오일샌드 채굴: 5% 이상

d. 열석탄 채굴 및 열석탄 기반 발전으로 25% 이상을 창출하는 회사 및 석탄 채굴, 석탄 생산 또는 석탄 사용의 추가적인 확대와 같은 열석탄 확장 계획이 있는 회사. 열석탄 확장 계획이 있는 회사는 내부 식별 방법론에 근거해 제외됩니다. 에너지 부문 문제 해결을 위한 정부 조치와 같은 예외적인 상황이 발생하는 경우, 집합투자업자는 개별 회사/지리적 지역에 석탄 관련 배제를 적용하는 것을 일시적으로 중단하기로 결정할 수 있습니다.

#### • 논란의 여지가 있는 무기예의 노출

회사들은 논란의 여지가 있는 무기 또는 논란의 여지가 있는 무기의 핵심부품(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)의 제조 혹은 판매와 연관이 있는 것으로 확인되는 경우 투자대상에서 배제됩니다. 또한, 그룹 구조 내 주식보유량도 배제 목적상 고려대상이 될 수 있습니다.

#### • 조달자금사용 채권 평가

이 평가는 이 상품의 성격에 특화되어 있으며 조달자금사용 채권에 대한 투자는 다음의 기준이 충족되는 경우에만 허용됩니다. 첫째, 모든 조달자금사용 채권은 기후채권 기준(Climate Bonds Standards), 녹색채권, 사회적채권 혹은 지속가능채권의 유사한 산업기준(국제자본시장협회(International Capital Markets Association, ICMA) 원칙과 같은) 또는 EU 녹색채권 기준을 준수하는지, 또는 채권이 독립적 검토의 대상이 되는지 여부가 확인 됩니다. 둘째, 특정 ESG 기준이 채권 발행인과 관련하여 적용되어 발행인 및 해당 발행인의 채권이 투자대상에서 배제될 수 있습니다.

#### • 투자대상 펀드 평가

투자대상 펀드는 피투자회사들과 관련하여 평가되며 해당 피투자회사들이 규범 논란 평가 및 논란의 여지가 있는 무기(대인지뢰, 군집탄, 및/또는 화학·생물무기)에의 노출 기준을 준수하는 경우 적격 합니다. 최하위 규범 논란 평가인 “F”를 받은 회사들에 대한 투자는 정해진 한도까지 허용됩니다. 허용 한도, 데이터 제공업체 및 방법론의 다양성, 가용한 데이터 범위 및 투자대상 펀드 포트폴리오 리밸런싱을 고려할 때, 이 하위펀드는 직접투자시 배제되었을 특정 자산, 또는 제한적이거나 이용할 수 없는 데이터 범위를 가지는 특정 자산에 간접적으로 노출될 수 있습니다.

#### • 지속가능성 투자 평가

나아가, 지속가능한 투자의 비중에 대하여, DWS는 “이 금융상품이 일부 의도하는 지속가능한 투자의 목적은 무엇이며, 지속가능한 투자가 이러한 목적에 어떻게 기여하나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 투자의 지속가능성 여부를 판단하기 위해 다른 기준과 비교해 잠재적 투자자산을 평가하는 지속가능성 투자 평가를 통해 UN SDG 및/또는 기타 환경적 지속가능 목표에의 기여도를 측정합니다.

- 해당 투자전략의 적용 전에 고려된 투자 범위를 축소하기 위한 최소 약정 비율은 얼마인가요?

적용하는 ESG 투자 전략이 최소한도의 투자범위 축소를 약속하고자 하지 않습니다.

- 투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

투자대상회사의 건전한 지배구조 관행에 대한 평가(건전한 경영구조, 노사관계, 직원에 대한 보수 및 납세의무 준수와 관련된 평가 포함)는 회사의 행위를 일반적으로 인정되는 국제기준 및 기업책임경영 원칙 내에서 평가하는 규범 논란 평가의 일부입니다.

보다 자세한 정보는 “이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략은 무엇인가요?” 항목에서 확인할 수 있습니다. 규범 논란 평가 최하위점인 “F”를 받은 회사는 투자대상에서 배제됩니다.

건전한 지배구조  
관행은 건전한 경영  
구조, 직원 관계, 직원  
보수 및 세무 준수를  
포함합니다.



## 이 금융상품의 자산배분 계획은 무엇인가요?

**자산배분**은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.

이 하위펀드는 순자산의 51% 이상을 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는 투자(#1 E/S 특성 부합)에 투자합니다. 이 카테고리 내에서 하위펀드 순자산의 25% 이상이 지속가능한 투자(#1A 지속가능한 투자)에 부합합니다.

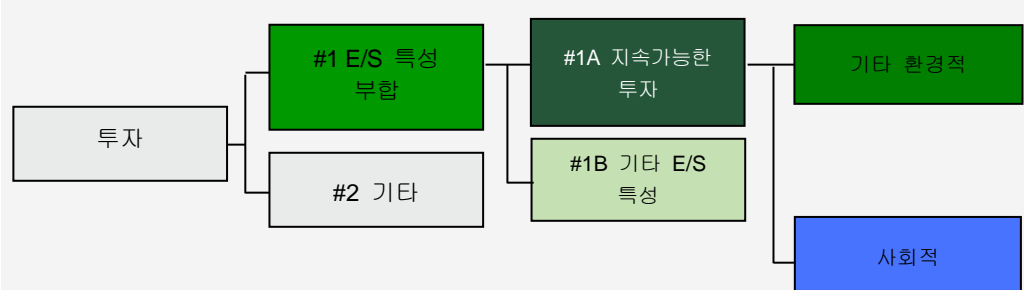
그중 EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 2%이며 사회적으로 지속 가능한 투자의 최소 비중은 하위펀드 순자산의 2%입니다. EU 녹색분류체계에 부합하지 않으면서 환경적으로 지속가능한, 그리고 사회적으로 지속가능한 투자의 실제 비중은 시장상황과 투자가능종목군에 의해 결정됩니다.

“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?” 항목에서 보다 자세히 기재되는 바와 같이, 하위펀드 순자산의 최대 49%까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다.

하위펀드의 구체적인 자산배분에 대한 보다 자세한 설명은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

**녹색분류체계 부합 활동**은 다음과 같은 정유율로 표현됩니다.

- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 매출액
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 자본지출 (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 운영비용 (OpEx).



**#1 E/S 특성 부합**에는 해당 금융상품이 추구하는 환경적·사회적 특성을 달성하기 위한 투자가 포함됩니다.

**#2 기타**에는 해당 금융상품의 투자 중 환경적·사회적 특성에 부합하지 않고 지속가능한 투자에 해당하지 않는 나머지 투자가 포함됩니다.

**#1 E/S 특성 부합** 카테고리는 다음을 포함합니다:

- 하위 카테고리 **#1A 지속가능한 투자(Sustainable)**는 환경적 또는 사회적 목적을 가진 지속가능한 투자를 포함합니다.
- 하위 카테고리 **#1B 기타 E/S 특성**은 지속가능한 투자로 인정되지 않는 환경적 또는 사회적 특성에 부합하는 투자를 포함합니다.

## ● 파생상품의 이용이 이 금융상품이 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 어떻게 달성하나요?

파생상품은 현재 하위펀드가 촉진하는 환경적 또는 사회적 특성을 달성하기 위해 사용되지 않습니다.



## EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도 인가요?

하위펀드는 EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 투자 비중을 확약하지 않습니다. 그러므로, EU 녹색분류체계에 부합하는 환경적으로 지속가능한 투자를 촉진하는 최소 비중은 하위펀드 순자산의 0%에 해당합니다. 단, 특정 투자자산의 기초 경제 활동이 EU 녹색분류체계에 부합할 수 있습니다.

EU 녹색분류체계를 준수하기 위해 화석가스의 기준에는 2035년 말까지 배출가스를 제한하고 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. 원자력의 경우 중합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

● 이 금융상품이 EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동<sup>7</sup>에 투자하나요?

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

☒ 아니오

하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 부문에서 활동하는 회사들의 녹색분류체계 부합 여부를 고려하지 않습니다. 해당 투자에 관한 추가적인 정보는 해당 시 연차보고서에 공개됩니다.

아래 두 그래프는 EU 녹색분류체계와 부합하는 최소 투자비율을 녹색으로 나타냅니다. 국제\*의 녹색분류체계 부합도를 결정하는 적절한 방법이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국제를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국제 이외의 금융상품 투자에 대한 녹색분류체계 부합도만을 나타냅니다.

1. 국제\* 포함 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

2. 국제\* 제외 투자 녹색분류체계 부합도



■ 녹색분류체계 부합: 화석가스	0.00%
■ 녹색분류체계 부합: 원자력	0.00%
■ 녹색분류체계 부합 (화석가스 및 원자력 미포함)	0.00%
■ 녹색분류체계 부합	0.00%
■ 기타 투자	100.00%

이 그래프는 전체 투자 100%를 나타냅니다.

\* 상기 그래프의 목적상, '국제'는 모든 국제 익스포저로 구성됩니다.

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수 있도록 하는 활동을 말합니다.

● 전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?

하위펀드는 전환 활동 또는 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중을 파악하지 않습니다

전환 활동은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.

<sup>7</sup> 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한(“기후변화 완화”)에 기여하고 EU 녹색분류체계 목적에 중대한 해를 입히지 않는 경우에만 EU 녹색분류체계를 준수합니다(좌측 표 참고). EU 녹색분류체계를 준수하는 화석가스와 원자력 경제활동에 대한 모든 기준은 유럽집행위원회 위임규정(EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.



**EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?**



는 EU  
녹색분류체계에 따른  
환경적으로 지속가능한  
경제활동의 기준을  
고려하지 않은 환경적  
목적의 가진  
지속가능한 투자입니다.

EU 녹색분류체계에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 2%입니다.



**사회적으로 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?**

사회적으로 지속가능한 최소 투자 비중은 하위펀드 순자산의 2%입니다.



**“#2 기타”에 포함되는 투자는 무엇이며, 그 목적은 무엇이고, 최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치가 있나요?**

하위펀드 순자산의 51% 이상이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합합니다(#1 E/S 특성 부합). 하위펀드의 순자산의 최대 49%까지 ESG 평가 방법론의 범위 밖이거나 ESG 데이터 적용범위가 불완전한 자산(#2 기타)에 투자할 수 있습니다. 건전한 지배구조 관행과 관련하여 회사에 대한 직접 투자를 평가하기 위해 완전한 ESG 데이터 적용 범위가 요구됩니다.

“#2 기타”의 자산에는 신용기관 요구불예금 및 파생상품 등의, 구체적인 투자방침에 따라 예견되는 모든 자산군이 포함될 수 있습니다.

이러한 자산은 포트폴리오 운용 시 실적, 위험 분산, 유동화 및 위험회피 목적으로 사용될 수 있습니다.

최소한의 환경적 또는 사회적 보호조치는 고려되지 않거나 “#2 기타”에 속하는 하위펀드의 투자자산의 경우 오직 부분적으로만 고려됩니다.



**이 금융상품이 촉진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?**

기준 벤치마크는  
금융상품이 촉진하는  
환경적 또는 사회적  
특성이 어떻게  
달성되는지를  
측정합니다.

이 하위펀드에는 이 금융상품이 촉진하는 환경적 및 사회적 특성에 부합하는지 여부를 판단하기 위하여 지정된 기준 벤치마크가 없습니다.



**온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?**

상품별 상세 정보는 아래 웹사이트에서 확인하실 수 있습니다:

<https://funds.dws.com/enlu/equity-funds/LU0507268943/> 및 현지국가 웹사이트  
[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).