



DWS Invest Focus Europe

September 2026

Dies ist eine Marketingmitteilung. Nur für professionelle Kunden (MiFID-Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und ausschließlich für Berater. Keine Weitergabe an private/retail Anleger. Für qualifizierte Anleger (Art. 10 Abs. 3 des Schweizer Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen, CISA).



Agenda

- 01 Marktumfeld
- 02 Investmentteam & Fähigkeiten
- 03 Investmentphilosophie
- 04 Investmentprozess
- 06 Performance- und Allokationsdaten
- 06 Fallstudien
- 07 Weitere Informationen

Europäische Souveränität in einem Aktienportfolio

Worum es beim DWS Invest Focus Europe geht



Europäische Souveränität

Strategische Priorität für das nächste Jahrzehnt

Verteidigungsfähigkeit

Infrastrukturausbau

Energiewende

DWS Invest Focus Europe

Hinweis: Nur zu Illustrationszwecken

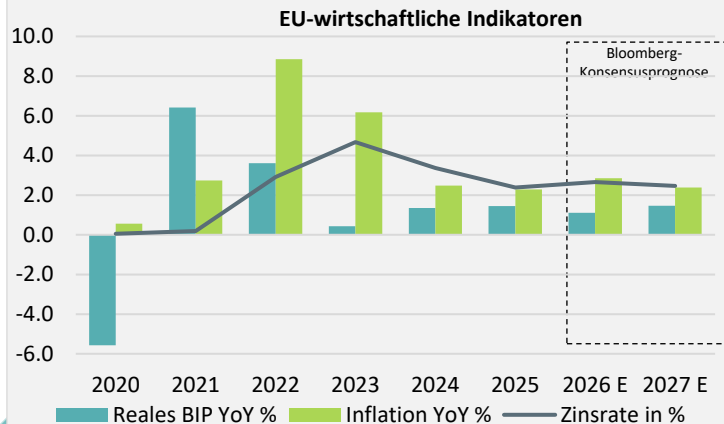
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende August 2026

Marktumfeld

Europäische wirtschaftliche Erholung auf einen Blick

Positive strukturelle Veränderungen sind im Gange

Anhaltend positive wirtschaftliche Signale



Die europäische Wirtschaft verändert sich strukturell



Zwei jüngste Energiekrisen haben die Schwächen der europäischen Wirtschaft offengelegt, insbesondere die **Abhängigkeit von externer Energie, Sicherheit und Lieferketten**.



Das Wirtschaftswachstum in Europa sollte sich durch **fiskalische Maßnahmen, regulatorische Veränderungen und die Bewältigung politischer Fragmentierung** beschleunigen.



Europäische Aktien werden weiterhin mit einem **angemessenen Bewertungsabschlag** gehandelt, während positive Wachstumsaussichten und eine zunehmende Ergebnisdynamik unterstützen

Die neue wirtschaftliche Ordnung könnte dazu beitragen, den Wert europäischer Aktien hervorzubringen

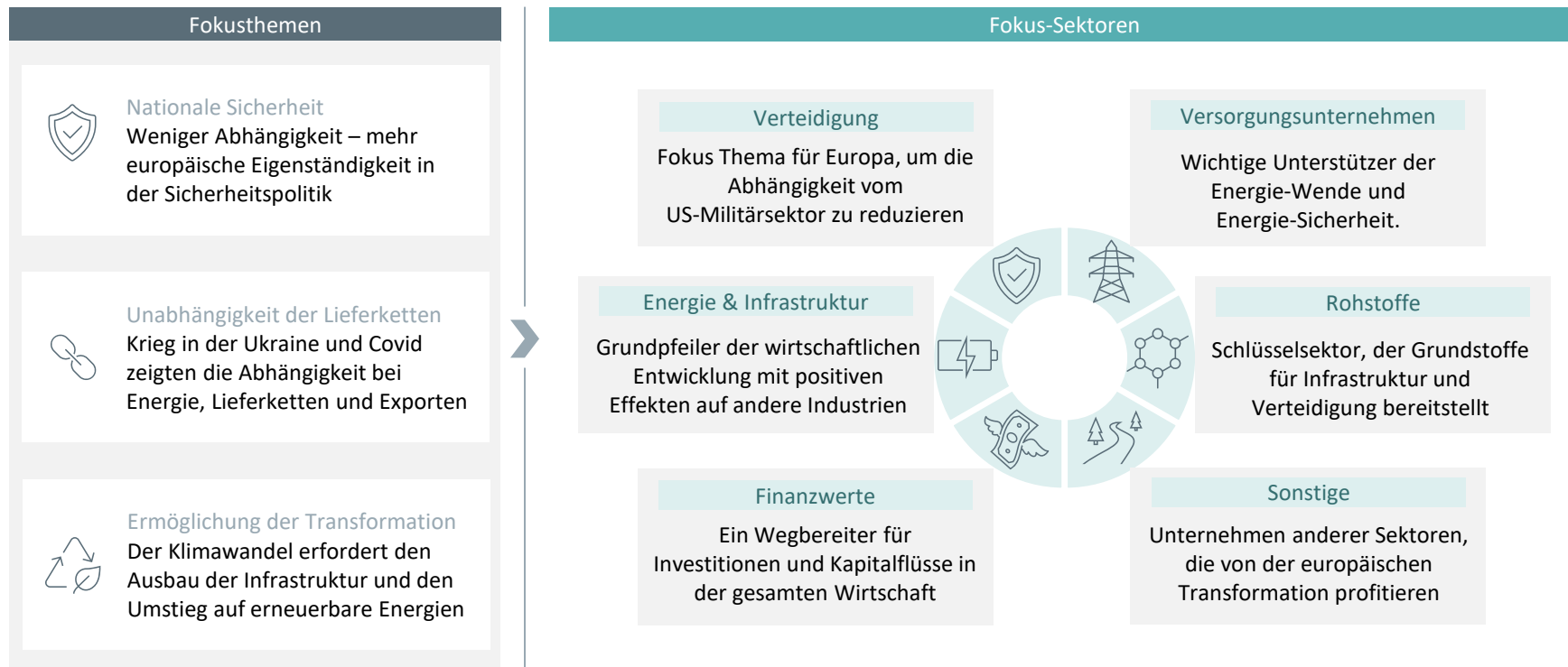
Um besser vom wirtschaftlichen Kern Europas zu profitieren, sollte man sich auf jene Sektoren konzentrieren, die Europas zukünftige Entwicklung bestimmen und die Grundlage für den aktuellen Transformationsprozess bilden

Quelle: Bloomberg Finance L.P., DWS International GmbH; Stand: Ende August 2026.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Einschätzungen sowie hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können.

Europäische Souveränität – Fokus-Sektoren

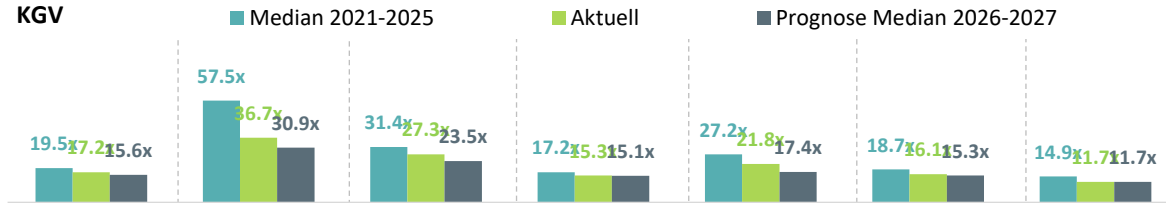
Definition des Investment-Universums



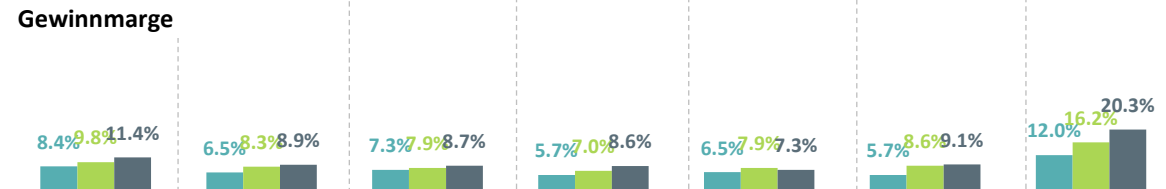
Marktumfeld europäischer Aktien

Sektor-Renditen, Bewertungen und Margen

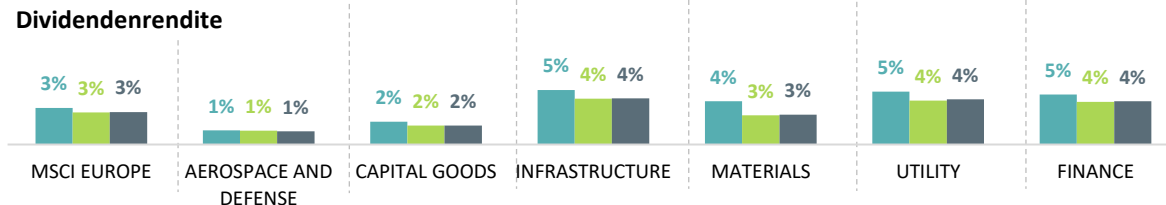
KGW



Gewinnmarge



Dividendenrendite



Europäische Aktien auf einen Blick

Die Bewertungen bleiben attraktiv, mit soliden Fundamentaldaten — trotz der jüngsten Kursanstiege in vielen Sektoren

Gute Corporate Governance sowie der Beginn einer wirtschaftlichen Erholung stützen die Gewinnmargen

Der europäische Transformationsprozess dürfte Unternehmen unterstützen, ihre Kapitalrückführungsstrategien weiter zu stärken

Investmentteam & Fähigkeiten

DWS-Fähigkeiten

Ein tiefes Verständnis von Unternehmen und ihrer strategischen Ausrichtung erfordert einen aktiven Ansatz, um Alpha zu generieren

Aktives Portfolio Management



Aktive Fonds nutzen Wachstumstrends — etwa Unternehmen, die von Europas Streben nach strategischer Autonomie profitieren — und **proprietäre Research-Ansätze**, um **Indexstrategien outzuperformen**



Aktives Management kann schnell auf Marktveränderungen, geopolitische Ereignisse oder neue regulatorische Rahmenbedingungen reagieren



Ein konzentriertes Portfolio aus **High-Conviction-Aktien** mit **flexibler Allokation** über verschiedene Investmentbereiche, das sich im Laufe der Zeit dynamisch an den Marktausblick anpasst

Proprietäres Fundamentalanalysen-Research



Proprietäre Research-Fähigkeiten bilden die Grundlage für einen Informationsvorsprung



Ein **globales und interaktives Netzwerk von Investment Professionals** kann Informationen effizienter nutzen



Effiziente Integration und **zentralisierter Zugriff auf sämtliche internen Research-Quellen** (z. B. Mikro-, Makro- und ESG-Analysen) ermöglichen die Entwicklung von Alpha-Ideen

DWS Invest Focus Europe – Portfolio-Management-Team

Als Teil der europäischen Aktienplattform



Juan Barriobero, CFA, CESGA

Frankfurt, Deutschland

32 Jahre Erfahrung

Senior Portfolio Manager für europäische Aktien

Im Unternehmen seit 1999

Abschluss: European Economic Sciences (ICADE E4), Universidad Pontificia de Comillas



Manuel Tenekedshijew, CFA

Frankfurt, Deutschland

20 Jahre Erfahrung

Senior Portfolio Manager für europäische Aktien

Im Unternehmen seit 2006

Abschluss: European Business Administration, Madrid/Reutlingen

Europäische Aktien (Large- und All-Cap-Strategien)

Frank Kuemmet (36)

Ralf Rybarczyk (33)

Juan Barriobero (32)

Stefan Bauknecht (30)

Hansjoerg Pack (29)

Tim Friebertshaeuser (26)

Christian Reuter (27)

Nektarios Kessidis (22)

Manuel Tenekedshijew (20)

Vidya Anant (19)

Illya Lebedynets (18)

Jennifer Juergens (15)

Europäische Small-/Mid-Caps

Christian Schindler (27)

Christina Resin* (11)

Leon Cappel (7)

Timo Scheler (3)

Michael Neumaier (1)

Alexander Slivon (1)

Deutsche Aktien

Philipp Schweneke (27)

Andreas Wendelken (27)

Sabrina Reeh* (15)

Tobias Klaholz (5)

Ulvi Dzhabbarov (Produktspezialist) und Lars Gedlich (Produktspezialist)

Hinweis: Investmenterfahrung in Jahren in (); Frank Kuemmet (Leiter Europäische Aktien Large- und All-Cap-Strategien), Christian Schindler (Leiter Europäische Small-/Mid-Caps), Philipp Schweneke (Leiter Europäische Aktien und Leiter Deutsche Aktien); *Derzeit in Elternzeit; Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende August 2026.

Investmentphilosophie

Allokation



Unsere Investmentphilosophie basiert auf der Überzeugung, dass die **europäische Souveränität** – einschließlich sicherer Lieferketten, Führungsstärke in Schlüsseltechnologien sowie Verteidigungsfähigkeit – **auch im nächsten Jahrzehnt eine strategische Priorität bleiben wird**



Wir konzentrieren uns auf **Unternehmen in kritischen Sektoren, die diese Souveränität ermöglichen**, da sie voraussichtlich von strukturellem Wachstum profitieren und langfristigen Wert schaffen können

Selektion



Europäische Unternehmen, die in den definierten Bereichen tätig sind



Starkes Gewinnwachstum im mittelfristigen Zeitraum (3–5 Jahre)



Solide Bilanzen



Positionsgrößen werden durch Überzeugung sowie Risiko-/Renditeprofil bestimmt



Hoher Umsatzanteil in Europa



Managementteams, die wir positiv einschätzen bzw. die Marktführer in ihrem Segment sind

Unternehmen mit starkem Gewinn-pro-Aktie-Wachstum, das durch die europäische Transformation und solide Fundamentaldaten getragen wird

Investmentuniversum - Deep Dive

Umfassendes Universum bestehend aus über 300 europäischen Unternehmen

Sektor	Luft- / Raumfahrt & Verteidigung	Energie & Infrastruktur	Grundstoffe	Versorger	Finanzwerte	Andere
Portfolio-gewicht	0-20%	0-30%	0-20%	0-20%	0-30%	0-20%
Beispiele Investment-universum	- Airbus - Dassault Aviation - Hensoldt - Leonardo - Indra - MTU - Renk - Rheinmetall - ...	- Aena - Compagnie de Saint Gobain - Eiffage - Hochtief - Knorr-Bremse - Schneider - Siemens - Siemens Energy - Vinci - ...	- Air Liquide - Buzzi - CRH - Heidelberg Materials - K+S - Evonik - Lanxess - Wienerberger - Norsk Hydro - Voestalpine - ...	- Elia - E.On - Iberdrola - National Grid - Redeia - RWE - SSE - Veolia - ...	- Banca Intesa Sanpaolo - Banco Santander - BNP Paribas - Commerzbank - Deutsche Bank - Société Générale - Unicredit - Adyen - Euronext - ...	IT / Lebensmittel / Bereitsteller von medizinischen Produkten / etc.
# Aktien im Universum	~20	~100	~30	~30	~90	-

Hinweis: Die dargestellten Beispiele stellen keine Anlageberatung dar, und wir halten diese Emittenten nicht notwendigerweise im Portfolio.

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende August 2026

Stilfaktoren

Strategie stark von Momentum getrieben*

Das
Modellportfolio
geht stark in
Richtung
Momentum

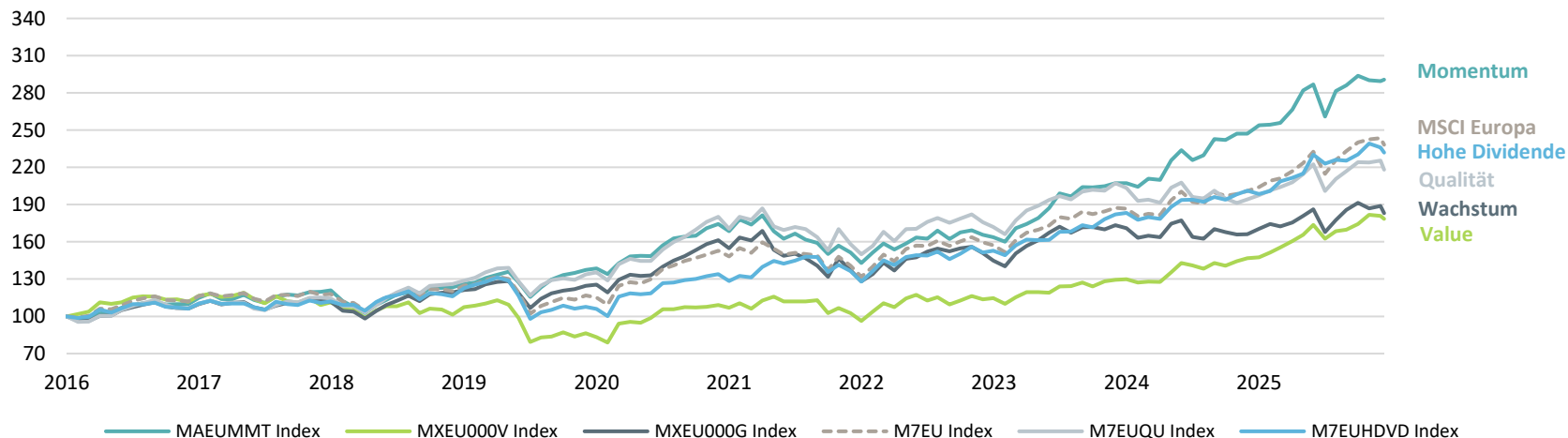


Obwohl der Einfluss dieses Faktors voraussichtlich etwas abnehmen wird, bleibt er **der relevanteste Faktor**



Die Dominanz des Momentum-Faktors wird durch die vermutete **systematische Unterreaktion von Investoren** auf neue Unternehmensinformationen unterstützt

Historische Performance der MSCI Europe Style Indices

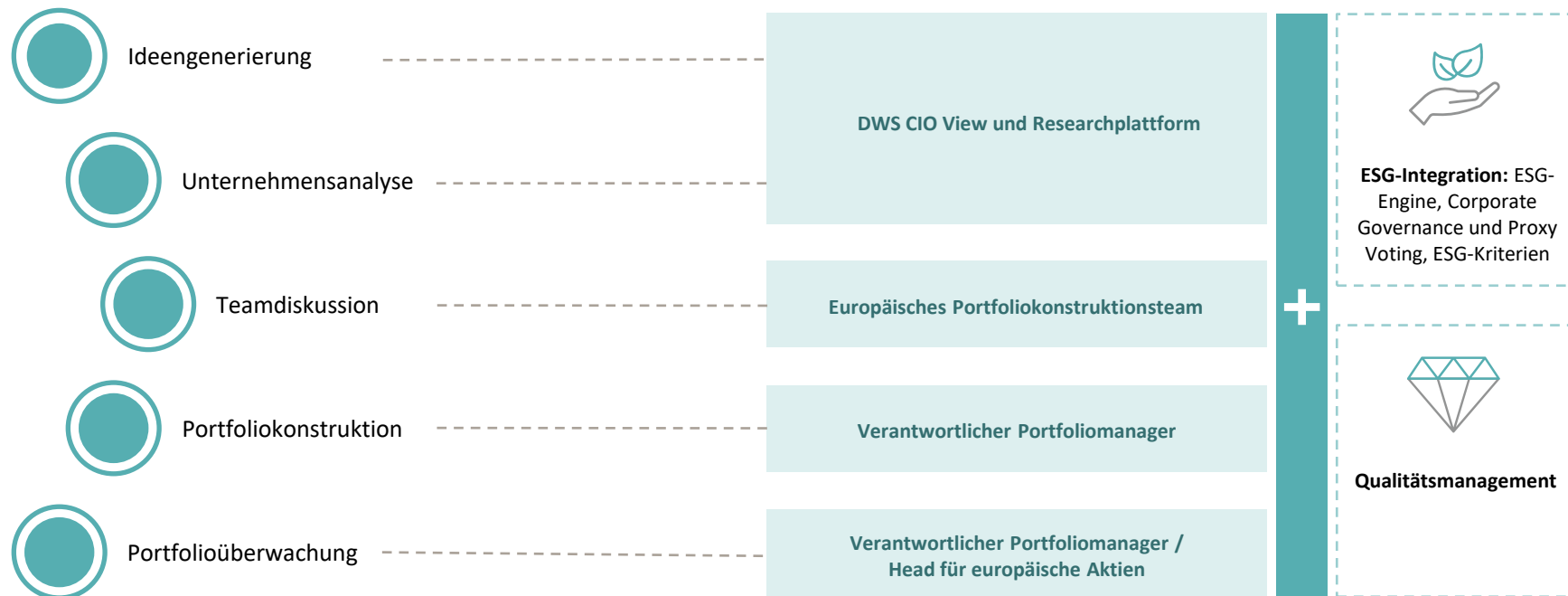


*Momentum erfasst die Tendenz, dass frühere Gewinner-Aktien weiter steigen und frühere Verlierer weiter fallen. Es wird als längerfristiger Trend der Aktienkurse über das letzte Jahr gemessen (Quelle: BlackRock Fundamental Risk for Equities White Paper). Quelle: Bloomberg Finance L.P., DWS International GmbH; Stand: 10.09.2026.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Investmentprozess

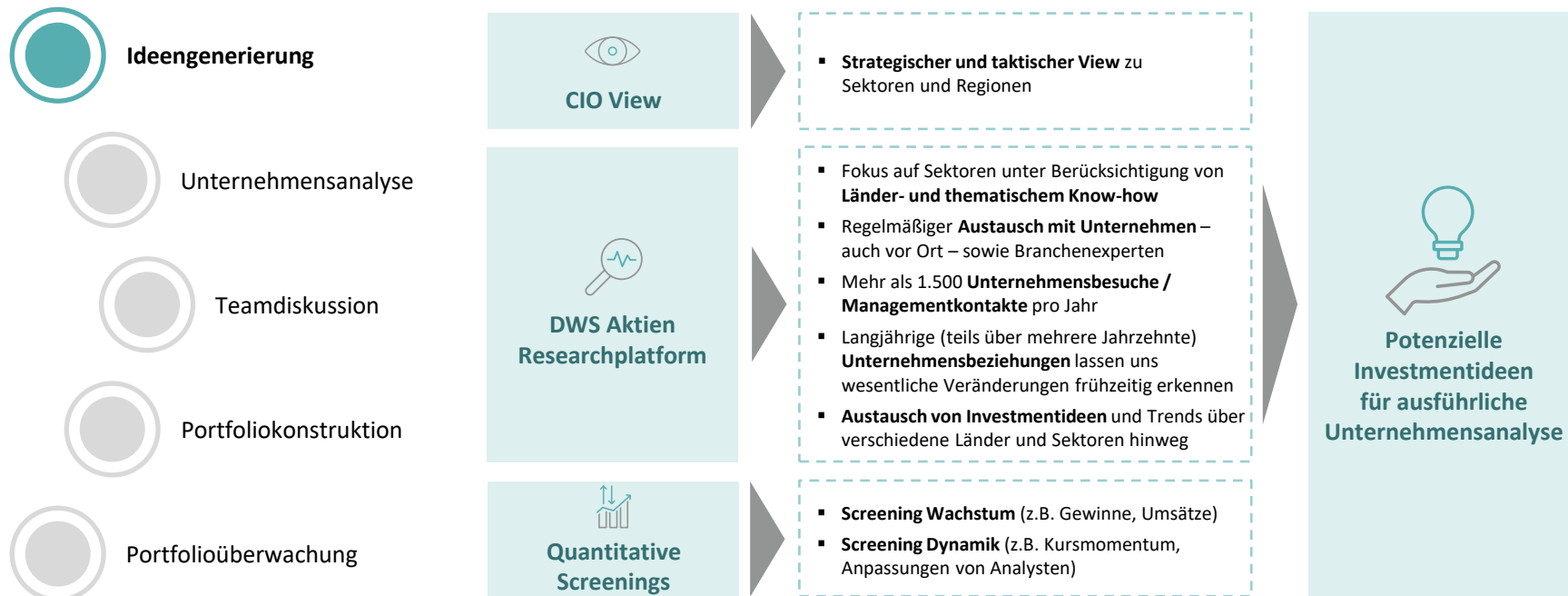
Transparenter, globaler Prozess

Klare Überzeugungen und Verantwortlichkeiten über den gesamten Investmentprozess hinweg



Investmentansatz

Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



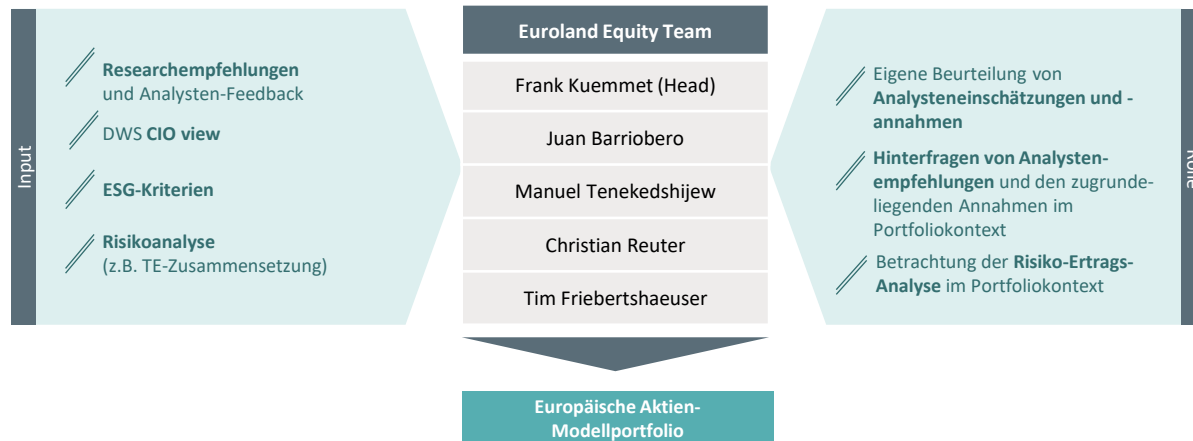
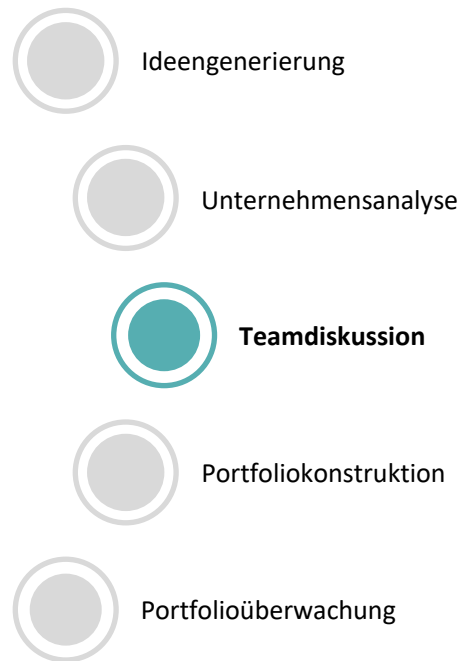
Investmentansatz

Schritt 2: Detaillierte Fundamentalanalyse



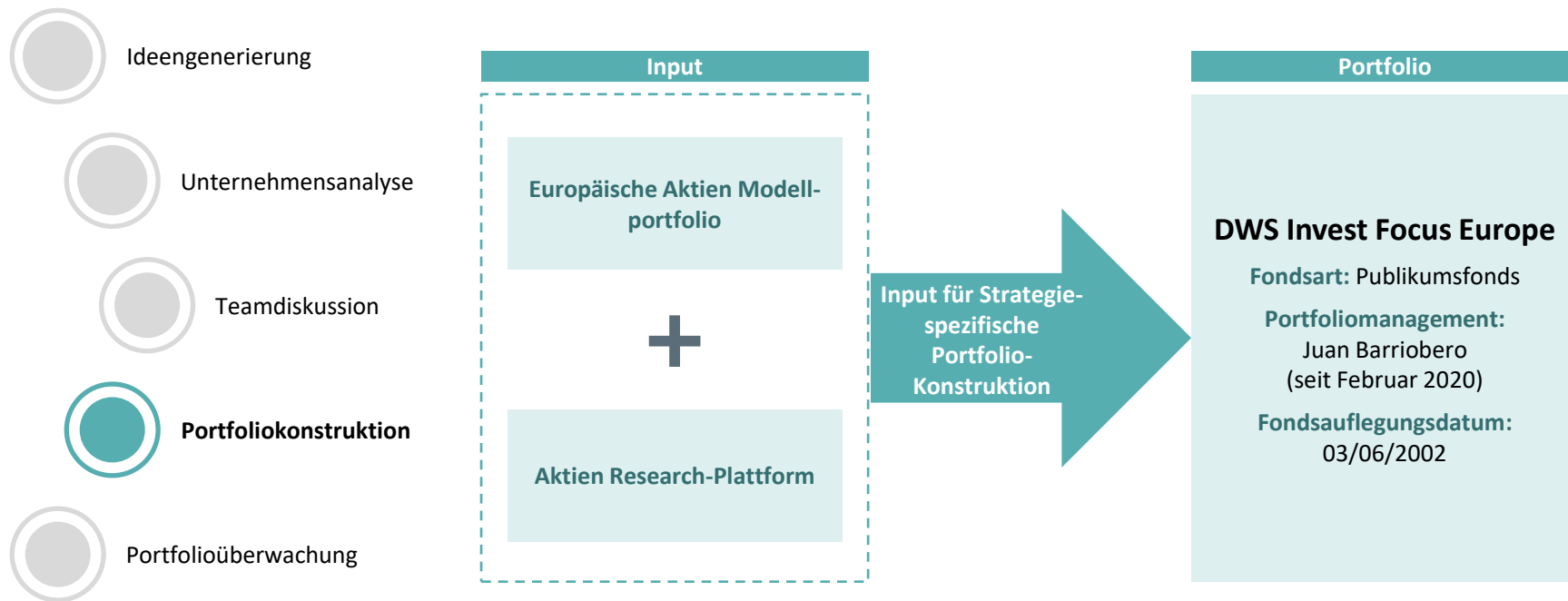
Investmentprozess

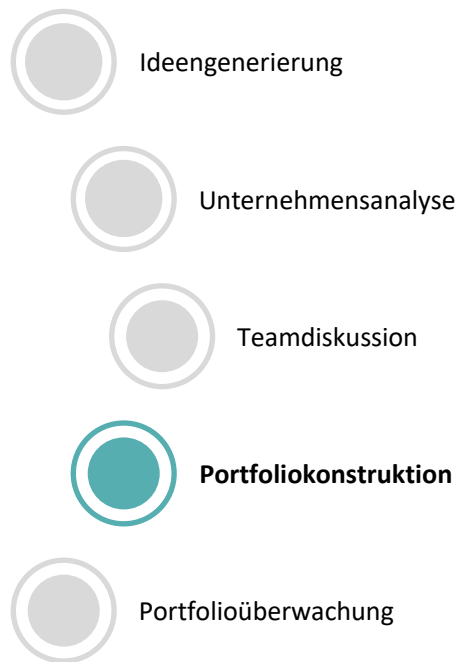
Schritt 3: Diskussionen von Einzeltitelideen



Investmentprozess

Schritt 4: Haupt-Portfoliokonstruktion – DWS Invest Focus Europe





Grundlagen der Portfoliokonstruktion

Diversifikation entsteht durch Investments in unterschiedliche und nicht korrelierte Renditequelle

Bis zu 30% Nebenwerte mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 10 Mrd. Euro

Möglichkeit über **das gesamte Spektrum der Marktkapitalisierung** zu investieren

Einzelittelgewicht wird durch Risiko-Ertrags-Profil bestimmt

Keine Länder- oder Branchenbeschränkung

Weitgehende Minimierung des Portfolioumschlags

Rahmen der Portfoliokonstruktion

Benchmark	Keine Performance-Benchmark
Anzahl Einzeltitel	30 bis 50
Min. Positionsgröße	1% absolut
Max. Übergewichtung	Nein
Max. Untergewichtung	Nein
Länder-/Sektorenrestriktion	Keine
Kasse/Barbestand	< 5%
Tracking Error	Bis zu 120%
Umschlagshäufigkeit	Bis zu 30% (< 10 Mrd. EUR)

Verwendung nur für illustrative Zwecke. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.

Stand: Ende August 2026 Quelle: DWS Investment GmbH

Investmentprozess

Schritt 4: Portfoliokonstruktion folgt stringenter Kauf- und Verkaufsdisziplin



Investmentprozess

Schritt 5: Risiko- und Portfolioüberwachung durch das Portfoliomanagementteam



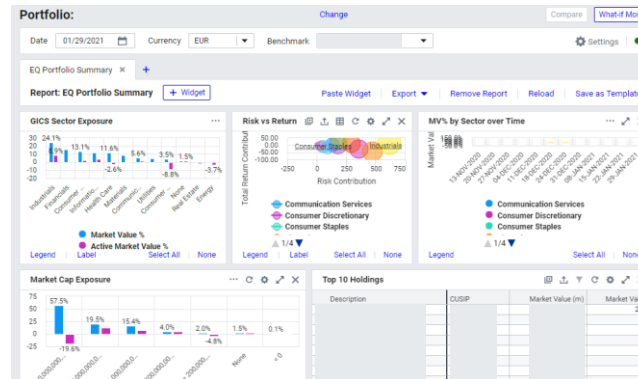
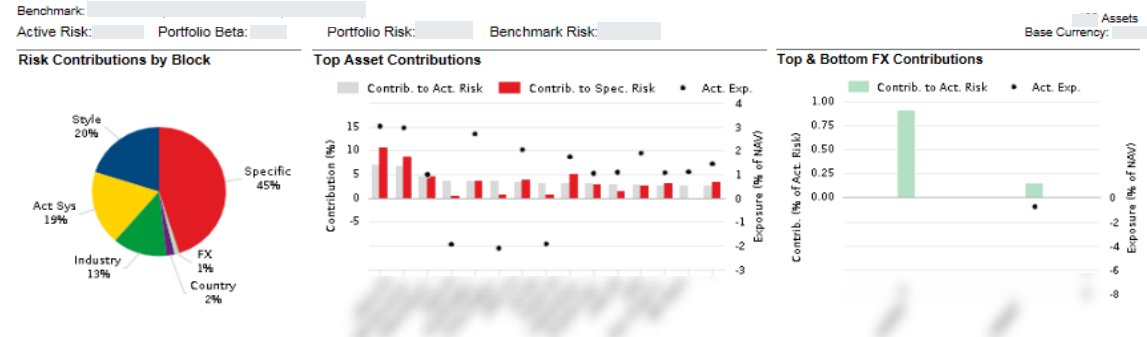
Ideengenerierung

Unternehmensanalyse

Teamdiskussion

Portfoliokonstruktion

Portfolioüberwachung



Portfolio: Change

Date: 01/29/2021 Currency: EUR Benchmark:

ESG E Screen: MESGS +

Report: ESG E Screen: MESGS + Widget Paste Widget Export

ESG E MESGS: Fail

Security Description	Sector - Anti Personnel Mines (W)	ESG Sector - Cluster Munitions (CCW)	ESG Sector - Depleted Uranium Weapons	ESG Se Weapo

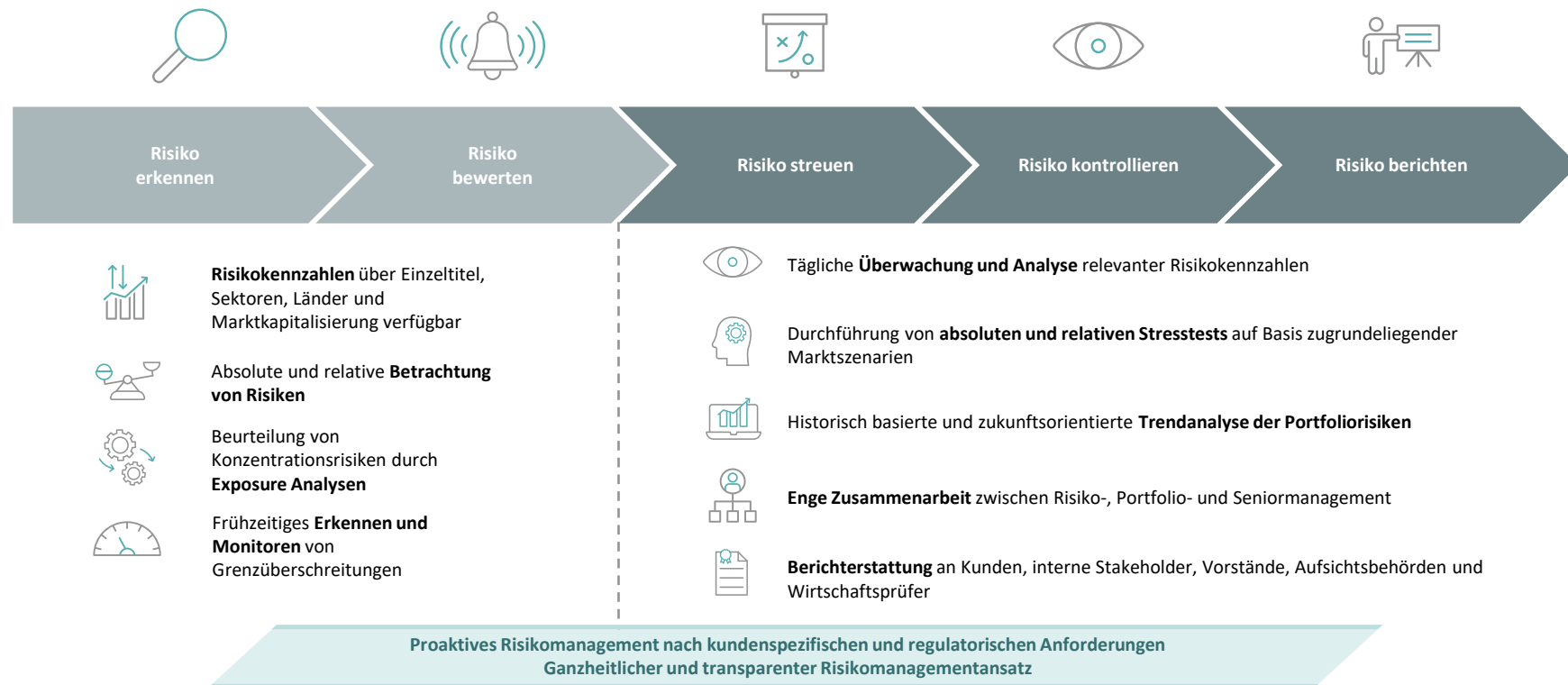
ESG E MESGS: Pass

Security Description	Market Value %	ESG SynRating	ESG SynScore (Wt Avg-PORT MV/MV)	ESG C
> A				
> B				
> C				
> D				
> X				
> None				

Verwendung nur für illustrative Zwecke. Stand: Ende August 2026; Quelle: DWS International GmbH

Investmentansatz

Schritt 5: Risiko- und Portfolioüberwachung durch das Portfoliomanagementteam



Performance- und Allokationsdaten

Wissenswertes zur Anlagestrategie

DWS Invest Focus Europe



Europäische Souveränität als strukturelles Anlagethema

Investitionen in Aktien der Unternehmen, die zur europäischen Autonomie beitragen



Klar definierte Fokus-Sektoren

Branchen, die unmittelbar den Säulen europäischer Souveränität zugeordnet sind – Verteidigung, Infrastruktur & Energieinfrastruktur, Versorger, Materialien sowie Finanzwerte – ergänzt durch eine flexible Investitionsmöglichkeit von bis zu 20 % in andere Sektoren



Mischung aus Substanz- und Wachstumsaktien

Flexibler Small- und Mid-Cap-Anteil von bis zu 30 % im Fonds



Qualität und attraktives Geschäftsmodell

Fundamentale Analyse im Fokus mit dem Ziel, die Anteile mittel- bis langfristig im Fonds zu halten



Benchmark

Keine Performance Benchmark

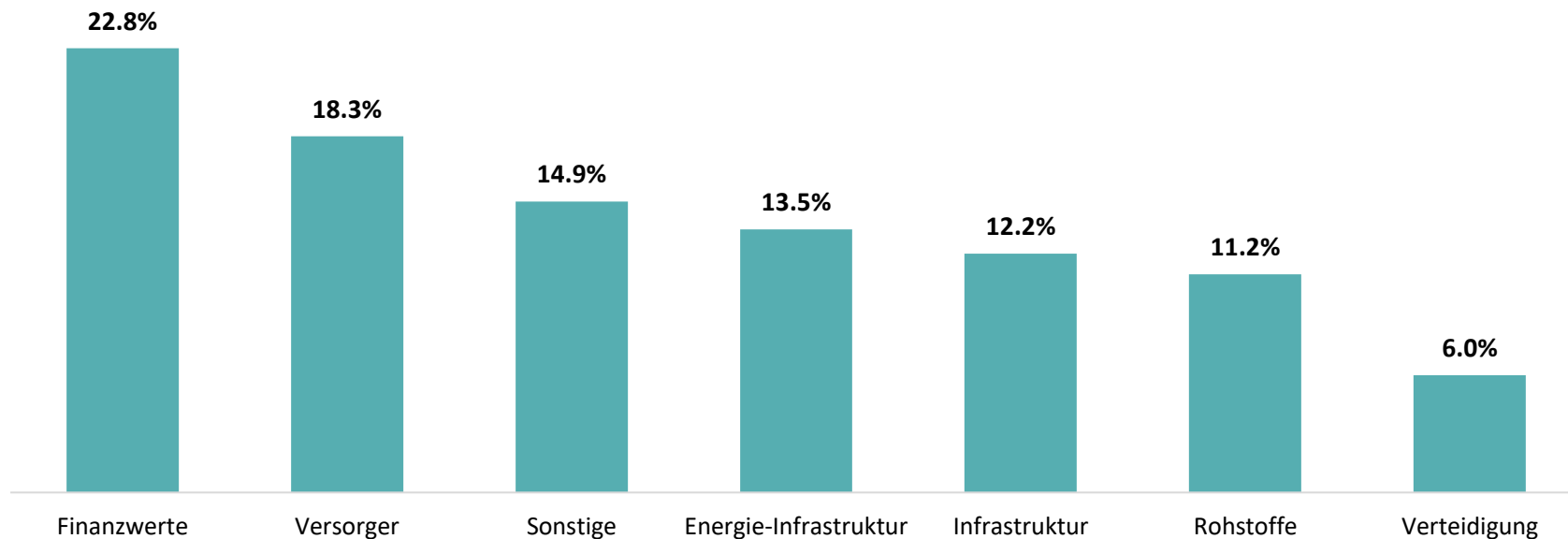
Thematische Allokation

DWS Invest Focus Europe



Thematische Allokation - absolute

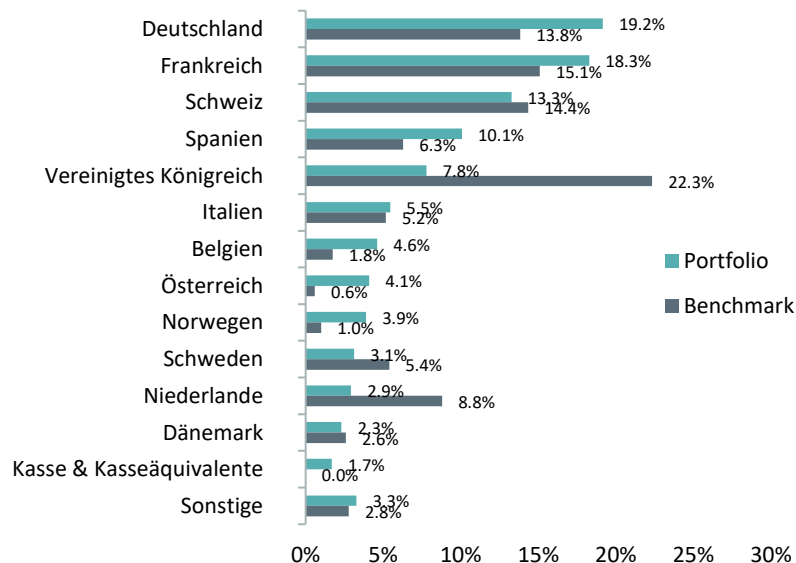
In %



Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 31/08/2026. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

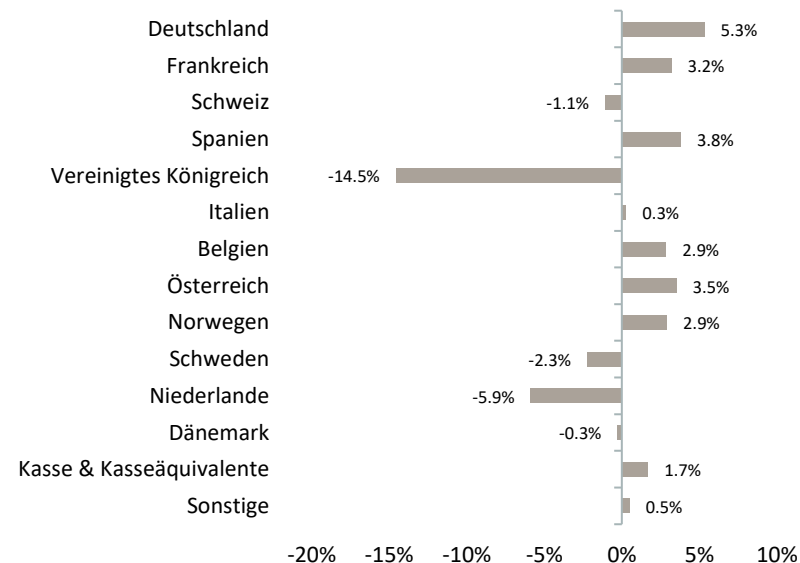
Länderallokation - absolut

in %



Relativ zu Benchmark

in %-Punkten



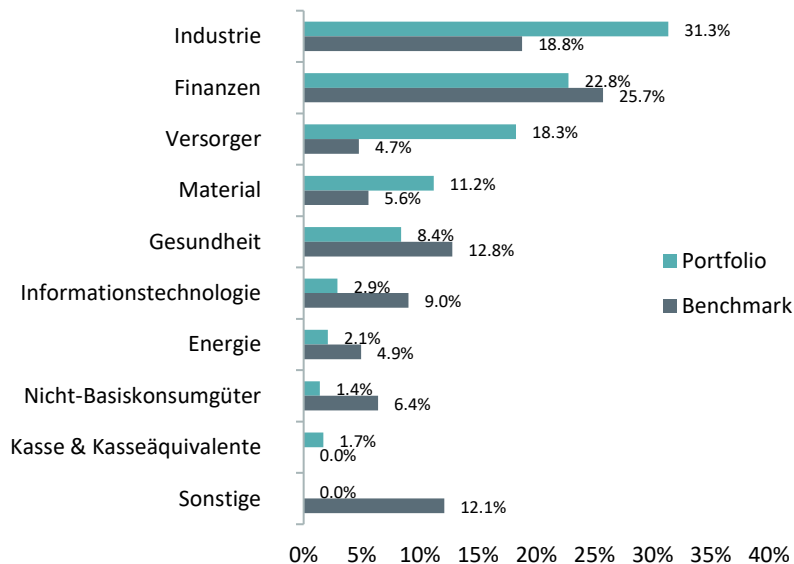
GICS Sektorallokation

DWS Invest Focus Europe



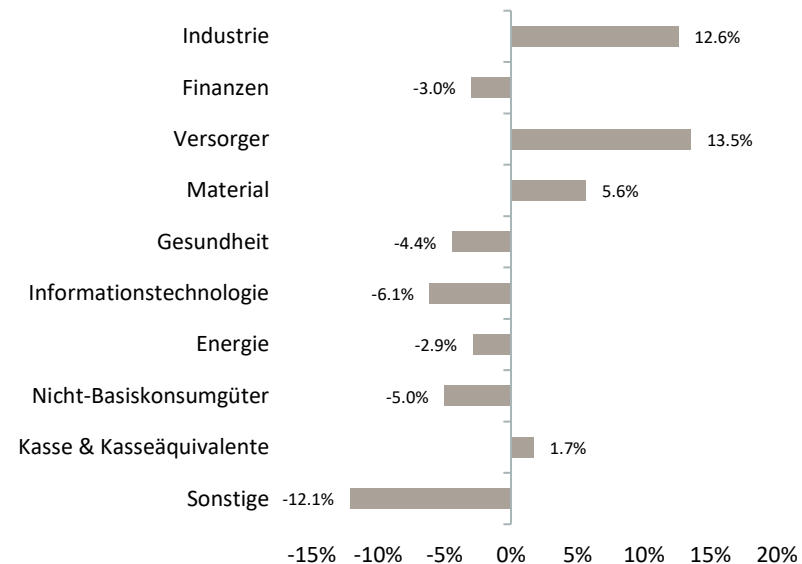
GICS Sektorallokation - absolut

in %



Relativ zu Benchmark

in %-Punkten



Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 31.08.2026. Benchmark: MSCI Europe in EUR Index. GICS steht für Global Industry Classification Standard. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

Top 10 Werte und Investitionsgrad

DWS Invest Focus Europe



Top 10 Emittenten

Emittent	Portfolio
SSE PLC	3,34%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	3,28%
IBERDROLA SA	3,23%
E.ON SE	3,23%
ATLAS COPCO AB	3,13%
ING GROEP NV	2,93%
ABB LTD	2,83%
BANCO SANTANDER SA	2,76%
INTESA SANPAOLO SPA	2,75%
EURONEXT NV	2,73%
Summe	30,22%

Investitionsgrad

Wertpapiergruppe	Portfolio
Aktien	98,31%
Kasse & Kasseäquivalente	1,13%
Sonstige	0,56%

Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 31.08.2026. Diese Informationen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung, Angebot oder Aufforderung dar. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

Die größten Über- und Untergewichte

DWS Invest Focus Europe



Top 5 Übergewichte

Wertpapierbeschreibung	PF Gewicht	BM Gewicht	Aktives Gewicht
SSE PLC	3,34%	0,28%	3,06%
ATLAS COPCO CLASS B	3,13%	0,19%	2,94%
E.ON N	3,23%	0,32%	2,90%
EURONEXT NV	2,73%	0,10%	2,63%
GEBERIT AG	2,61%	0,16%	2,45%

Top 5 Untergewichte

Wertpapierbeschreibung	PF Gewicht	BM Gewicht	Aktives Gewicht
ASML HOLDING	0,00%	4,56%	-4,56%
HSBC HOLDINGS PLC	0,00%	2,48%	-2,48%
ROCHE PS PAR AG	0,00%	2,14%	-2,14%
SHELL PLC	0,00%	1,76%	-1,76%
NESTLE SA	0,00%	1,75%	-1,75%

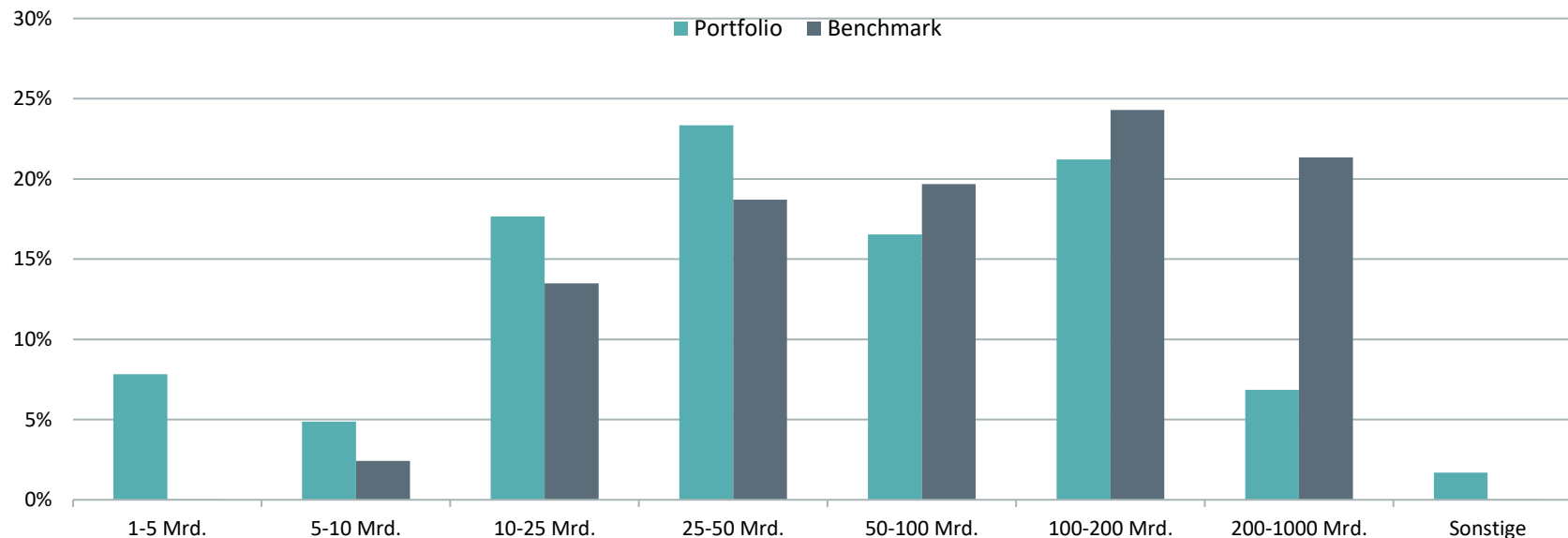
Marktkapitalisierungs-Allokation

DWS Invest Focus Europe



Marktkapitalisierungs-Allokation

Allokation nach Marktkapitalisierung in EUR



Quelle: DWS International GmbH, Aladdin BRS, mit Stand 31.08.2026. Benchmark: MSCI Europe in EUR Index. Die Allokation kann sich ohne vorherige Ankündigung verändern.

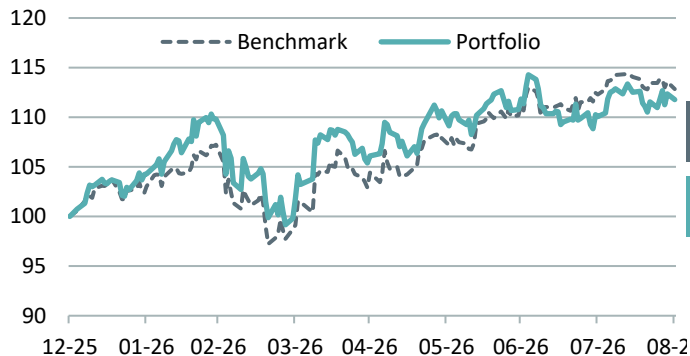
Wertentwicklung nach Kosten

DWS Invest Focus Europe - LC



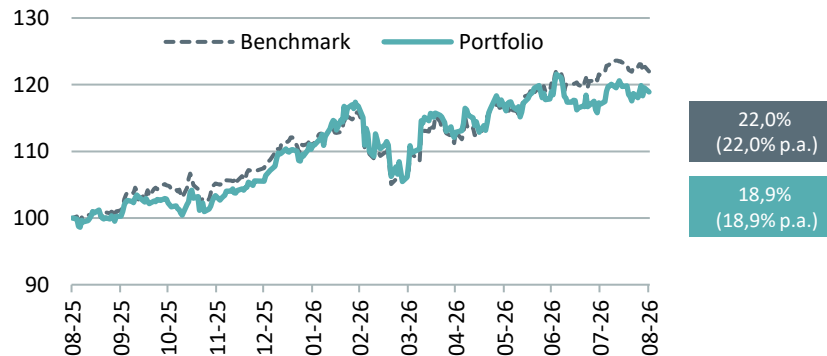
Wertentwicklung seit Jahresbeginn

(100 = 30.12.2025)



Wertentwicklung über 1 Jahr

(100 = 29.08.2025)



Wertentwicklung in vergangenen 12-Monats-Perioden

	08/16 - 08/17	08/17 - 08/18	08/18 - 08/19	08/19 - 08/20	08/20 - 08/21	08/21 - 08/22	08/22 - 08/23	08/23 - 08/24	08/24 - 08/25	08/25 - 08/26
Portfolio	14.19%	6.53%	-4.33%	4.38%	21.43%	-12.40%	10.42%	12.80%	7.09%	18.92%
Benchmark	12.52%	5.52%	3.13%	-2.42%	31.54%	-7.31%	14.25%	18.19%	7.80%	21.97%

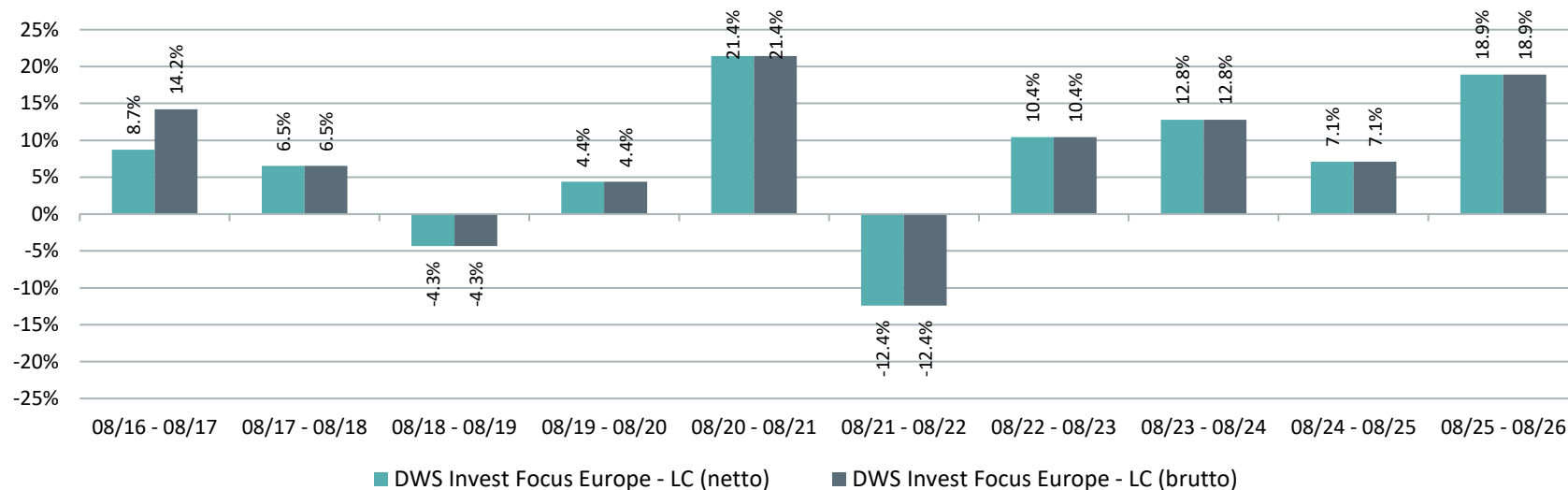
Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 31.08.2026. Periode: 29.08.2025 bis 31.08.2026. Wertentwicklung in EUR. Benchmark: MSCI Europe in EUR Index (seit 18.10.2024). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

DWS Invest Focus Europe - LC



Performancevergleich



Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 31.08.2026. Genutzte rollierende Daten: 31.08.2016, 31.08.2017, 31.08.2018, 30.08.2019, 31.08.2020, 31.08.2021, 31.08.2022, 31.08.2023, 30.08.2024, 29.08.2025, 31.08.2026. Benchmark: MSCI Europe in EUR Index (seit 18.10.2024). Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Tatsächliche oder simulierte Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Fakten und Zahlen

DWS Invest Focus Europe



Anteilsklasse	LC	FC	TFC
Anteilsklassenwährung	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU0145634076	LU0145635479	LU1663956313
WKN	551448	552496	DWS2RU
Ausgabeaufschlag (bis zu)	5,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsgebühr p.a.	1,50%	0,75%	0,75%
Running costs (BVI method)*	1,72%	0,91%	0,91%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	-	2.000.000 EUR	-
Swing Pricing	Der Fonds kann Swing Pricing anwenden.		
Rechtsform	SICAV nach luxemburgischem Recht		
Fondsvolumen (in Fondswährung)	60 Mio.		
Ende des Geschäftsjahres	31/12	31/12	31/12

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 31.08.2026. (*) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2025. endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern. Wichtiger Hinweis: Vertriebspartner wie Banken oder andere Investmentdienstleister können interessierten Anlegern Kosten oder laufende Kosten mitteilen, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Dies kann auf neue regulatorische Anforderungen zur Berechnung und Berichterstattung von Kosten durch diese Vertriebspartner zurückzuführen sein, insbesondere infolge der Einführung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente - "MiFID2-Richtlinie") ab dem 3. Januar 2018. Dieses Dokument beinhaltet nur Informationen zu ausgewählten Anteilsklassen. Informationen über mögliche weitere Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Anlagerichtlinien*

DWS Invest Focus Europe



Benchmark	Keine Performance Benchmark
ESG-Ansatz	DWS Basic Exclusions
SFDR	Mindestens 51 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Vermögenswerte investiert, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.Innerhalb dieser Quote qualifizieren sich mindestens 5% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR.
Währungsabsicherung	Benutzung erlaubt, in der Regel nicht verwendet (Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene möglich)
Instrumente	- Mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien von Emittenten mit Sitz in Europa investiert.Darüber hinaus werden mindestens 75% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen angelegt, deren satzungsmäßiger Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums liegt. - Bis zu 25 % des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in verzinsliche Wertpapiere investiert werden. - Bis zu 25 % des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben sowie bis zu 10 % in Geldmarktfonds investiert werden. - Der Teilfonds darf bis zu 20 % an liquiden Mitteln als liquide Mittel im Sinne einer Nebenanlage halten.In außergewöhnlich ungünstigen Marktphasen ist es zulässig, vorübergehend mehr als 20 % an liquiden Mitteln zu halten, sofern dies im Interesse der Anteilinhaber erforderlich und angemessen erscheint. - Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anteile von OGAW und/oder anderen OGAI investieren. - Bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Use-of-Proceeds-Anleihen angelegt werden. - Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) investieren, sofern diese als zulässige Anlagen gemäß Artikel 1(34) und Artikel 41 des Gesetzes von 2010, Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 sowie den CESR-Leitlinien qualifizieren. SPACs sind Gesellschaften, die durch einen Börsengang (IPO) Kapital aufnehmen und ausschließlich zum Zweck gegründet werden, ein bestehendes Unternehmen zu erwerben oder mit diesem zu fusionieren. - Mindestens 51 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Vermögenswerte investiert, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.Innerhalb dieser Quote qualifizieren sich mindestens 5% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR.
Anlagepolitik	Ziel der Anlagepolitik ist es, eine Wertsteigerung zu erzielen. Zur Erreichung dieses Ziels investiert der Fonds mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Emittenten, deren Hauptsitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder in Island liegt. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die eine starke Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und eine kompetente Unternehmensführung aufweisen.
Derivate	Zur Steuerung des Investitionsgrades, zur Absicherung sowie zur Vereinnahmung von Prämien.
Positionslimitierungen	- Max 10% des Fondsvermögens dürfen in Wertpapiere desselben Emittenten investiert werden - Die Summe jener Positionen, die 5% des Vermögens überschreiten dürfen nicht mehr als 40% des Fonds ausmachen

*Die Investment Richtlinien sind interne Prinzipien der DWS, diese dienen exklusiv dazu, den Investment Ansatz des Portfolio Managements darzustellen. Diese Richtlinien sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospekts und daher nicht rechtlich bindend. Die DWS kann jederzeit die Investment Richtlinien in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt ohne vorherige Benachrichtigung verändern oder adjustieren. Stand: Ende August 2026; Quelle: DWS International GmbH;

Chancen und Risiken

DWS Invest Focus Europe



Chancen



- Gemäß Anlagepolitik

Risiken



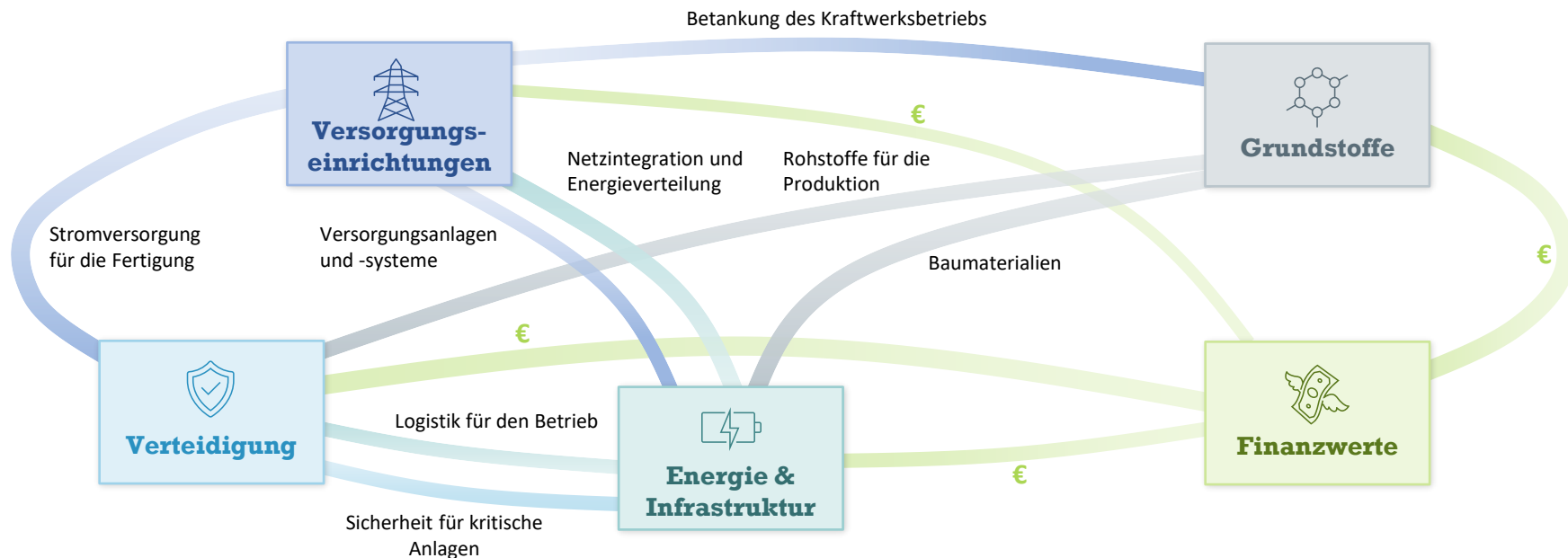
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Für weitere Details verweisen wir auf die auf der Website bereitgestellten Dokumente (einschließlich PRIIPS-KID, Verkaufsprospekt und Factsheet)

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende August 2026.

Fallstudien

Die zentralen Sektoren tragen gemeinsam dazu bei, die europäische Transformation zu unterstützen



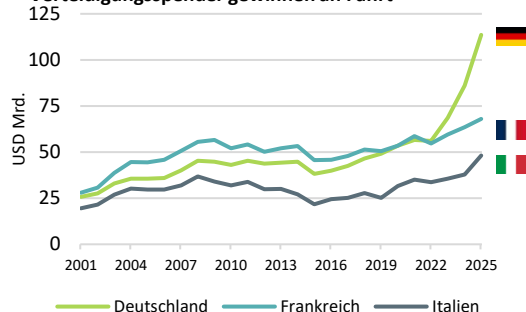
- › Unsere ausgewählten Sektoren sind durch Lieferanten-Kunden-Beziehungen eng miteinander verbunden
- › Ein Upcycle in einem der Bereiche wird zwangsläufig positive Auswirkungen auf die zugehörigen Branchen haben

Verteidigung

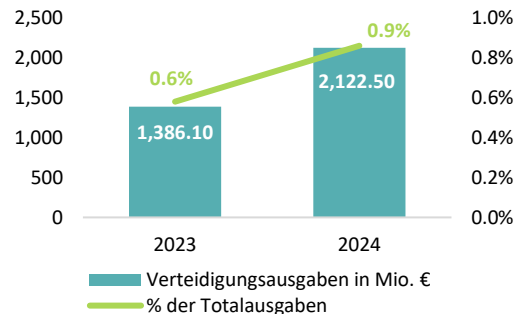
Marktumfeld für Verteidigung

Jeder Euro in der Verteidigung fördert wirtschaftliche Aktivitäten von Lieferanten bis zu Forschung und Entwicklung und stärkt so Europas Widerstandsfähigkeit

Die Militärausgaben der drei größten europäischen Verteidigungsspendergewinnen an Fahrt



Die Haushaltsdaten der EU für 2024 zeigen bereits eine explodierende Verteidigungsausgabe



Europäische Verteidigungsbemühungen

Prämissen



Abhängigkeit von der US-Verteidigung: 59 % der EU/UK-Waffenimporte aus den USA (2022–24)



Die Investitionslücke vergrößerte sich um 20 % gegenüber den USA (2000–23), insbesondere in Forschung und Entwicklung sowie Ausrüstung

Aktionen



NATO Ziel: 3,5–5 % des BIP für die Kernverteidigung bis 2035



Fiskalische Flexibilität:
EU aktiviert Ausstiegsklausel + bis zu 150 Mrd. € Schulden
Deutschland befreit die Verteidigungsausgaben >1 % des BIP von der Schuldenobergrenze

Ziele



Abhängigkeit von den USA reduzieren, um eigenen Verteidigungssektor aufzubauen

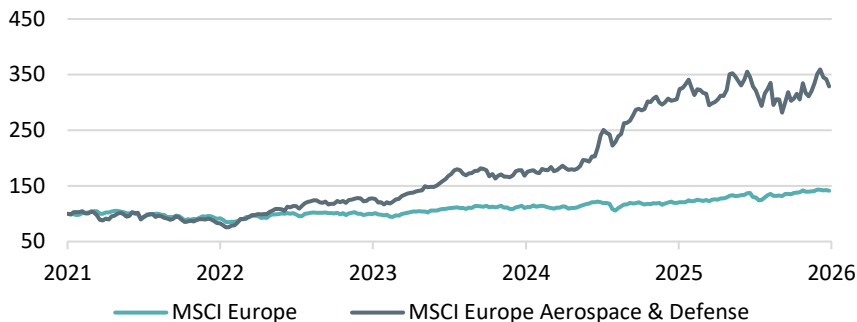


Industrielle Skalierung ermöglichen für gemeinsame Projekte und technologische Souveränität

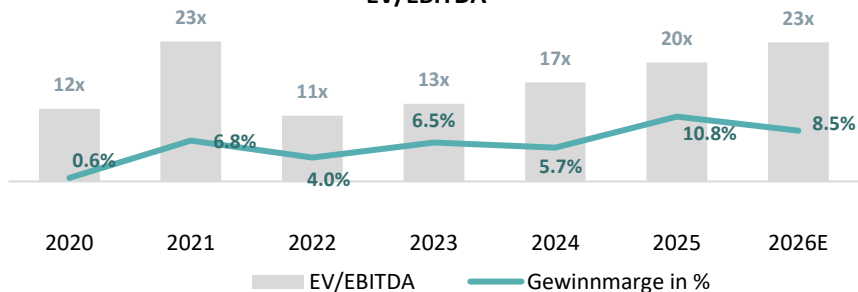
Verteidigungs-Aktien

Hohes P/E („KGV“), wobei P für Potential steht

Kumulierte Gesamtrendite 5J



MSCI Europe Aerospace & Defense Gewinnmarge & EV/EBITDA



Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: 10.09.2026; *Unternehmen wurden ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche vorzustellen, stellen keine Anlageberatung dar, noch halten wir notwendigerweise einen dieser Emittenten in unserem Portfolio. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Katalysatoren

Anhaltende **positive Stimmung** aufgrund der Ausgabeninitiativen hat den Aktien in diesem Jahr bereits maßgeblich geholfen

Trotz höherer Bewertungen bleibt wegen jahrelanger Unterinvestitionen und klarerer Problemerkennung **Aufwärtspotenzial**

Unternehmensausführung ist entscheidend und betont den Wert der **Bottom-up-Auswahl**

Beispiele für Branchenakteure*

Rheinmetall



Einer der größten deutschen Rüstungsproduzenten mit historisch hohen Exporteinnahmen

Leonardo



Industrieplan für Kostensenkungen und Effizienzsteigerung sowie Regierungsaufträge

Airbus



Der Umsatzmix besteht aus Rüstungsaufträgen und einer höheren Nachfrage nach Flugzeugen angesichts von Gegenwinden bei Boeing

Energie & Infrastruktur

Marktumfeld für Energie und Infrastruktur

Bedeutende kürzliche Investitionsankündigungen haben den Übergangszyklus markiert

Beispiele für Ausgabeninitiativen



500 Mrd. € (11 % des
BIP) Infrastrukturfonds
für 12 Jahre, 20 % für
das Klima reserviert.



European Green Deal,
Net-Zero Industry Act
Vereinfachte
Genehmigungen für
saubere Technologien



Clean Industrial Deal
100 Mrd. €+
Investitionen in
saubere Energie und
industrielle Resilienz



InvestAI initiative
200 Mrd. €, 20 Mrd. €
davon für
Rechenzentren und KI-
Infrastruktur

Energy Infrastructure Game Plan

Übergang von fossilen Brennstoffen
Die Investitionen der EU in saubere
Energie werden auf 390 Milliarden US-
Dollar (2025) geschätzt

Solar, Wind, Elektroautos und
Stromnetze absorbieren 90 % der
Übergangsinvestitionen

Investitionen in Stromnetze hinken weiterhin
hinter dem Ausbau erneuerbarer Energien
hinterher, was zu Einschränkungen und
Ineffizienzen führt

Europa priorisiert Energie, Digitalisierung und Verkehr, um die strategische Autonomie,
Wettbewerbsfähigkeit und Klimawiderstandsfähigkeit angesichts globaler Fragmentierung zu stärken

Zusätzliche Infrastrukturaspekte



Digitale Souveränität
Rechenzentren und KI-Infrastruktur sind
weniger auf globale Versorgung
angewiesen



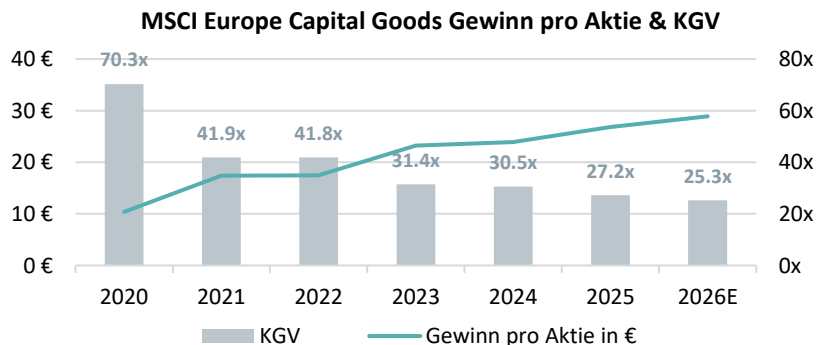
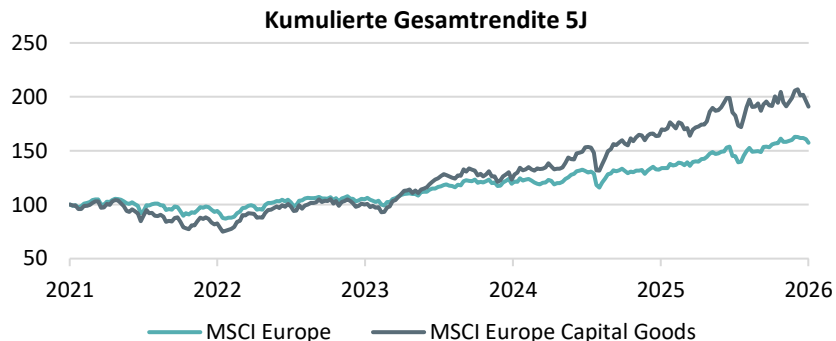
Dekarbonisierung des Verkehrs
EV-Infrastruktur, alternative Kraftstoffe,
Verkehrsanbindungen



Städtische Widerstandsfähigkeit
Wasser- und Ressourcenmanagement

Energie Infrastruktur-Aktien

Die europäische Energieversorgung nimmt einen besonderen Platz in den Infrastrukturausbauplänen ein



Katalysatoren

Energie ist ein grundlegender Aspekt des Grünen Übergangs, **aber die Infrastruktur mangelt weiterhin**

Die jüngsten geopolitischen Ereignisse verdeutlichen die Bedeutung der Energiesicherheit, **da Europa weiterhin nicht autark ist**

Die Elektrifizierung ist eine bedeutende treibende Kraft und **legt besonderen Wert auf die Notwendigkeit von Investitionen in das Netz**

Beispiele für Branchenakteure*

Siemens Energy



Einer der bekanntesten Akteure im Bereich Stromnetze und Windenergie

Eiffage



Ein bedeutender Akteur mit zusätzlicher Energiepräsenz: ein diversifizierter Infrastrukturanbieter

Schneider

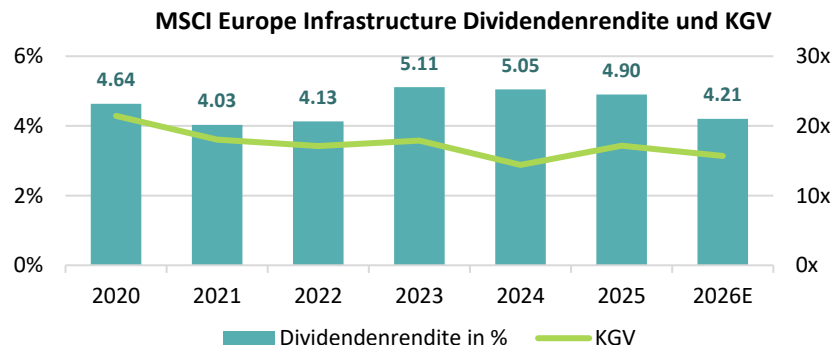
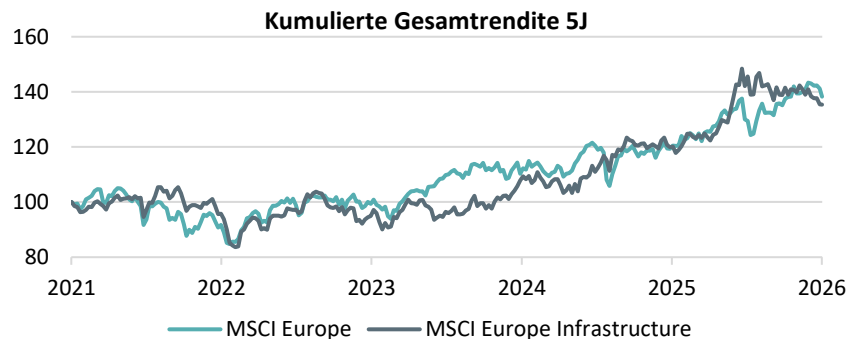


Ein Portfolio im Bereich Elektrizität, ausgerichtet auf eine mögliche zyklische Erholung

Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: 10.09.2026; *Unternehmen wurden ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche vorzustellen, stellen keine Anlageberatung dar, noch halten wir notwendigerweise einen dieser Emittenten in unserem Portfolio. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Infrastruktur-Aktien

Förderung des europäischen Fortschritts mit optimierter Logistik



Katalysatoren

Die Ausgaben des deutschen **Infrastrukturfonds** fließen in den Bausektor und stärken Firmen für Verkehrs- und Energieanlagen

KI ist eine aufstrebende Kraft innerhalb der Infrastruktur und **verbessert das Effizienzmanagement** bei der Planung von Abläufen

Die Infrastrukturbranche liegt an der Schnittstelle von Energie, Versorgern und Industrie und **bietet zahlreiche indirekte Katalysatoren**

Beispiele für Branchenakteure*

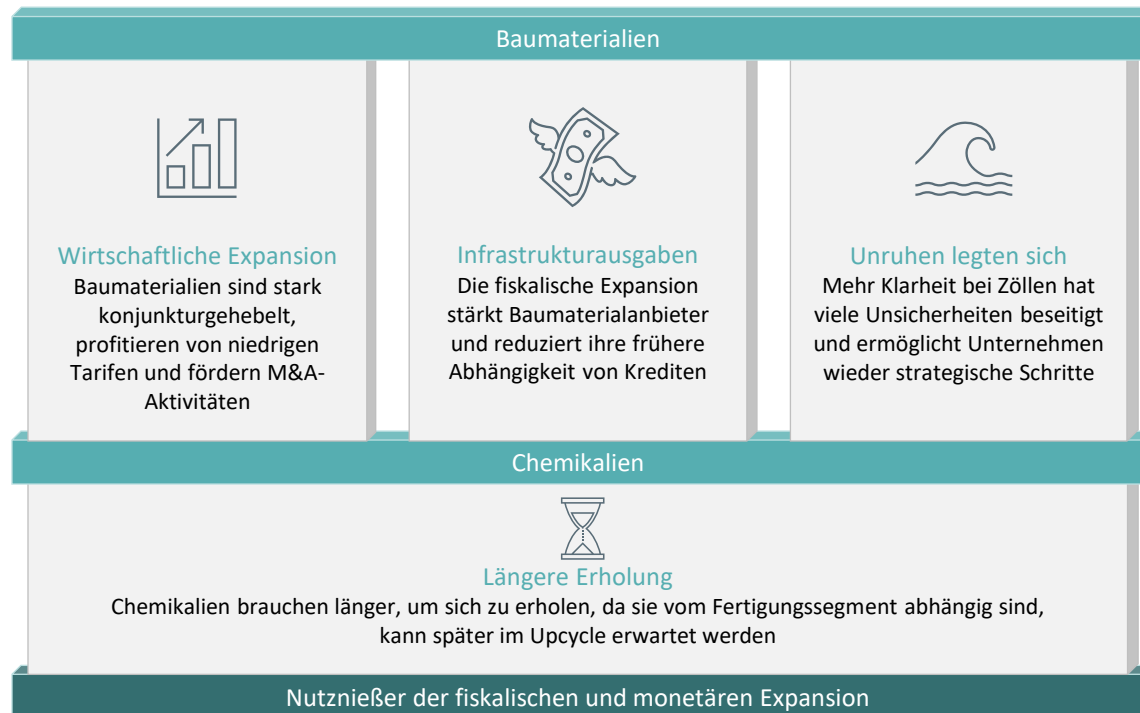
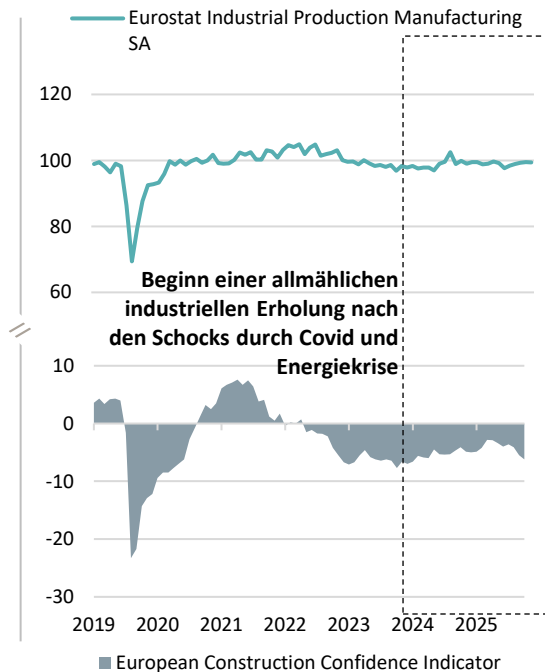


Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: 10.09.2026; *Unternehmen wurden ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche vorzustellen, stellen keine Anlageberatung dar, noch halten wir notwendigerweise einen dieser Emittenten in unserem Portfolio. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Grundstoffe

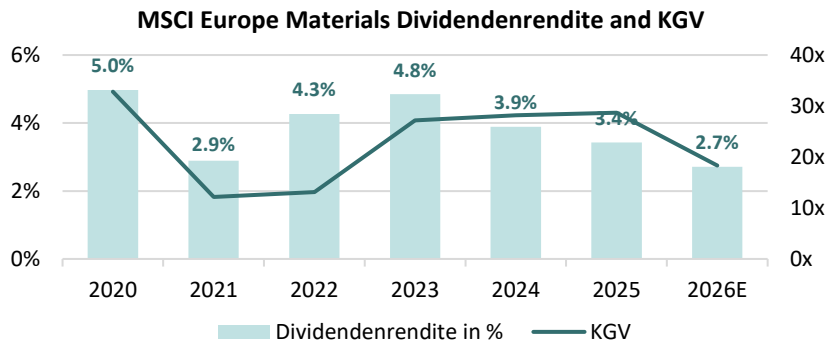
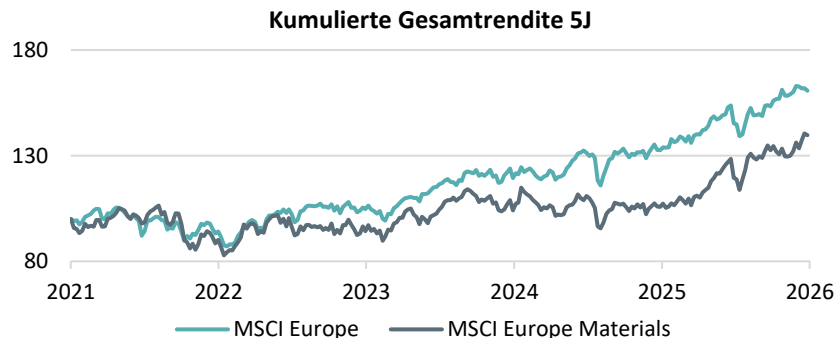
Marktumfeld für Grundstoffe

Aufbau der neuen europäischen Wirtschaft



Marktumfeld Grundstoffe

Nach Jahren der Underperformance kehrt jetzt die Trendwende ein



Katalysatoren

Ein Sektor, der **konjunkturell und zyklisch** im Aufschwung ist

Unternehmen investieren in die **Dekarbonisierung**, unter anderem durch M&A, und fügen der makro These einen **Bottom-up-Aspekt** hinzu

Die Bewertungen sind trotz einiger bisheriger Outperformance attraktiv, hinzukommt eine möglicher Wende bei Chemicals im späteren Zyklus

Beispiele für Branchenakteure*

Holcim



Die Schweizer Aktie hat dem Sektor mehrfach Unterstützung geboten und einen verbesserten Branchenhintergrund geschaffen

Heidelberg Mat.



Historisch gesehen einer der führenden deutschen Zementproduzenten mit einem pragmatischen Kostensparprogramm

Buzzi



Günstige relative Bewertung, Einnahmen hauptsächlich aus dem Zementgeschäft

Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: 10.09.2026; *Unternehmen wurden ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche vorzustellen, stellen keine Anlageberatung dar, noch halten wir notwendigerweise einen dieser Emittenten in unserem Portfolio. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Versorger

Marktumfeld Versorger

Physischer Antrieb der Transformation

Versorgungsunternehmen sind ein wichtiger Sektor, der viele der europäischen Entwicklungsziele unterstützt



Grüner Übergang

Versorger sind ein direkter Unterstützer und Nutznießer grüner Energie



Energiesicherheit

Starke Abhängigkeit von Energieimporten – Versorger helfen, Angebotsschocks zu bewältigen



Marktintegration

Fordern stärkeren Wettbewerb durch Abschaffung regulierter Einzelhandelspreise



Wachstum der Nachfrage

Für Strom jährlich um 1–2 % wachsend, angetrieben von Rechenzentren und Elektrifizierung

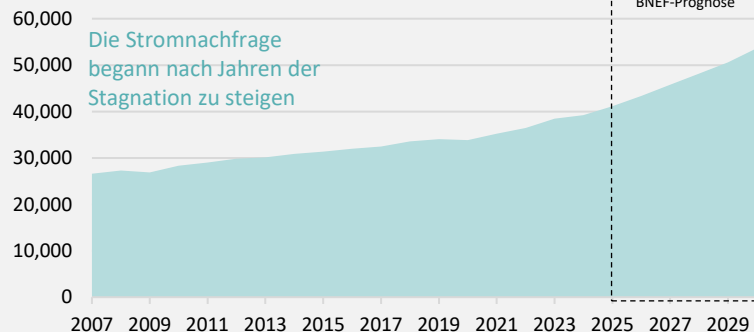


Nachfrage nach Netzinvestitionen

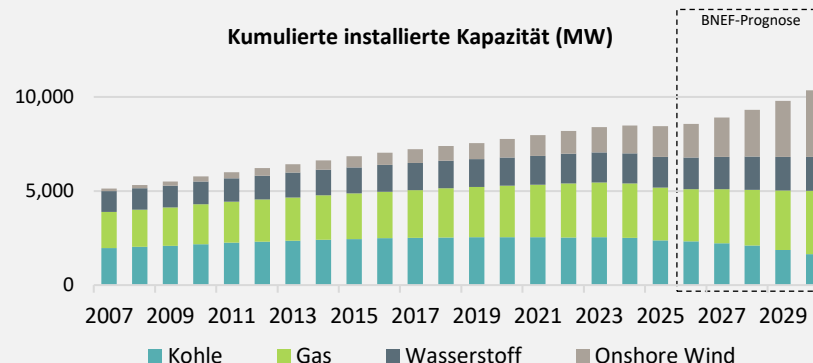
Investitionsbedarf zum Ersatz veralteter Netze und zur Kapazitätserhöhung

Nicht mehr nur Energieversorger – sie sind tief in die industrielle und digitale Wirtschaft integriert

Elektrizitätsgenerierung (GWh)



Kumulierte installierte Kapazität (MW)

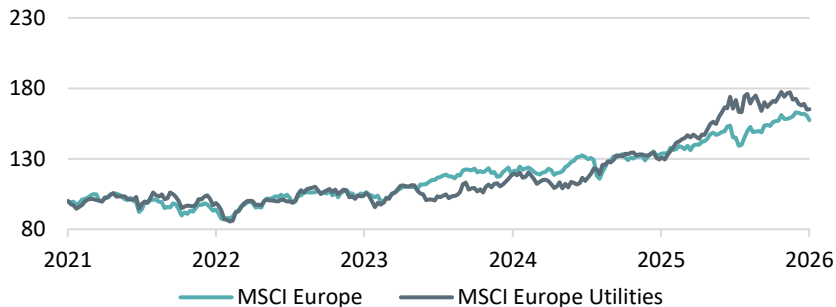


Hinweis: BNEF = Bloomberg New Energy Finance ist die Forschungsabteilung von Bloomberg, die sich auf Energiewandel, saubere Energie, fortschrittlichen Transport und verwandte Technologien konzentriert. Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: Ende März 2026. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können.

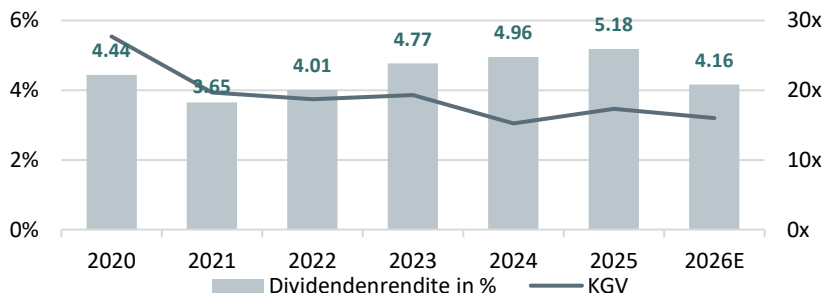
Marktumfeld Versorger-Aktien

Widerstandsfähige Grundlagen in einem sich wandelnden Markt

Kumulierte Gesamtrendite 5J



MSCI Europe Utilities Dividendenrendite und KGV



Katalysatoren

Attraktives Einkommen durch hohe, stabile Dividenden, gestützt von natürlichen Monopolen und geringer geopolitischer Exposition

Unterstützung durch **Ausgabenvorteile und Regulierung**, Erleichterung in Energie und Infrastruktur sowie durch die Vitalität des Industriesektors

Günstige Margen bei erneuerbaren Energien wirken unterstützend – vor allem angesichts hoher Stromnachfrage und zusätzlicher Rechenzentren

Beispiele für Branchenakteure*



Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Stand: 10.08.2026 *Die Unternehmen wurden ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche vorzustellen, stellen keine Anlageberatung dar, noch halten wir notwendigerweise einen dieser Emittenten in unserem Portfolio. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Finanzwerte

Marktumfeld Finanzwerte

Die Vermittler der Investitionsströme

Warum Finanzwerte wichtig sind



Fiskalprogramme und regulatorische Vereinfachungen könnten die Kreditbedingungen und Kapitalflüsse verbessern

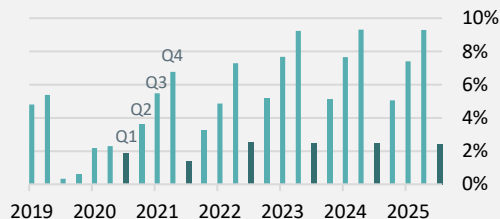


Banken könnten von erhöhten Infrastruktur- und grünen Investitionsfinanzierungsbedürfnissen profitieren*

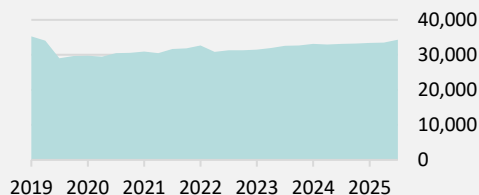


Die Spar- und Investitionsunion hat sich zum Ziel gesetzt 33 Billionen Euro an privaten Ersparnissen zu mobilisieren

Eigenkapitalrendite der EU Banken



Gesamtassets von EU-Kreditinstitutionen (in Mrd €)



Marktrückblick



Zinsumfeld unterstützt die Eigenkapitalrendite



Kostendisziplin europäischer Banken



Solide Bilanzen nach Jahren der Abschuldung



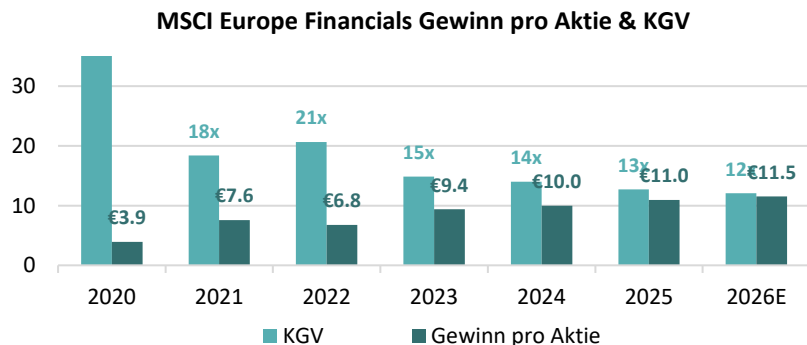
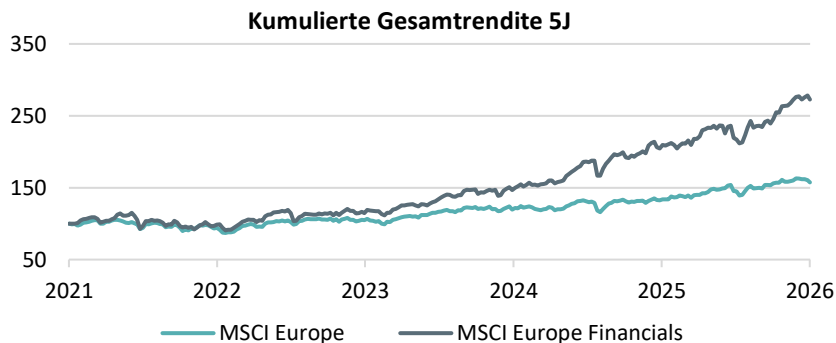
Attraktive und sich verbessernde Kapitalrenditen

Finanzwerte werden als einer der Sektoren hervorgehoben, die voraussichtlich von Europas fiskalischer Expansion und Strukturreformen profitieren

Quelle: Bloomberg Finance L. P., DWS International GmbH. Daten Stand: Ende März 2026. Die vergangene Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. *Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können.

Finanzwerte – Aktienlandschaft

Solide Performance mit Zukunftspotenzial



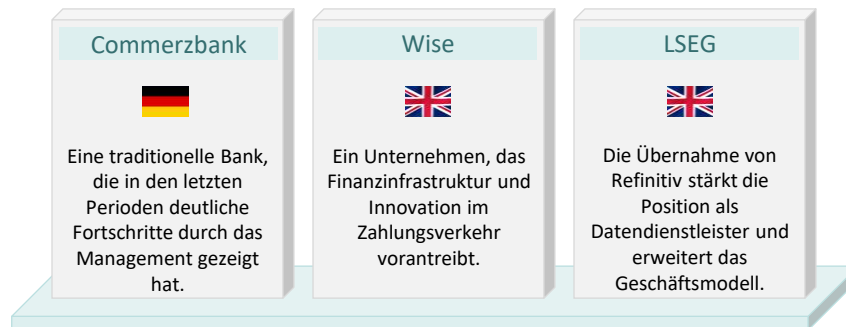
Katalysatoren

Europäische Banken konnten ihre **Margen stabil halten** – selbst in einer Phase sinkender Zinssätze

Bewertungen bleiben attraktiv – trotz starker Aktienkursentwicklung in jüngster Zeit

Regulatorische Änderungen und fiskalische Unterstützung geben Kapitalmarkt- und Finanzintermediären zyklischen Rückenwind

Unternehmensbeispiele*



Quelle: Bloomberg Finance L.P., DWS International GmbH. Stand: 10.09.2026.*Die Unternehmen sind ausschließlich ausgewählt, um verschiedene Geschäftsmodelle innerhalb der Branche darzustellen. Sie stellen keine Anlageberatung dar, und wir halten diese Emittenten nicht notwendigerweise im Portfolio. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen.

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

Wichtige Hinweise

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen www.etf.dws.com.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> (Österreich) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/> (Luxembourg) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, simuliert oder tatsächlich realisiert, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode d.h. ohne Berücksichtigung eines eventuellen Ausgabeaufschlages. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, August 2026; CRC: 109041;

Wichtige Informationen

Nur für qualifizierte Anleger (Art. 10 Abs. 3 Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG)) / für institutionelle Kunden (Art. 4 Abs. 4 Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG)).

Ein Schweizer Vertreter und eine Schweizer Zahlstelle wurden für diese kollektive Kapitalanlage noch nicht bestellt. Der Vertrieb der Anteile (die "Anteile") der kollektiven Kapitalanlage ("CIS") in der Schweiz erfolgt ausschließlich an qualifizierte Anleger (die "qualifizierten Anleger"), wie definiert im Schweizerischen Kollektivanlagegesetz vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung ("KAG") und seiner Ausführungsverordnung. Dementsprechend wurde und wird dieses KAG nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA") registriert. Dieses Dokument und / oder andere Angebotsunterlagen in Bezug auf die Anteile dieses OGA dürfen in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die rechtlichen Dokumente sowie der Jahres- und gegebenenfalls der Halbjahresbericht dieses CIS können kostenlos bei der Schweizer Vertretung bezogen werden. In Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Anteilen ist Erfüllungsort und Gerichtsstand der eingetragene Sitz des Schweizer Vertreters.

Dieses Dokument ist ausschließlich für regulierte qualifizierte Anleger / institutionelle Kunden bestimmt und wird nur zu Informations- und Diskussionszwecken präsentiert. Jegliche vollständige oder teilweise Vervielfältigung und / oder Weiterverbreitung sowie die Offenlegung ihres Inhalts ohne unsere Zustimmung ist strengstens untersagt