



01.01.23

# Veröffentlichung gemäß Offenlegungsverordnung - Zusammenfassung

DWS Sachwerte

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und soziale Eigenschaften und gilt als Produkt im Sinne von Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088

## Kein nachhaltiges Investitionsziel

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

## Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Die Gesellschaft bewirbt mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, soziale Normen, Unternehmensführung (Governance) sowie Staaten-Bewertung, indem eine Ausschlussstrategie unter Berücksichtigung folgender Ausschlusskriterien, angewendet wird: (1) Klima- und Transitionsrisiken, (2) Norm-Verstöße im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik, (3) Staatliche Emittenten in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Kontroverse Sektoren und kontroverse Tätigkeiten, (5) Kontroverse Waffen.

## Anlagestrategie

Dieser Fonds verfolgt eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 51% des Wertes des Fonds werden in Anlagen aus dem Bereich Sachwerte investiert. Sachwerte umfassen dabei unter anderem folgende Vermögensgegenstände: Aktien, Aktien von Immobiliengesellschaften, internationale inflationsindexierte Anleihen, Anteile oder Aktien im Bereich inflationsindexierter Anleihen, Delta 1-Zertifikate und Exchange Traded Commodities auf Edelmetalle und Rohstoffe, Derivate auf Rohstoffindizes und Anleihen mit variablem Zinssatz. Bis zu 49% des Wertes des Fonds können in alle übrigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben sowie in alle inländischen, EU und ausländischen Anteile oder Aktien an Investmentvermögen angelegt werden. Der Fonds darf bis zu 10% in Contingent Convertibles investieren. Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen. Das Portfoliomanagement dieses Fonds strebt an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet werden. Diese Methodik basiert auf

der ESG-Datenbank, aus der mit den Buchstaben "A" bis "F" kodierte Bewertungen innerhalb der verschiedenen Bewertungskategorien 1) Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, 2) Norm-Bewertung, 3) Staaten-Bewertung, 4) Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren und 5) Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“ abgeleitet werden. Diese Bewertungskategorien werden im Abschnitt „Methoden für ökologische und soziale Merkmale“ näher erläutert. Die Anlagegrenzen für den Fonds innerhalb jeder Bewertungskategorie sind in den vorvertraglichen Informationen für Finanzprodukte zu finden. Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basiert auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend folgen die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

## Aufteilung der Investitionen

Dieser Fonds investiert mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen. Bis zu 49% der Anlagen stehen nicht im Einklang mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen. Derzeit werden keine Derivate verwendet, um die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die ESG-Beschränkungen, die aus der ESG-Bewertungsmethodik resultieren und die im Prospekt beschriebenen Anlagegrenzen werden in das Anlageverwaltungssystem codiert, wo sie täglich vor und nach dem Handel überwacht werden, um die Einhaltung der Anlagerichtlinien zu gewährleisten. Die Überwachung vor dem Handel stellt sicher, dass die Anlagegrenzen bereits vor dem eigentlichen Handel eingehalten werden. Wird bei der Überwachung nach dem Handel ein Verstoß festgestellt, so wird er hinsichtlich seiner Ursache und seines Umfangs untersucht, adressiert und korrigiert.

## Methoden für ökologische und soziale Merkmale

Das Portfoliomanagement dieses Fonds zielt darauf ab, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem es potenzielle Anlagen mittels einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die auf der ESG-Datenbank basiert,

die Daten von mehreren ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (basierend auf einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) verwendet, um kombinierte Scores abzuleiten. Die ESG-Datenbank stützt sich daher auf Daten und Zahlen sowie auf interne Bewertungen, die über die verarbeiteten Daten und Zahlen hinausgehende Faktoren berücksichtigen, wie z. B. die erwartete künftige ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder künftige Ereignisse, die Bereitschaft eines Emittenten zum Dialog über ESG-Themen oder Unternehmensentscheidungen. Die ESG-Datenbank nutzt verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen werden. Hierzu gehören:

- **Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist
- **Norm-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftreten
- **Staaten-Bewertung** dient als Indikator für die ganzheitliche Regierungsführung von Staaten unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten
- **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist
- **Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt ist

Innerhalb jeder Kategorie erhalten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wird die Bewertung eines Emittenten in einer Kategorie als nicht ausreichend erachtet, ist es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar wäre. In diesem Sinne wird jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und kann zum Ausschluss eines Emittenten führen.

## Datenquellen und- verarbeitung

Zur Bewertung der Nachhaltigkeitswerte verwendet die DWS kommerzielle Lieferantendaten aus ESG Book, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics, MSCI ESG und S&P TruCost. Diese Informationen werden ergänzt durch NRO-Daten, z.B. von Urgewald. Qualitäts- und Prozesskontrollen werden auf beiden Seiten angewendet, vom Datenlieferant als auch von der DWS. Die DWS wendet eine interne Softwarelösung, die DWS ESG Engine, an, um die eingehenden ESG-Daten in DWS ESG-Beurteilungen zu standardisieren und zu aggregieren, die dann im Anlageprozess verwendet werden. Da die ESG-Beurteilungen der DWS auf Daten externer Anbieter basieren, schätzt die DWS ESG-Daten nicht selbst.

## Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Durch die Verwendung eines externen Datenanbieters können Einschränkungen bei Nachhaltigkeitsdaten durch potenzielle expertenbasierte Subjektivität auftreten (z.B. bei qualitativen ESG-Bewertungen oder Schätzverfahren für numerische Daten). Um dieser Problematik entgegenzuwirken, nutzt die DWS mehrere externe Datenanbieter, um eine Vielfalt an Informationen sicherzustellen.

## Sorgfaltspflicht

Für die Prüfung bei den zugrunde liegenden Vermögenswerten eines Finanzprodukts gelten die einschlägigen internen Richtlinien, sowie die wichtigsten operativen Dokumente und Handbücher. Die Prüfung beruht auf der Verfügbarkeit von ESG-Daten, die die Verwaltungsgesellschaft von externen ESG-Datenanbietern bezieht. Neben der

externen Qualitätssicherung durch die Datenanbieter verfügt die DWS über Prozesse und Führungsgremien, die die Qualität der ESG-Signale kontrollieren.

## Mitwirkungspolitik

Mit den einzelnen Emittenten kann ein Engagement in Fragen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Performance, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themen wie Offenlegung, Unternehmenskultur und Vergütung, eingeleitet werden. Die Tätigkeit kann beispielsweise durch Stimmrechtsvertretung, Unternehmenssitzungen oder aktive Einflussnahme über schriftliche Kontaktwege ausgeübt werden.

## Bestimmter Referenzwert

Dieser Fonds hat keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang steht.