

# ERKLÄRUNG ZU DEN WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN VON INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN

**DWS Alternatives GmbH**

Datum der Erklärung: 28.06.2024

## Inhaltsverzeichnis

A / Zusammenfassung.....	3
B / Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions- entscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren.....	5
C / Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren.....	18
D / Mitwirkungspolitik.....	22
E / Bezugnahme auf international anerkannte Standards.....	23
F / Historischer Vergleich.....	25
G / Glossar .....	26

# A / Zusammenfassung

DWS Alternatives GmbH (LEI code 529900ZJSEYT72X34K26), ein Mitglied der DWS-Gruppe<sup>1</sup>, berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung der DWS Alternatives GmbH zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023.

Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) umfassen Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (im Englischen „Principal Adverse Impacts“ – „PAI“) sind diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Mit dieser Erklärung legt die DWS Alternatives GmbH – im Einklang mit der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung („Delegierte Verordnung“) – die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Entscheidungen im Hinblick auf Investitionen in Immobilien, Immobilien- und Infrastrukturdarlehen sowie Informationen über die Feststellung und Gewichtung dieser Auswirkungen zusammen mit den im oben genannten Bezugszeitraum ergriffenen und für den darauf folgenden Bezugszeitraum geplanten Maßnahmen zur Vermeidung oder Verringerung der festgestellten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen offen.

Gegenstand dieser Erklärung sind Finanzprodukte der DWS Alternatives GmbH - bei diesen handelt es sich um alternative Investmentfonds (AIF<sup>2</sup>) -, die in den Anwendungsbereich der Offenlegungsverordnung fallen.

Die DWS Alternatives GmbH macht Angaben zu den Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und – soweit vorhanden – ihren Zielen und Maßnahmen in Bezug auf

- 14 verpflichtende Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Investitionen in Unternehmen
- 2 verpflichtende Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Investitionen in Immobilien
- 1 zusätzlichen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Investitionen in Unternehmen, nämlich „Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen“
- 1 zusätzlichen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Investitionen in Immobilien, nämlich „Treibhausgasemissionen“ und
- 1 zusätzlichen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Investitionen in Immobiliendarlehen, nämlich „Abfallerzeugung im Betrieb“.

<sup>1</sup> DWS-Gruppe bezeichnet DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften, bestehend aus allen Gesellschaften, an denen die DWS Group GmbH & Co. KGaA eine direkte oder indirekte Mehrheitsbeteiligung von mehr als 50% des Kapitals oder der Stimmrechte hält, einschließlich Niederlassungen und Repräsentanzen.

<sup>2</sup> Alternative Investmentfonds gemäß der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Anhand der vorstehenden Indikatoren ermittelt die DWS Alternatives GmbH die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen über die von ihr verwalteten Finanzprodukte hinweg. Bei der Auswahl der zusätzlichen Indikatoren legte die DWS Alternatives GmbH die gruppenweit geltende Nachhaltigkeitsstrategie sowie freiwillige Verpflichtungen der DWS Gruppe, wie etwa das Net Zero Commitment, zugrunde. In internen Richtlinien werden Maßnahmen zur Identifizierung, Vermeidung oder Verringerung der festgestellten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgelegt sowie Verfahren zur operativen Umsetzung dieser Maßnahmen beschrieben.

Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf die von ihr verwalteten, in Immobilien, Immobilien- und/oder Infrastrukturdarlehen investierenden Sondervermögen (im Folgenden auch nur „Sondervermögen“), soweit entsprechende Daten verfügbar sind.

Der Ansatz der DWS Alternatives GmbH zur Minderung der nachteiligen Auswirkungen von Immobilieninvestitionen umfasst unter anderem Energieaudits zur Analyse des Energieverbrauchsprofils und der Identifikation von Einsparpotenzialen bei den Immobilien der Sondervermögen sowie Zertifizierungen der Gebäude zur Feststellung deren Energieeffizienz, den Abschluss von sog. „grünen“ Mietverträgen mit einem Regelungsrahmen für Vermieter und Mieter zur nachhaltigen Nutzung und Bewirtschaftung von Immobilien sowie verschiedene Maßnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz.

Für die Minderung der nachteiligen Auswirkungen von Investitionen in Immobilien- und Infrastrukturdarlehen wendet die DWS Alternatives GmbH eine interne ESG Scoring Methodik an. Diese legt den allgemeinen Rahmen für die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren und die Vergabe interner Nachhaltigkeitsbewertungen über den gesamten Investitionslebenszyklus von Finanzprodukten fest, die in Darlehen investieren.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen im Anlageprozess hängt von der Verfügbarkeit von Daten zu den mit bestehenden und geplanten Investitionen verbundenen nachteiligen Auswirkungen ab. Bei Immobilieninvestitionen sind die Datenquellen vom jeweiligen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abhängig und umfassen unter anderem Energieausweise, Abrechnungen von Versorgungsunternehmen und von den beauftragten Immobilienverwaltern bereitgestellte Informationen. Bei Investitionen in Immobilien- und Infrastrukturdarlehen bemüht sich die DWS Alternatives GmbH nach Kräften, Daten zu nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch aktive Kontaktaufnahme mit den Darlehensnehmern zu erheben.

In ihrer Funktion als Treuhänder ist es für die DWS Alternatives GmbH von größter Bedeutung, alle Investitionsentscheidungen im besten Interesse ihrer Anleger unter Berücksichtigung relevanter Risiken zu treffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren überwiegen daher nicht automatisch andere relevante Faktoren.

Diese Erklärung der DWS Alternatives GmbH deckt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ihrer Liquiditätsanlagen ab. Diese machen lediglich einen unwesentlichen Anteil der durch die DWS Alternatives GmbH getätigten Investitionen aus.

# B / Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren

## Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>						
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	1. THG Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	57.664,30 [tCO <sub>2</sub> e]	170.690,45 [tCO <sub>2</sub> e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 2,90% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.	<b>Allgemeiner Ansatz:</b> Die DWS-Gruppe strebt an, vor dem Jahr 2050 klimaneutral zu werden und hat hierfür ein Zwischenziel für 2030 festgelegt: 35,4 Prozent bzw. EUR 281,3 Mrd. des gesamten verwalteten Vermögens per 31. Dezember 2020 sollen in Richtung Netto-Null-Emissionen verwaltet werden. In Bezug auf diese Vermögenswerte plant die DWS-Gruppe eine Dekarbonisierung um 50 Prozent der gewichteten durchschnittlichen inflationsbereinigten finanziellen Kohlenstoffintensität (WACI adjustiert) bis 2030 für Scope 1 + 2 Emissionen gegenüber dem Basisjahr 2019. Darüber hinaus beabsichtigt die DWS-Gruppe, mit SBTi, der Net Zero Asset Owner Initiative (NZAM) und anderen Initiativen zusammenzuarbeiten, um Netto-Null-Methoden für die noch nicht abgedeckten Anlageklassen zu entwickeln. Zudem beabsichtigt sie mit ihren Kunden und anderen Interessensgruppen zusammenzuarbeiten, um den Anteil der Anlagen, die in Richtung Netto-Null-Emissionen verwaltet werden im Laufe der Zeit zu erweitern. Die DWS Alternatives GmbH als Teil der DWS-Gruppe berücksichtigt dieses Ziel bei der Verwaltung der Vermögenswerte in ihrem Geltungsbereich.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	5.003,55 [tCO <sub>2</sub> e]	18.331,41 [tCO <sub>2</sub> e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 1,74% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	36.246,93 [tCO <sub>2</sub> e]	56.553,13 [tCO <sub>2</sub> e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,99% / 2022: 3,94% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von	

der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.

	THG-Emissionen insgesamt	98.914,77 [tCO <sub>2</sub> e]	245.574,99 [tCO <sub>2</sub> e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 2,90% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.
2.	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	181,24 [tCO <sub>2</sub> e / Million EUR]	4.927,52 [tCO <sub>2</sub> e / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 3,94% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.
3.	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 713,01 [tCO <sub>2</sub> e / Million EUR]	2.002,10 [tCO <sub>2</sub> e / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,68% / 2022: 3,94% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	33,22 [%]	0,00 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 4,19% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. In 2023 konnte eine verbesserte Berichtsgenauigkeit erreicht werden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,44 [%]	39,28 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 3,48% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. In 2023 konnte eine verbesserte Berichtsgenauigkeit erreicht werden. Weiterhin wurde eine Änderung der Portfoliozusammensetzung, bei der neue Vermögenswerte mit niedrigeren Emissionen hinzugekommen sind, vorgenommen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Für den klimaintensiven Sektor A (NACE-Code A "Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	0,00 [GWh / Million EUR]	NA [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindicators

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Für den klima-intensiven Sektor B (NACE-Code B "Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	0,00 [GWh / Million EUR]	NA [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindicators
Für den klima-intensiven Sektor C (NACE-Code C "Verarbeitendes Gewerbe") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	0,00 [GWh / Million EUR]	NA [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindicators
Für den klima-intensiven Sektor D (NACE-Code D "Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaversorgung"-Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	84,06 [GWh / Million EUR]	NA [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindicators .

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

<p>Für den klima-intensiven Sektor E (NACE Code E „Wasserversorgung; Abwasser und Beseitigung von Umweltverschmutzungen“) Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird</p>	<p>0,00 [GWh / Million EUR]</p>	<p>NA [GWh / Million EUR]</p>	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators</p>
<p>Für den klima-intensiven Sektor F (NACE Code F "Bauwesen") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird</p>	<p>0,00 [GWh / Million EUR]</p>	<p>NA [GWh / Million EUR]</p>	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators</p>
<p>Für den klima-intensiven Sektor G (NACE-Code G "Groß- und Einzelhandel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird</p>	<p>0,00 [GWh / Million EUR]</p>	<p>NA [GWh / Million EUR]</p>	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators .</p>

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	Für den klima-intensiven Sektor H (NACE Code H "Transport und Lagerung") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	560,62 [GWh / Million EUR]	0,81 [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 3,42% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. In 2023 konnte eine verbesserte Berichtsgenauigkeit erreicht werden		
	Für den klima-intensiven Sektor L (NACE-Code L "Immobilienwesen") - Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	24,38 [GWh / Million EUR]	NA [GWh / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators		
<b>Bio-diversität</b>	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Bio-diversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern	66,27 [%]	33,55 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45 % / 2022: 3,94% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. In 2023 wurden neue Vermögenswerte hinzugefügt, was zu einer Erhöhung des ausgewiesenen Anteils führte.	Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

		sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken				
<b>Wasser</b>	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0 [Tonnen / Million EUR]	0,0 [Tonnen / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,50% / 2022: 1,58% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.
<b>Abfall</b>	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,86 [Tonnen / Million EUR]	20,91 [Tonnen / Million EUR]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 3,34% / 2022: 1,80% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. In 2023 wurden neue Vermögenswerte hinzugefügt, was zu einer Reduzierung des ausgewiesenen gewichteten Durchschnitts führte.	Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.

**INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG**

<b>Soziales und Beschäftigung</b>	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 [%]	0,00 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 4,67% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	<p><b>Allgemeiner Ansatz:</b> Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt internationale Normen wie die UNGC-Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UNGPs und orientiert sich an diesen Standards.</p> <p><b>Ausschlüsse:</b> Es werden keine Investitionen in Darlehen an Infrastrukturprojekte oder -unternehmen getätigt, die schwerwiegend gegen die Prinzipien des UNGC</p>
-----------------------------------	--	---	-------------	-------------	--	--

Entwicklung  
(OECD) für  
multinationale  
Unternehmen

und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben

91,74 [%]

100 [%]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 3,94% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

**Allgemeiner Ansatz:**  
Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt internationale Normen wie die UNGC-Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UNGPs und orientiert sich an diesen Standards.

**Ausschlüsse:**  
Es werden keine Investitionen in Darlehen an Infrastrukturprojekte oder Unternehmen getätigt, die schwerwiegend gegen international anerkannte Normen u.a. in Bezug auf Menschenrechte und Arbeitsrechte verstoßen.

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird

2,83 [%]

2,1 [%]

Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,95% / 2022: 2,06% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.

Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

13.	Durchschnittliches Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	8,45 [%]	15,8 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 4,51% / 2022: 4,42% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.
14.	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 [%]	0,00 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 4,67% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	<b>Ausschlüsse:</b> Es werden keine Investitionen getätigt, die im Zusammenhang stehen mit der Erwirtschaftung von Umsätzen aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von geächteten Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen/Tretminen und über deren Vernichtung ("Ottawa-Konvention"), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition ("Oslo-Konvention") sowie von biologischen und chemischen Waffen (B- und C-Waffen) nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN Biological Weapons Convention und UN Chemical Weapons Convention).

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
<b>Fossile Brennstoffe</b>	17. Engagement in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der	0,0008 [%]	0,0008 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Immobilieninvestitionen ermittelt (2023: 94,18% / 2022: 88,29% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 94,18 %/ 2022: 88,29% aller Investitionen). Investitionen in Unternehmen oder Staaten sowie	<b>Ausschlüsse:</b> Die DWS Alternatives GmbH ist bestrebt keiner Investitionen in Immobilien zu tätigen, die mit der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	durch die Investition in Immobilien	Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen			<p>Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.</p> <p>Die Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen in Immobilien ist von der Nutzung der jeweiligen Immobilie abhängig. Die Arten von Immobilien, bei denen ein potenzielles Engagement in Bezug auf die Förderung, die Lagerung, den Transport oder die Herstellung fossiler Brennstoffe besteht, sind Tankstellen, Kraftwerke und verschiedene Lagereinrichtungen wie Lagerhäuser und Vertriebszentren.</p> <p>Daten über die Gebäudenutzung und die Aktivitäten der Nutzer werden für alle verwalteten Vermögenswerte gesammelt. Es werden alle Anstrengungen unternommen, um die tatsächliche Nutzung des Gebäudes während der Haltedauer zu überprüfen. Allerdings können die Mietbedingungen den Zugang des Vermieters zu der Immobilie und damit die Möglichkeit, die Richtigkeit der Daten über die Nutzeraktivitäten zu bestätigen, möglicherweise einschränken.</p>	fossilen Brennstoffen in Zusammenhang stehen, es sei denn, dass die fossilen Brennstoffe ausschließlich für den Betrieb und die Bewirtschaftung der Immobilien erforderlich sind oder nur von untergeordneter Bedeutung bei der Gesamtinvestition sind, wie z.B. eine Tankstelle auf dem Grundstück eines Einkaufszentrums. Aufgrund des äußerst geringen Engagements in Immobilien, die in die Gewinnung, die Lagerung, den Transport oder die Herstellung fossiler Brennstoffe involviert sind, wurden keine weiteren Maßnahmen oder Reduktionsziele als notwendig erachtet, abgesehen von der fortgesetzten Überwachung der Mieteraktivitäten und der Berichterstattung über das Engagement.
<b>Energieeffizienz</b>	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	51,44 [%]	53,89 [%]	<p>Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Immobilieninvestitionen ermittelt (2023: 94,18% / 2022: 94,77% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 63,94% / 2022: 65,46% aller Investitionen). Investitionen in Unternehmen oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.</p> <p>Die Daten zur Energiebewertung eines Gebäudes werden für alle Vermögenswerte erhoben, die über eine solche verfügen. Allerdings ist die Definition von "Immobilien mit schlechter Energieeffizienz"<sup>3</sup> nicht anwendbar auf Vermögenswerte der DWS Alternatives GmbH, die sich außerhalb der EU befinden. Daher ist es nicht möglich, diesen Indikator anhand der bereitgestellten Formel vollständig zu bewerten und darüber zu berichten. Diese 24,11% der Investitionen in Immobilien sind somit von der Bewertung und Berichterstattung ausgeschlossen. Weitere 6,75% werden als während des Bezugszeitraums im Bau befindlich ausgeschlossen.</p>	<p>Während des Bezugszeitraums hat die DWS Alternatives GmbH mehrere Immobilien mit schlechter Energieeffizienz veräußert und Gebäude mit guter Energieeffizienz zugekauft.</p> <p>Weitere Maßnahmen zur Verringerung des Anteils der Investitionen in energieineffiziente Immobilien umfassen Energieaudits und -zertifizierung, die Einführung „grüner Mietverträge“ und verschiedene Maßnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz, wie z. B. die Modernisierung der Heizungs-, Lüftungs-, Kühlungs- und Beleuchtungssysteme eines Gebäudes, Isolierung etc. Im Referenzzeitraum wurden diverse Energieaudits, Bewertungen der Energieeffizienz und Maßnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz durchgeführt, die im Jahr 2024 fortgeführt werden sollen.</p>

<sup>3</sup> Definition gemäß Anhang 1 der RTS. Das System der EU-Energieausweise (EPC) gilt nicht für Länder außerhalb der EU, mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs, und das System der Niedrigstenergiegebäude (NZEB) gilt für kein Land außerhalb der EU.

Für deutsche gewerbliche Anlagen und polnische Anlagen wird die BVI-Methode zur Umrechnung von der Farbskala in die Buchstabenbewertung verwendet<sup>4</sup>.

**Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>					
<b>Treibhausgasemissionen</b>	18. <sup>5</sup> THG Emissionen				
	Scope-1-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	2.535 [tCO <sub>2</sub> e]	4.774 [tCO <sub>2</sub> e]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Immobilieninvestitionen ermittelt (2023: 86,91% / 2022: 88,29% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 29,06% / 2022: 15,48% aller Investitionen). Investitionen in Unternehmen oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	Während des Bezugszeitraums hat die DWS Alternatives GmbH mehrere Immobilien mit schlechter Energieeffizienz veräußert und Gebäude mit guter Energieeffizienz zugekauft, was die mit ihren Investitionen verbundenen THG-Emissionen reduziert. Weitere Maßnahmen zur Verringerung des Anteils der Investitionen in energieineffiziente Immobilien und somit der THG-Emissionen umfassen Energieaudits und -zertifizierung, die Einführung „grüner Mietverträge“ und verschiedene Maßnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz, wie z. B. die Modernisierung der Heizungs-, Lüftungs-, Kühlungs- und Beleuchtungssysteme eines Gebäudes, Isolierung etc. Im Referenzzeitraum wurden diverse Energieaudits, Bewertungen der Energieeffizienz und Maßnahmen
	Scope-2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	10.669 [tCO <sub>2</sub> e]	7.817 [tCO <sub>2</sub> e]	Die DWS Alternatives GmbH nutzt die Funktionen des Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) und des GHG-Protokolls um die Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) von Immobilienanlagen zu definieren und zu berechnen.	
Scope-3-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	32.770 [tCO <sub>2</sub> e]	17.466 [tCO <sub>2</sub> e]	Die für die Berechnung der THG-Emissionen erforderlichen Daten zum Energieverbrauch werden für alle verwalteten Vermögenswerte erfasst. Die DWS Alternatives GmbH bemüht sich nach besten Kräften, die Verbrauchsdaten der Nutzer zu erhalten. Allerdings		

<sup>4</sup> In Deutschland und Polen werden die EPCs nicht in Buchstaben ausgedrückt Die Methode zur Klassifizierung deutscher Energieausweise für Nichtwohngebäude, die im Branchenverband BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V. entwickelt wurde, ermöglicht eine angemessene Umwandlung der in Energieausweisen vorhandenen Farbskala in eine Buchstabenklassifizierung. Die Methode folgt dem Verfahren in deutschen Energieausweisen für Wohngebäude, d.h. die Einstufung der Effizienzklassen in den Farbskalen für Nichtwohngebäude erfolgt bei bedarfsbasierten Ausweisen auf der Basis des Primärenergiebedarfs und bei verbrauchs-basierten Ausweisen auf der Basis des Endenergieverbrauchs. Dieser Ansatz wurde für 20,51% der verwalteten Vermögenswerte (Deutschland) und 4,81% der Vermögenswerte (Polen) verwendet.

<sup>5</sup> Nachhaltigkeitsindikator Nr. 18 gemäß Tabelle 2 des Anhangs I der RTS

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

		Gesamte Treibhausgas-emissionen, die durch Immobilien verursacht werden	45.974 [tCO2e]	30.057 [tCO2e]	können die Mietbedingungen die Möglichkeiten des Vermieters dazu einschränken.	zur Verbesserung der Energieeffizienz durchgeführt, die im Jahr 2024 fortgeführt werden sollen.
Abfall	20. Abfall-erzeugung im Betrieb	Anteil der Immobilien, die nicht mit Einrichtungen zur Abfallsortierung ausgestattet sind und für die kein Abfallverwertungs- oder Recyclingvertrag geschlossen wurde	83,73 [%]	83,21 [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Immobilieninvestitionen ermittelt (2023: 7,27% / 2022: 6,81% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 7,27% / 2022: 6,81% aller Investitionen). Immobilieninvestitionen, Investitionen in Unternehmen oder Staaten sowie Investitionen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen.	Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt diesen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, hat aber in Bezug auf diesen Indikator keine spezifischen Maßnahmen oder Ziele festgelegt.

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Indikatoren für Unternehmen, in die investiert wird					
Menschenrechte	14. <sup>6</sup> Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird 0 [absolute Zahl] 0,00 [%]	NA [absolute Zahl] NA [%]	Die Auswirkungen wurden nur in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ermittelt (2023: 5,82% / 2022: 5,23% aller Investitionen), für die Daten verfügbar waren (2023: 5,45% / 2022: 0,00% aller Investitionen). Investitionen in Immobilien oder Staaten sowie Anlagen, für die keine Daten verfügbar waren, wurden von der Berechnung ausgeschlossen. Im Berichtsjahr 2023 erfolgte die erstmalige Berechnung des Nachhaltigkeitsindikators..	<b>Allgemeiner Rahmen:</b> Die DWS Alternatives GmbH berücksichtigt internationale Normen wie die UNGC-Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UNGPs und orientiert sich an diesen Standards. <b>Ausschlüsse:</b> Es werden keine Investitionen in Darlehen an Infrastrukturprojekte oder Unternehmen getätigt, die schwerwiegend gegen international anerkannte Normen u.a. in Bezug auf Menschenrechte und Arbeitsrechte verstoßen.

<sup>6</sup> Nachhaltigkeitsindikator Nr. 14 gemäß Tabelle 3 des Anhangs I der RTS

# C / Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren

Die Strategien der DWS Alternatives GmbH zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden von der Geschäftsleitung der DWS Alternatives GmbH am 30.06.2023 genehmigt.

Die Auswahl der – neben den verpflichtenden Nachhaltigkeitsindikatoren - zusätzlichen Indikatoren zur Feststellung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen erfolgte im Einklang mit der gruppenweit geltenden Nachhaltigkeitsstrategie sowie freiwilligen Verpflichtungen der DWS-Gruppe, welche sich die DWS Alternatives GmbH zu eigen gemacht hat. Bei der Auswahl der zusätzlichen Indikatoren berücksichtigte die DWS Alternatives GmbH auch Faktoren wie die Wahrscheinlichkeit des Auftretens und den potenziellen Schweregrad der Auswirkungen sowie die Datenverfügbarkeit.

Bei der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen unterscheidet die DWS Alternatives GmbH zwischen Investitionen in Immobilien, Investitionen in Immobiliendarlehen sowie Investitionen in Infrastrukturdarlehen.

## 1. Investitionen in Immobilien und Immobiliendarlehen

Für Investitionen in Immobilien erfolgt die Feststellung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der für diese Investitionen geltenden beiden Pflichtindikatoren, nämlich das Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien sowie das Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz. Diese beiden Pflichtindikatoren werden auch für Investitionen in Immobiliendarlehen zugrunde gelegt. Zusätzlich hat die DWS Alternatives GmbH für Immobilieninvestitionen den Indikator „THG-Emissionen“ und für Immobiliendarlehen den Indikator „Abfallerzeugung im Betrieb“ zur Feststellung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ausgewählt.

Zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Investitionen in Immobilien setzt die DWS Alternatives GmbH interne Ressourcen ein, um erforderliche und geeignete Informationen zu sammeln und zu analysieren, um die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bewerten und damit im Investitionsentscheidungsprozess berücksichtigen zu können.

Darüber hinaus führt die DWS Alternatives GmbH bei der Bewirtschaftung des von ihr verwalteten Immobilienvermögens und bei der Auswahl der zu erwerbenden bzw. zu veräußernden Immobilien Maßnahmen durch, um die vorgenannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren bei Immobilieninvestitionen zu verringern. Neu zu erwerbende Immobilien sollen z.B. möglichst keine mit schlechter Energieeffizienz sein und nicht in Zusammenhang mit dem Engagement in fossilen Brennstoffen, wie Kohle, Erdöl und Erdgas, stehen – dies, soweit die fossilen Brennstoffe nicht ausschließlich für den Betrieb und die Bewirtschaftung der Immobilien erforderlich sind. Darüber hinaus wird zum Beispiel bei Modernisierungen oder anderen Baumaßnahmen im Immobilienbestand eine positive Auswirkung auf den Energieverbrauch, die THG-Emissionen und die Energieeffizienz der Immobilie angestrebt, soweit dies technisch möglich und wirtschaftlich sinnvoll ist.

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen in Immobiliendarlehen festzustellen und zu bewerten, wendet die DWS Alternatives GmbH eine DWS-interne ESG Scoring Methodik an. Diese legt den allgemeinen Rahmen für die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren und die Vergabe interner Nachhaltigkeitsbewertungen über den gesamten Investitionslebenszyklus von Finanzprodukten fest, die in Darlehen investieren. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in den Prozessen der Darlehensinvestitionen und der laufenden Verwaltung dieser Darlehen berücksichtigt.

Für die Erhebung von Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist die DWS Alternatives GmbH - soweit sie nicht selbst über die Daten verfügt - auf die Zusammenarbeit mit Dritten angewiesen. Bei Immobilieninvestitionen ist dies unter anderem bei der Erhebung des Energieverbrauchs der Mieter – und damit der Scope 3-THG-Emissionen – der Fall. Die DWS Alternatives GmbH strebt dennoch eine hohe Datenqualität und große Datenabdeckung an, indem sie beispielsweise (i) auf anonymisierte und aggregierte Daten - sofern diese verfügbar sind – zurückgreift (z.B. durch Anfrage bei den lokalen Netzbetreibern), (ii) kontinuierlich mit den Mietern zusammenarbeitet, u.a. durch Bereitstellung von Verbrauchsdaten und (iii) entsprechende Klauseln zur Bereitstellung von Energieverbrauchsdaten in „grüne Mietverträge“ aufnimmt.

Daten über den Energieverbrauch und die daraus resultierenden THG-Emissionen werden grundsätzlich für alle verwalteten Immobilien erfasst. Die DWS Alternatives GmbH ist bemüht, die Verbrauchsdaten von Vermietern und Nutzern zu erheben; dies ist jedoch aufgrund der Mietvertragsbedingungen oder der fehlenden Prozesse der Energieversorger nicht immer möglich. Soweit nicht alle Daten vorliegen, setzt die DWS Alternatives GmbH Schätzungen dieser Daten ein, die von Measurabl<sup>7</sup>, einem externen ESG-Datenmanagement-Tool für Immobilien, zur Verfügung gestellt werden. Dies geschieht unter Berücksichtigung der Leitlinien und Methoden des „Global Real Estate Sustainability Benchmark“ (GRESB) für Datenschätzungen<sup>8</sup>.

Bei Immobiliendarlehen stammen die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus unterschiedlichen Quellen und werden entweder direkt vom Darlehensnehmer zur Verfügung gestellt oder von öffentlichen verfügbaren Quellen gesammelt. Zu den Anforderungen an die laufende Überwachung gehören Metriken und Datenpunkte zum Nachweis und zur Validierung der Antworten auf die einzelnen Fragen während der Kreditvergabe. Die Informationen werden vom DWS Real Estate Debt Team angefordert und überwacht.

<sup>7</sup> Hier finden Sie weitere Informationen: [Wie werden Zählerablesungen geschätzt?](#)

<sup>8</sup> [Hier](#) finden Sie weitere Informationen.

Folgende Datenquellen werden für die Feststellung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Immobilien- und Immobiliendarlehensinvestitionen herangezogen:

Investitionen in Immobilien:

- a. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien: Drittbestätigung, dass die Immobilie nicht für die Gewinnung, die Lagerung, den Transport oder die Herstellung von fossilen Brennstoffen verwendet wird.
- b. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz: Energieausweis, der vom Verkäufer des Objekts zur Verfügung gestellt bzw. von der externen Hausverwaltung nach Ablauf der Laufzeit des Energieausweises eingeholt wird.
- c. THG-Emissionen: Rechnungen von Versorgungsunternehmen (an Mieter und Vermieter), die den Energieverbrauch angeben sowie das Auslesen von Zählern. Die Berechnung der entsprechenden Treibhausgasemissionen wird in Measurabl<sup>9</sup> durchgeführt.

Investitionen in Immobiliendarlehen:

- a. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien: Drittbestätigung, dass die Immobilie nicht für die Gewinnung, die Lagerung, den Transport oder die Herstellung von fossilen Brennstoffen verwendet wird.
- b. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz: Energieausweis, der vom Verkäufer des Objekts zur Verfügung gestellt bzw. von der externen Hausverwaltung nach Ablauf der Laufzeit des Energieausweises eingeholt wird.
- c. Abfallerzeugung im Betrieb: die Darlehensempfänger werden um eine Bestätigung des Vorhandenseins von Einrichtungen zur Abfallsortierung bzw. eines entsprechenden Abfallverwertungs- oder Recyclingvertrags gebeten

2. Investitionen in Infrastrukturdarlehen

Für Investitionen in Infrastrukturdarlehen erfolgt die Feststellung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der 14 verpflichtenden Indikatoren für Investitionen in Unternehmen sowie einen zusätzlichen Indikator für Investitionen in Unternehmen, nämlich die "Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen".

Die DWS Alternatives hat das Ziel, Investitionen in Unternehmen, die in der Entwicklung, Herstellung, Beschaffung, Verteilung, Dienstleistung und dem Einsatz verschiedener Arten von umstrittenen Waffensystemen oder deren Komponenten tätig sind, generell zu minimieren.

<sup>9</sup> [Hier](#) finden Sie weitere Informationen.

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen in Infrastrukturdarlehen festzustellen und zu gewichten, wendet die DWS Alternatives GmbH eine DWS-interne ESG Scoring Methodik an. Diese legt den allgemeinen Rahmen für die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren und die Vergabe interner Nachhaltigkeitsbewertungen über den gesamten Investitionslebenszyklus von Finanzprodukten fest, die in Darlehen investieren. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in den Prozessen der Darlehensinvestitionen und der Vermögensverwaltung berücksichtigt.

Die DWS Alternatives GmbH, als ein Mitglied der DWS-Gruppe, ist in der Nachhaltigkeits-Governance der DWS-Gruppe repräsentiert. Die Geschäftsführung der DWS Group GmbH & Co. KGaA trägt die Gesamtverantwortung für die Steuerung der gruppenweiten Geschäftsaktivitäten mit dem Ziel einer langfristigen Wertschöpfung und hat eine gruppenweit geltende Nachhaltigkeitsstrategie entwickelt.

Die DWS Alternatives GmbH ist für die Erstellung, Pflege und Überprüfung von Richtlinien, Prozessen und Rahmenwerken verantwortlich, durch die diese Nachhaltigkeitsstrategie umgesetzt wird. Dies schließt die Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ein.

## D / Mitwirkungspolitik

Dieser Abschnitt ist nicht für das Geschäft der DWS Alternatives GmbH anwendbar, welches überwiegend aus Immobilieninvestitionen sowie aus Investitionen in Darlehen besteht. Bei dieser Art von Investitionen sind die Möglichkeiten der Einflussnahme für die DWS Alternatives GmbH stark eingeschränkt bzw. aufgrund des Geschäftsmodells gar nicht gegeben.

# E / Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Die DWS-Gruppe, bzw. die DWS Alternatives GmbH als Mitglied der DWS-Gruppe, ist entweder Mitglied der folgenden wichtigen Kodizes für verantwortungsvolle Unternehmensführung und international anerkannten Standards für Sorgfaltspflicht und Berichterstattung, beachtet diese oder richtet sich an ihnen aus (die folgende Liste ist nicht abschließend). Falls zutreffend, sind die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die zur Messung der Beachtung dieser Standards verwendet werden, in Klammern angegeben<sup>10</sup>.

## 1. Übergreifende Standards und Initiativen

Die DWS-Gruppe ist Unterzeichnerin des folgenden Rahmenwerks:

- Die von den Vereinten Nationen unterstützten Principles for Responsible Investment (PRI), eine Reihe von freiwilligen und ehrgeizigen Anlagegrundsätzen, die eine Vielzahl möglicher Maßnahmen zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsthemen in die Anlagepraxis aufzeigen.

## 2. Standards zu kontroversen Waffen

Die folgenden internationalen Konventionen bilden die Grundlage für die Ausnahmen in Bezug auf kontroverse konventionelle Waffen mit der ein Engagement in kontroverse konventionelle Waffen generell minimiert werden soll:

- Convention on Cluster Munitions, ein internationaler Vertrag, der den Einsatz, die Weitergabe und die Lagerung von Streubomben verbietet (PAII 14);
- Anti-Personnel Mine Ban Convention, ein Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und deren Vernichtung (einschließlich Antipersonen-Zeitverzögerungssprengstoffen und nicht nachweisbaren Sprengstofffragmenten im Sinne von Protokoll I, II des Übereinkommens über bestimmte konventionelle Waffen) (PAII 14).
- Biological Weapons Convention, ein Übereinkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung, Erwerb Weitergabe, Lagerung und Einsatz von bakteriologischer (biologischer) und toxikologischer Waffen (PAII 14)
- Chemical Weapons Convention, ein Übereinkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Verwendung chemischer Waffen und deren Vernichtung (PAII 14).

Die DWS Alternatives GmbH misst ihre Übereinstimmung mit diesen Konventionen, indem sie ihre Investitionen auf ein Engagement in Verbindung mit Waffen überprüft, die durch internationale Verträge verboten sind. Die DWS Alternatives GmbH ist bestrebt, Unternehmen, die an der Entwicklung, der Herstellung, der Beschaffung, dem Vertrieb und der

<sup>10</sup> Die in Klammern angegebene Nummer bezieht sich auf die Nummer des jeweiligen Indikators im Abschnitt B diese Erklärung.

Verwendung verschiedener Arten kontroverser Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind, generell aus ihrem Anlageuniversum auszuschließen. Informationen zu den Datenquellen für PAII 14 finden Sie in Abschnitt C dieser Erklärung.

### 3. Standards und Initiativen zu Menschenrechten

Für ihre Investitionen in beachtet die DWS Alternatives GmbH die folgenden internationalen Standards in Bezug auf Menschenrechtsfragen:

- United Nations Global Compact (UNGC), eine globale Initiative für unternehmerische Nachhaltigkeit (PAII 10,11, zusätzlicher PAII 14);
- OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Empfehlungen für verantwortungsvolle Unternehmensführung, die von Regierungen an multinationale Unternehmen gerichtet werden (PAII 10,11, zusätzlicher PAII 14);

Die DWS Alternatives GmbH misst ihre Übereinstimmung mit diesen Standards, indem sie Investitionen auf schwerwiegende Verstöße gegen die oben genannten internationalen Standards überprüft. Emittenten mit schwerwiegenden Verstößen werden aus den Portfolios ausgeschlossen. Informationen zu den Datenquellen für PAII 10, 11 und zusätzlich PAII 14 finden Sie in Abschnitt C dieser Erklärung.

### 4. Standards und Initiativen zum Klimawandel

Die DWS-Gruppe hat die folgenden auch für die DWS Alternatives GmbH relevanten Initiativen unterzeichnet bzw. sich ihnen verpflichtet und wendet die entsprechenden Rahmenwerke bei der Verwaltung ihrer Investitionen an:

- Net Zero Asset Manager Initiative (NZAM), eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich verpflichtet haben, das Ziel von Netto-Null-Treibhausgasemissionen bis 2050 oder früher zu unterstützen (PAII 1 bis 6, 18, zusätzlicher PAII 18);

Science Based Targets Initiative (SBTi), eine gemeinnützige Partnerschaft, die ehrgeizige Klimaschutzmaßnahmen in der Privatwirtschaft vorantreibt, indem sie es Organisationen ermöglicht, wissenschaftlich fundierte Emissionsreduktionsziele festzulegen (PAII 1 bis 6, 18, zusätzlicher PAII 18);

Alle beiden Initiativen sind auf die Ziele des „Übereinkommens von Paris“, die Erderwärmung auf deutlich unter 2 Grad Celsius, möglichst jedoch auf 1,5 Grad Celsius, gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen („Übereinkommen von Paris“), abgestimmt. Informationen zu den Datenquellen für PAII 1 bis 6, 18 und den zusätzlichen PAII 18 finden Sie in Abschnitt C dieser Erklärung.

## F / Historischer Vergleich

In dieser Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren legt die DWS Alternatives GmbH im obigen Abschnitt B. ‚Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren‘ erstmals einen historischen Vergleich der Auswirkungen für den Bezugszeitraum des Kalenderjahres 2023 („Bezugszeitraum 2023“), über den in dieser Erklärung berichtet wird, zu den Auswirkungen für den Bezugszeitraum des Kalenderjahres 2022 („Bezugszeitraum 2022“) vor. Die Auswirkungen für den Bezugszeitraum 2022 waren Gegenstand der am 18. Dezember 2023 veröffentlichten Erklärung, durch die die initiale Erklärung vom 30. Juni 2023 zu diesem Bezugszeitraum 2022 aktualisiert worden war. Einzelheiten sind in der Tabelle in Abschnitt B. in den Spalten „Auswirkungen 2023“ und „Auswirkungen 2022“ niedergelegt.

## G / Glossar

AIF	Alternativer Investmentfonds (im Englischen: Alternative Investment Fund)
APMC	Anti-Personnel Mine Ban Convention (Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung)
CCM	Convention on Cluster Munitions (Übereinkommen über Streumunition)
CCW	Controversial Conventional Weapons (Umstrittene konventionelle Waffen)
CDP	Climate Disclosure Project
ESG	Environmental, Social and Governance (Umwelt, Soziales & Unternehmensführung)
GRESB	Global Real Estate Sustainability Benchmark
ISS	International Shareholder Services
MSCI	Morgan Stanley Capital International
NZAM	Net Zero Asset Owner Initiative
NZEB	Nearly Zero-Energy Building (Niedrigstenergiegebäude)
OECD	Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung
PAII	Principal Adverse Impact Indicator (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen)
RTS	Regulatory Technical Standards (Technische Regulierungsstandards)
SBTi	Science Based Targets Initiative
THG	Treibhausgas
UNGC	United Nations Global Compact (Globaler Pakt der Vereinten Nationen)
UNGP	United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte)
WACI	Weighted Average inflation adjusted financial Carbon Intensity (Gewichtete durchschnittliche inflationsbereinigte finanzielle Kohlenstoffintensität)