

31. März 2023

Sehr geehrte Interessengruppen,

während unserer Investoren- und Analystenkonferenz am 2. Februar haben wir zusätzliche Transparenz über die Governance, die Richtlinien und die Prozesse der DWS in Bezug auf ESG angekündigt. Weitere Einzelheiten zu diesen Themen und anderen ESG-Entwicklungen und Fortschritten finden Sie in unserem Geschäftsbericht 2022 sowie in unserem Klimabericht 2022.

Die Offenlegungen in diesen Berichten spiegeln die Tatsache wider, dass wir so offen wie möglich darlegen wollen, wie die Geschäftsführung der DWS sich auf ESG-Themen bei der DWS konzentriert. Sie zeigen auch unsere Entschlossenheit, unsere Governance und Prozesse regelmäßig zu überprüfen und voranzutreiben. Nicht nur in Bezug auf ESG, sondern generell für unser Unternehmen. Wir verbessern unseren Nachhaltigkeitsansatz kontinuierlich, um den sich wandelnden Bedürfnissen unserer Interessengruppen - vor allem unserer Kunden - besser gerecht zu werden. In diesem Zusammenhang bekennen wir uns weiterhin zur Nachhaltigkeit mit dem Fokus auf Klima- und Stakeholder-Engagement.

Bitte beachten Sie, dass wir hier nicht auf die ESG-bezogenen Untersuchungen der Behörden in Deutschland und den USA eingehen, zu denen wir uns nicht äußern können.

Im Folgenden finden Sie einige der wichtigsten ESG-Schwerpunkte aus unserem Jahresbericht, die auch Verbesserungen widerspiegeln, die wir als Ergebnis unserer weiteren Betrachtung bestimmter ESG-Prozesse und -Richtlinien sowie der ESG -Governance umgesetzt haben:

- **Nachhaltigkeits-Governance:** Die Nachhaltigkeits-Governance beginnt bei der DWS KGaA und ihren Tochtergesellschaften mit der Geschäftsführung, die die Gesamtverantwortung für das Management von nachhaltigkeitsbezogenen Chancen und Risiken in unserer gesamten Geschäftstätigkeit trägt. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir unsere Nachhaltigkeits-Governance angepasst und ein Team für die Nachhaltigkeitsstrategie geschaffen, das den Vorsitzenden der Geschäftsführung bei der Entwicklung unserer Nachhaltigkeitsstrategie unterstützt und sicherstellt, dass diese in die Unternehmensstrategie eingebettet ist. Seit Januar 2023 wird die Geschäftsführung durch einen Ausschuss, das Group Sustainability Committee, unterstützt, der befugt ist, Entscheidungen zur Umsetzung unserer Nachhaltigkeitsstrategie zu treffen. Darüber hinaus haben wir ein Sustainability Oversight Office eingerichtet, das darauf abzielt, eine effektive Nachhaltigkeits-Governance in der gesamten Organisation sicherzustellen und das Group Sustainability Committee zu unterstützen. Das externe ESG Advisory Board wird weiterhin das Executive Board zu Nachhaltigkeits-Themen und Möglichkeiten beraten.
- **Nachhaltigkeits-Risiko Management:** Die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in unser Risikomanagement bleibt ein strategischer Schwerpunktbereich. Die Bedeutung dieses Themas wurde durch die zunehmende öffentliche Aufmerksamkeit, das anhaltende Kundeninteresse sowie das Inkrafttreten von Regularien in Bezug auf ESG und Nachhaltigkeitsrisiken auf EU- und nationaler Ebene unterstrichen. Wir haben unsere Methoden und Prozesse zur Identifizierung, Messung und zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken verbessert und 2022 damit begonnen, auch negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu integrieren. 2022 haben wir zum Beispiel

bestehende Risikoarten sowohl für Risiken unserer Sondervermögen als auch für Unternehmensrisiken überprüft und bewertet, ob Nachhaltigkeitsfaktoren möglicherweise relevante Risikofaktoren sind.

Darüber hinaus wurde eine Überprüfung durchgeführt, um sicherzustellen, dass unsere Risikoappetiterklärung alle identifizierten ESG-Risikothemen abdeckt. Das erweiterte Rahmenwerk soll präziser darlegen, wie relevante Funktionen ESG und Nachhaltigkeitsrisiken in ihren Verantwortungsbereichen berücksichtigen sollten. Darüber hinaus arbeiten wir daran, ein zusätzliches zentrales Verzeichnis von Richtlinien und Prozessbeschreibungen für Nachhaltigkeits- und ESG-Kontrollen zu erstellen.

- **ESG-Integration in den Investmentprozess:** Wir haben die Bedeutung von wesentlichen ESG-Faktoren für Anleger schon frühzeitig erkannt. Daher wendet unsere Investment Division seit Jahren Prozesse, Verpflichtungen und Richtlinien an, die darauf abzielen, wesentliche ESG-Faktoren in den Anlageprozess zu integrieren. Die DWS überprüft und entwickelt kontinuierlich diese Faktoren und orientiert sich dabei an Anforderungen der Regulierungsbehörden, Kundenwünschen, der PRI-Initiative und ist mit anderen Interessenvertretern (z. B. ShareAction, Greenpeace, Urgewald, Coalition for Environmentally Responsible Economies) im regelmäßigen Austausch. Unser Rahmenwerk für verantwortungsvolles Investieren fasst unsere ESG-Integrationsaktivitäten zusammen. Diese Anforderungen sind teilweise global, teilweise für eine bestimmte Region und wieder andere sind national oder für bestimmte Portfolio Management Teams anwendbar, je nach Art der betroffenen Angelegenheit und der geltenden Regulierung. Wir sind kontinuierlich bestrebt, wesentliche ESG-Überlegungen weiter in unserem Anlageprozess zu verankern, um die Bewertung des zukünftig erwarteten Risikos und der Rendite eines Wertpapiers zu verbessern.

Diese Entwicklungen spiegeln sich zum Beispiel in folgenden Punkten wider:

- Die Principles for Responsible Investment (PRI) -Initiative hat uns in ihrer letzten Beurteilung ein Ergebnis vergeben, das über dem Median liegt.
 - Im Jahr 2022 haben wir ein erweitertes Engagement-Rahmenwerk für die drei größten Management Gesellschaften - DWS Investment GmbH, DWS International GmbH und DWS Investment S.A. - ausgerollt und 532 Engagements durchgeführt.
- **Nachhaltige Produkte:** Unsere Nachhaltigkeitsstrategie ist global ausgerichtet. Wir sind uns jedoch bewusst, dass wir bei der Einbeziehung von wesentlichen ESG-Faktoren in unseren Geschäftsaktivitäten und Produkten regionale und lokale regulatorische Anforderungen berücksichtigen müssen. Daher wird in unseren Prozessen berücksichtigt, wie stark die Einbeziehung von ESG-Faktoren in Bezug auf diese Anforderungen und in Abhängigkeit von der Produktart variiert. In gewissen Produktbereichen und Regionen können demzufolge ESG-bezogene Regularien und Marktstandards unterschiedlich weit entwickelt sein. Je nach Region und Produkt können ESG-Filter angewendet werden und Portfoliomanager können daher verpflichtet sein, gewisse Kriterien im Einklang mit dem ESG-Filter zu befolgen.

Wir stärken bereichsübergreifende Prozesse, um unsere Kontrollen in Bezug auf ESG-Filter zu verbessern. Die folgenden Entwicklungen spiegeln dies wider:

- Seit August 2022 müssen Anlageberater und Finanzportfolioverwalter gemäß der geänderten MiFID II Richtlinie die Nachhaltigkeitspräferenzen ihrer Kunden berücksichtigen. Die DWS hat daher für ihre in der EU domizilierten Publikumsfonds die umzusetzenden Vorgaben zur Aufnahme von relevanten Nachhaltigkeitsinformationen in der Produktdokumentation im Jahr 2022 vorgenommen.
 - Unser ESG-Rahmenwerk für aktiv verwaltete und in Deutschland domizilierte Investmentfonds wurde weiter ausgebaut, u.a. durch die Anwendung des Entwurfs der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen, die im Namen einen Nachhaltigkeitsbezug aufweisen.
-
- **ESG-Training:** Wir bieten unseren Mitarbeitern fortlaufend Schulungen zu verschiedenen Themen an, darunter Investment Research, Makroökonomie, ESG und neue Produktlösungen, um unsere Kunden noch besser zu betreuen. Wie in den vergangenen Jahren bieten wir auch unseren Kunden Seminare, Konferenzen sowie Webinare an. Im Jahr 2022 haben wir eine Schulungsreihe zum ESG-Rahmenwerk ins Leben gerufen, die allen Mitarbeitern offensteht und ESG-bezogene Themen behandelt. Wir werden unsere umfassenden Schulungen fortsetzen und weiter ausbauen und eine bereichsübergreifende und globale Aufsicht über Schulungen zu ESG-Richtlinien, -Verfahren und -Prozessen sicherstellen, einschließlich der bereits verbesserten internen Kommunikation zu solchen Angeboten.
 - **Nachhaltigkeitsindikatoren:** Unsere Nachhaltigkeitsstrategie wird durch eine neue Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren unterstrichen, die wir im Jahr 2023 verfolgen werden (siehe Seite 11 des Geschäftsberichts 2022). Wir sind weiterhin zuversichtlich, unsere mittelfristigen Ziele zu erreichen.

Mit freundlichen Grüßen

DWS Geschäftsführung