



Investors for a new now

# DWS Invest ESG Climate Tech

Gut aufgestellt für die Zukunft

Februar 2024

Dieses Material wurde auf spezielle Anfrage und auf der Grundlage einer umgekehrten Aufforderung zur Verfügung gestellt. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)) und/oder professionelle Kunden (MiFID Directive 2014/65/EU Annex II)



# Agenda

- 01 Investieren in Zeiten des Klimawandels
- 02 Investmentstrategie & Fokus
- 03 Thematischer Filter: Mitigation
- 04 Thematischer Filter: Adaption
- 05 DWS ESG Engine
- 06 Investmentteam & Prozess
- 07 Portfoliocharakteristiken und Wertentwicklung
- 08 Zusammenfassung



Investieren in Zeiten  
01 des Klimawandels

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Klimawandel als Chance begreifen



---

**Der Klimawandel stellt die  
größte finanzielle Chance des  
Jahrhunderts dar.**

---



Anand Mahindra, Vorsitzender der Mahindra Group, in seiner  
Rede auf dem World Economic Forum in Davos, im Januar 2018.



# DWS Invest ESG Climate Tech

## Klimawandel mit globalen Folgen



Nur zu illustrativen Zwecken.  
Quellen: Bedarf (2016); European Commission, UNHCR



# DWS Invest ESG Climate Tech








## Risikolandschaft



### Auswirkungen des Klimawandels in Abhängigkeit vom Umfang der globalen Erwärmung

#### Erwärmung bis 2100

#### Physikalische Auswirkung

-  Anstieg Meeresspiegel (cm)
-  Wert gefährdeter Küstenanlagen (\$Bio.)
-  Wahrscheinlichkeit eines eisfreien arktischen Sommers
-  Tropenstürme: Weniger (Kat. 1-5)  
Stärker (Kat. 4-5)  
Nasser (Regen insgesamt)
-  Häufigkeit extremer Regenfälle
-  Zunahme von Waldbränden
-  Menschen, die extremen Hitzewellen ausgesetzt sind
-  Von Malaria betroffene Gebiete

< 2 °C		3 °C	5 °C
1,5 °C	2 °C		
0,3-0,6m	0,4-0,8m	0,4-0,9m	0,5-1,7m
10,2 Bio. \$	11,7 Bio. \$	14,6 Bio. \$	27,5 Bio. \$
1 von 30	1 von 6	4 von 6 (63%)	6 von 6 (100%)
-1%	-6%	-16%	Unbekannt
+24%	+16%	+28%	+55%
+6%	+12%	+18%	+35%
+17%	+36%	+70%	+150%
X1,4	X1,6	x2.0	x2.6
x22	x27	x80	x300
+12%	+18%	+29%	+46%

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analyse, die sich als falsch herausstellen können.

Quelle: CRO Forum – The heat is on-Insurability and Resilience in Changing Climate (2019).

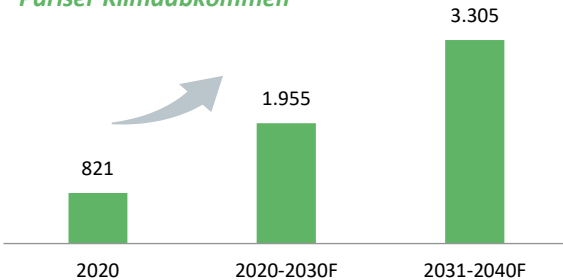
# DWS Invest ESG Climate Tech

## Klimatechnologien sind die möglichen Profiteure von Verpflichtungen zu Klimazielen

### Steigende Investitionen global in Grüner Energie<sup>1</sup>

in Milliarden USD / jährliche Durchschnitte<sup>2</sup>

#### Pariser Klimaabkommen



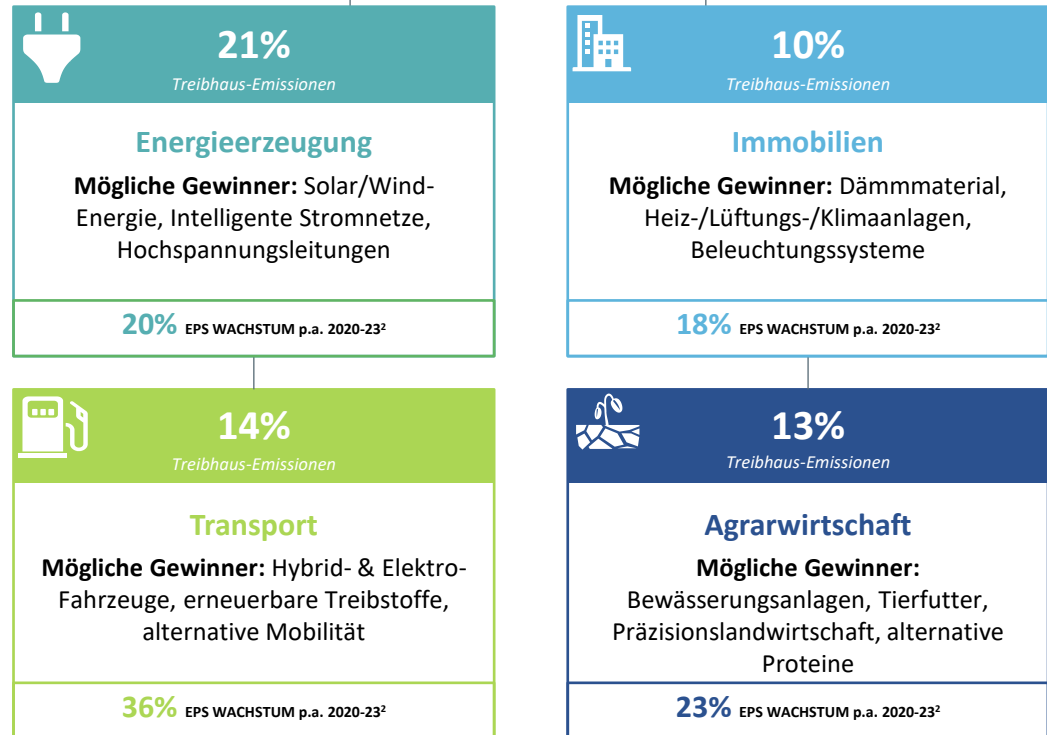
### Klima-Verpflichtungen nehmen an Fahrt auf

- Green deal: US-Regulierung drängt auf Kohlenstoffneutralität, da Biden dem Pariser Abkommen wieder beigetreten ist.<sup>3</sup>
- Mehr als 600 Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 13 Billionen US-Dollar haben sich zur Einhaltung des 1,5-Grad-Ziels verpflichtet.<sup>4</sup>
- Globale institutionelle Anleger mit einem Vermögen von 17 Billionen USD führen einen US-Stewardship-Kodex ein.<sup>5</sup>

### Investitionsmöglichkeiten

#### Top 4 Bereiche mit den höchsten Treibhaus-Emissionen<sup>6</sup>

Σ 58%



<sup>1</sup> Investitionen in Green Energy umfassen Investitionen in Technologien zur Erzeugung von erneuerbaren Energien, ins Stromnetz- und Speicherung, in Effizienzsteigerungen über alle Endnutzer-Sektoren und -Anwendungen hinweg von grüner Elektrizität. 2) Konsensus Schätzungen / Vorhersagen sind keine zuverlässigen Indikationen für künftige Renditen. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analyse, die sich als falsch herausstellen können. Stand: Ende März 2022; Quellen : <sup>2</sup> International Energy Agency and Credit Suisse estimates (2021), <sup>3</sup> White House, <sup>4</sup> Sciencebasedtargets (2021), <sup>5</sup> Responsible Investor (2018), <sup>6</sup> Consensus Bloomberg Finance L.P. (2021), DWS Investment GmbH

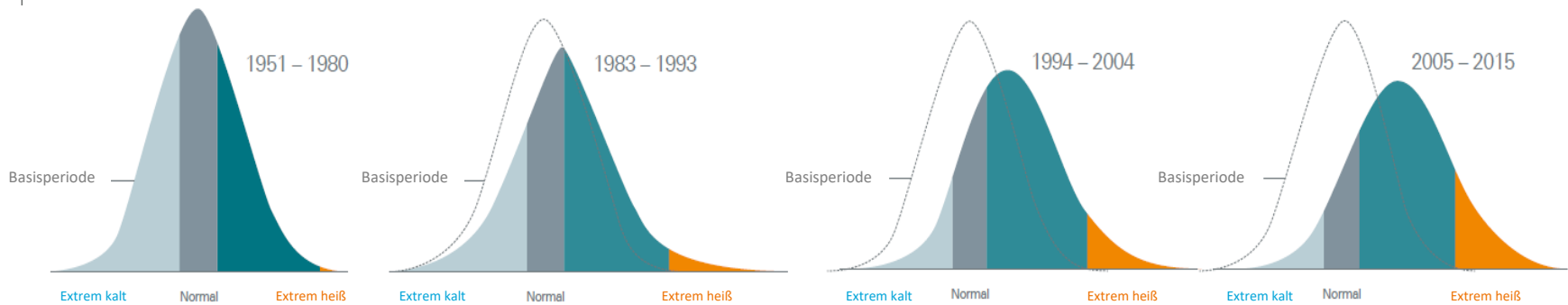
# DWS Invest ESG Climate Tech



Die durchschnittlichen Temperaturen haben sich verschoben...

## Extrem heiße Wetterereignisse treten immer häufiger auf

Sommertemperaturen in der  
nördlichen Hemisphäre



- Seit Beginn der Wetteraufzeichnungen erfolgten 14 der 15 heißesten Jahre nach dem Jahr 2001
- Die “extremen” Temperaturereignisse erstreckten sich in der Vergangenheit auf 0,1% der Erde. Heutzutage erstrecken sie sich auf 14,5% der Erde.

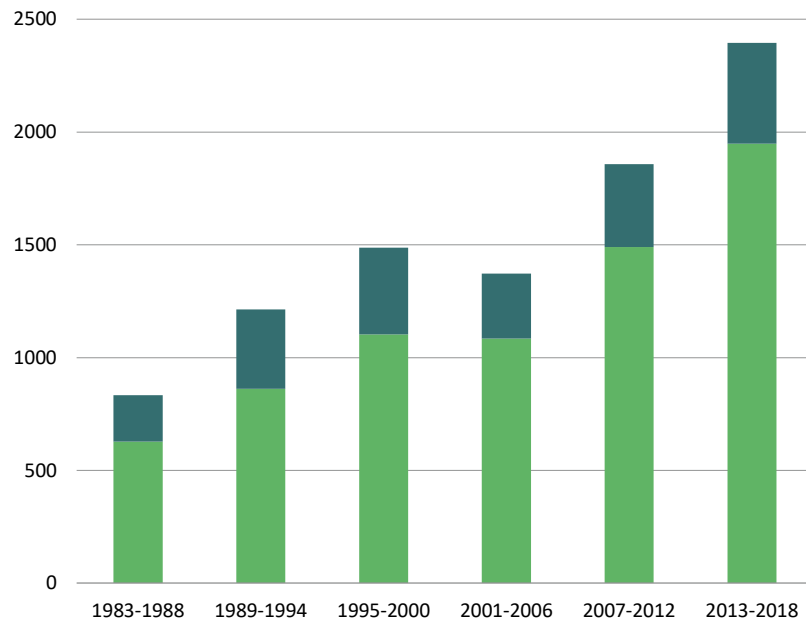


# DWS Invest ESG Climate Tech

... und extreme Naturkatastrophen zählen zum alltäglichen Erscheinungsbild

## Anzahl Extremwetter Events<sup>1</sup>

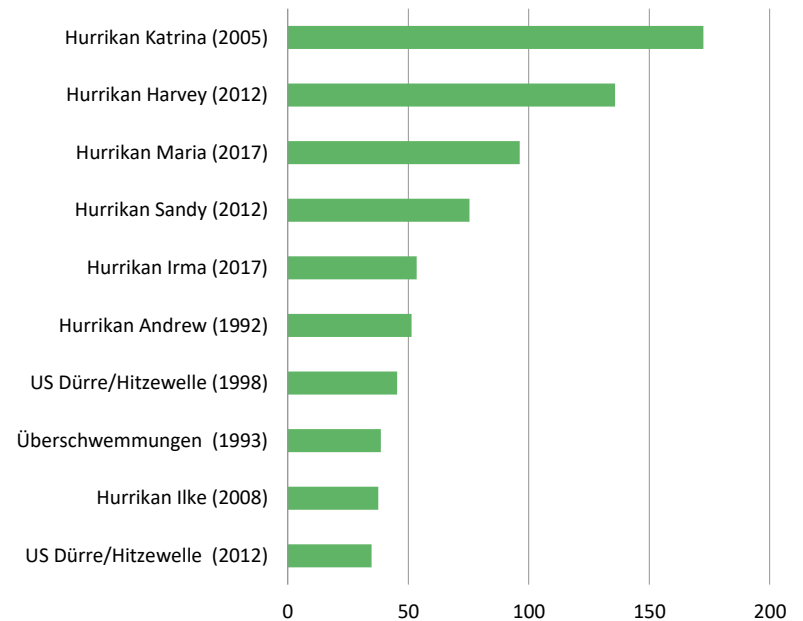
Zeitperiode zwischen 1983 and 2018



- Anzahl der klimatologischen Ereignisse (z. B. Hitzewellen, Dürren, Waldbrände)
- Anzahl der hydrologischen Ereignisse (z. B. Überschwemmungen, Massenbewegungen)

## Wirtschaftliche Verluste durch Katastrophen<sup>2</sup>

Zeitperiode zwischen 2005 and 2020



■ Wirtschaftlicher Gesamtschaden in Mrd. USD

Quellen: <sup>1</sup> Munich RE (2019) and Morgan Stanley (2019) and HSBC (2020) and BofAML (2017), <sup>2</sup> Statista (2021)

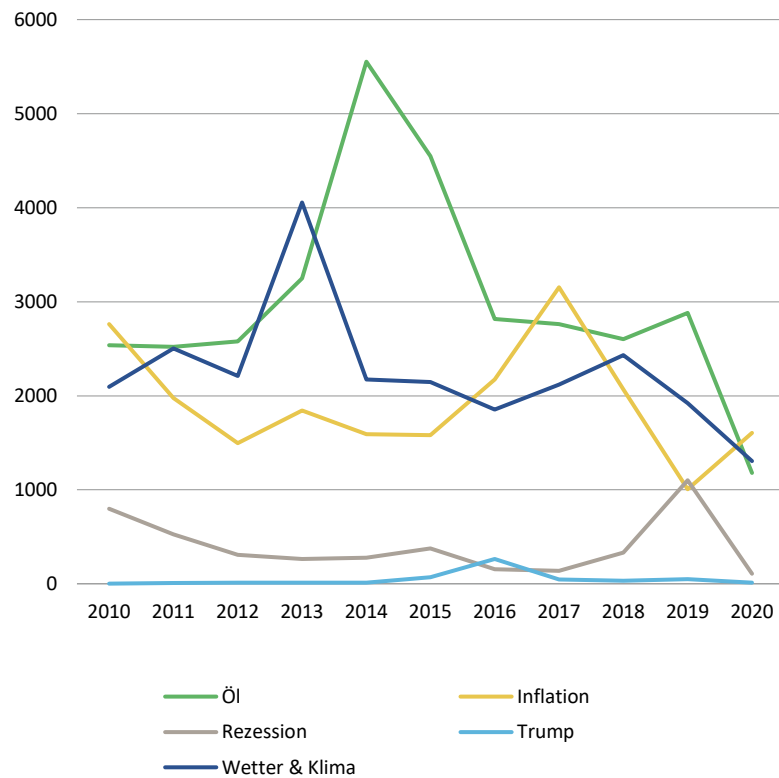


# DWS Invest ESG Climate Tech

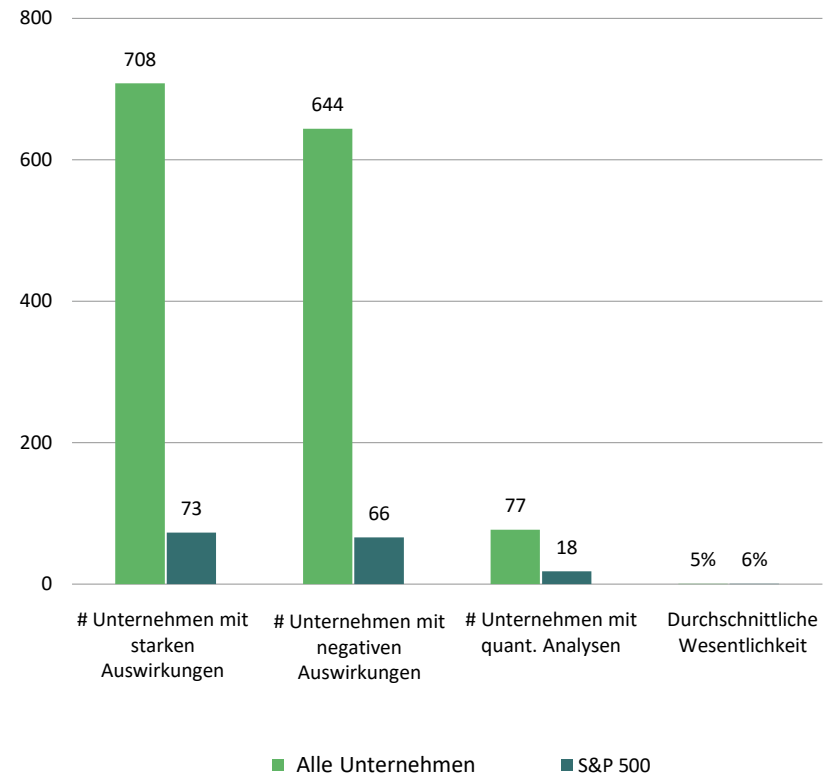
## Extreme Wetterereignisse wirken sich zunehmend auf Unternehmensgewinne aus

### Klima als Begründung für Gewinnwarnungen<sup>1</sup>

Anzahl der Erwähnungen bei Gewinnmitteilungen von Unternehmen



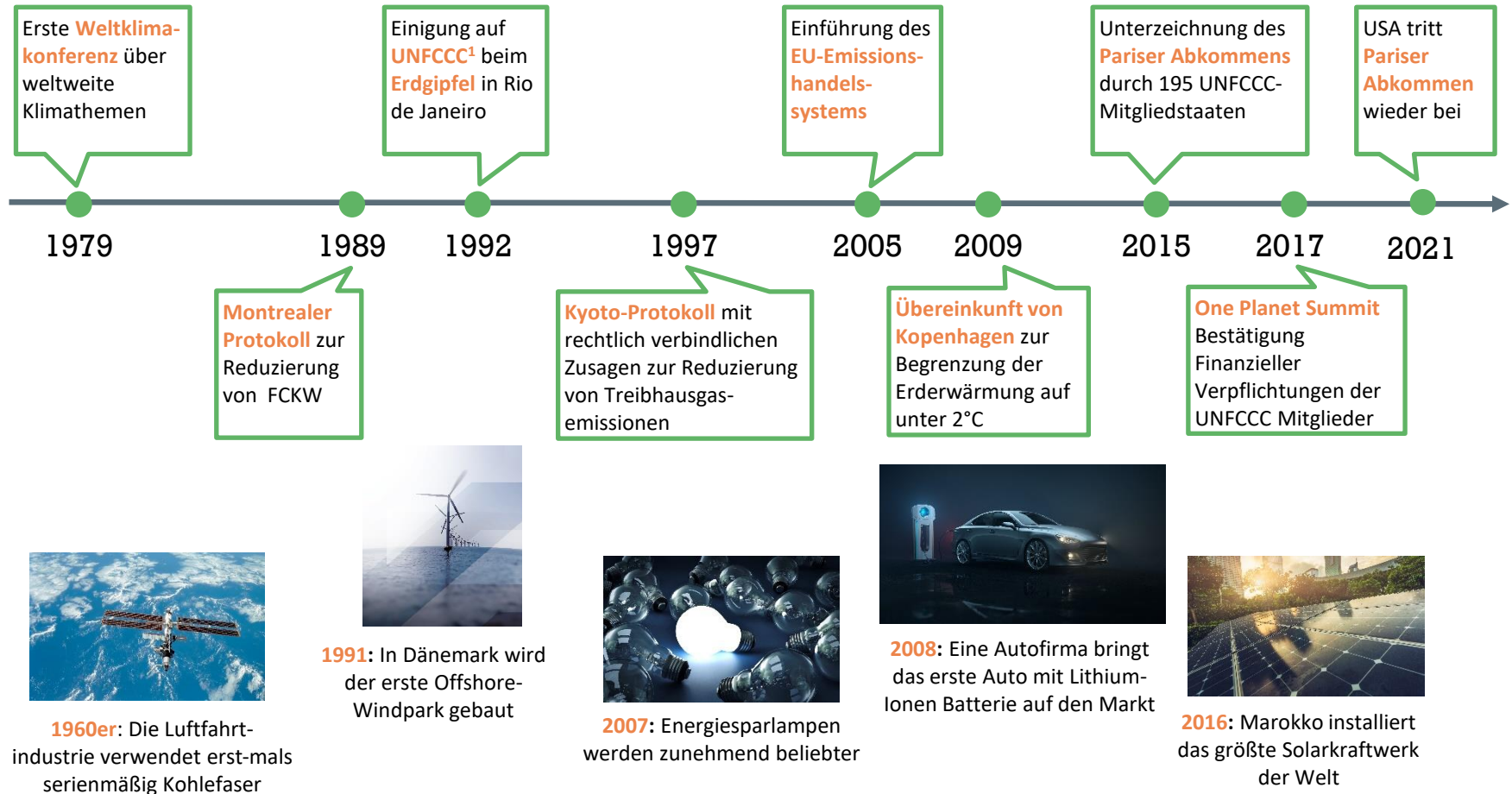
### Auswirkungen von Klimarisiken auf Gewinne<sup>2</sup>



Quellen: <sup>1</sup> Bloomberg Finance L.P. (July 2021), <sup>2</sup> S&P Global Ratings and Resilience Economics Report (2018)

# DWS Invest ESG Climate Tech

Es wurde bereits viel erreicht – auf politischer und technologischer Ebene



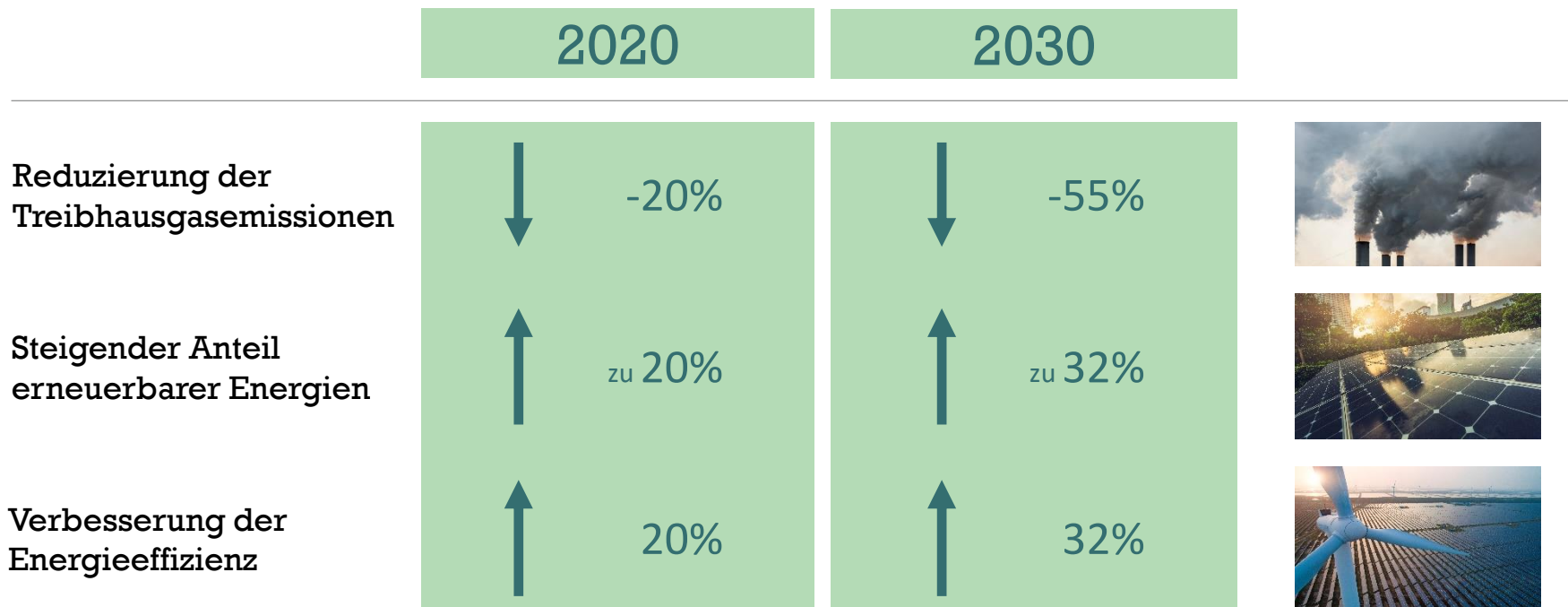
<sup>1</sup> UNFCC=United Nations Framework Convention on Climate Change (Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen) = 1992 gegründet, um "gefährliche, vom Menschen verursachte Störungen des Klimasystems zu verhindern". Die erste Konferenz der Vertragsparteien (COP1) fand 1995 in Berlin statt und wird seither jährlich abgehalten. Bilder dienen nur der Veranschaulichung; Stand: Mai 2022; Quellen: UNFCC, UNEP, WMO, Bloomberg Finance L.P.

# DWS Invest ESG Climate Tech

## 2030 Europäisches Rahmenwerk für Klima und Energie

*“Der Klima- und Energierahmen für 2030 legt **drei Hauptziele** fest, um sicherzustellen, dass die EU ihre Klima- und Energieziele für das Jahr 2030 erreicht.”*

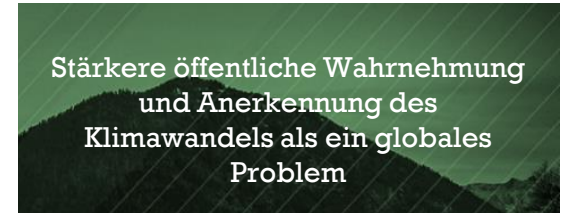
European Commission  
Climate Strategies & Targets



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten. Bilder dienen nur der Veranschaulichung;  
Quelle: Europäische Kommission - Der europäische Grüne Deal, 11.12.2019

# DWS Invest ESG Climate Tech

Umwelt und Politik untermauern das ökologische Bewusstsein und unterstützen Clean-Tech-Investitionen



197

Unterzeichner der Pariser Klimaabkommens. <sup>1</sup>

USD  
821bn

Investitionen in saubere Energien weltweit in 2020.



Ökologisches Bewusstsein durch Sichtbarkeit des Klimawandels

~600

Unternehmen mit >USD 13 Bio. Marktkapitalisierung folgern dem 1.5°C Klimaziel. <sup>2</sup>



Erneuerbare Energien sind nicht länger abhängig von Subventionen



Zunehmende Akzeptanz erneuerbarer Energien

USD  
17tn

Globale institutionelle Anleger mit einem Vermögen von 17 Billionen USD führen einen US-Stewardship-Kodex ein. <sup>3</sup>

USD  
1,953bn

Investitionen in saubere Energien bis 2040 erwartet. <sup>5</sup>



Zügige Innovation schafft Bedarf für Investitionen in junge Technologien

## Langfristiger ökonomisch-ökologischer Trend

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.

Quellen: <sup>1</sup> United Nations (2021), <sup>2</sup> Sciencebasedtargets (2021), <sup>3</sup> Responsible Investor (2018), <sup>4</sup> International Energy Agency and Credit Suisse estimates (2021), DWS Investment GmbH



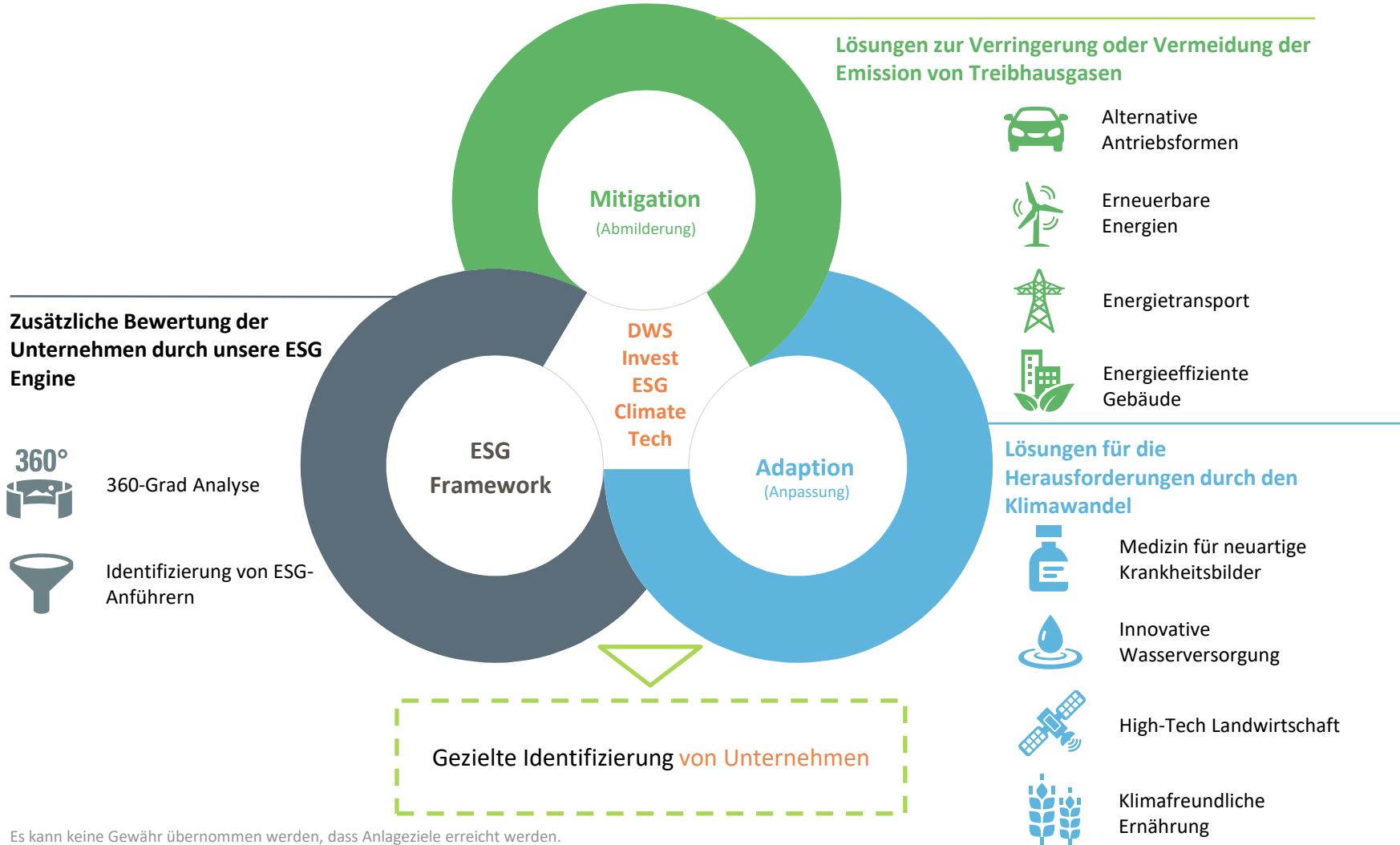


## 02 Investmentstrategie & Fokus



# DWS Invest ESG Climate Tech

Gut aufgestellt für die Zukunft



Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht werden.  
Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Investmentphilosophie



Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht werden.

Quelle: DWS Investment GmbH

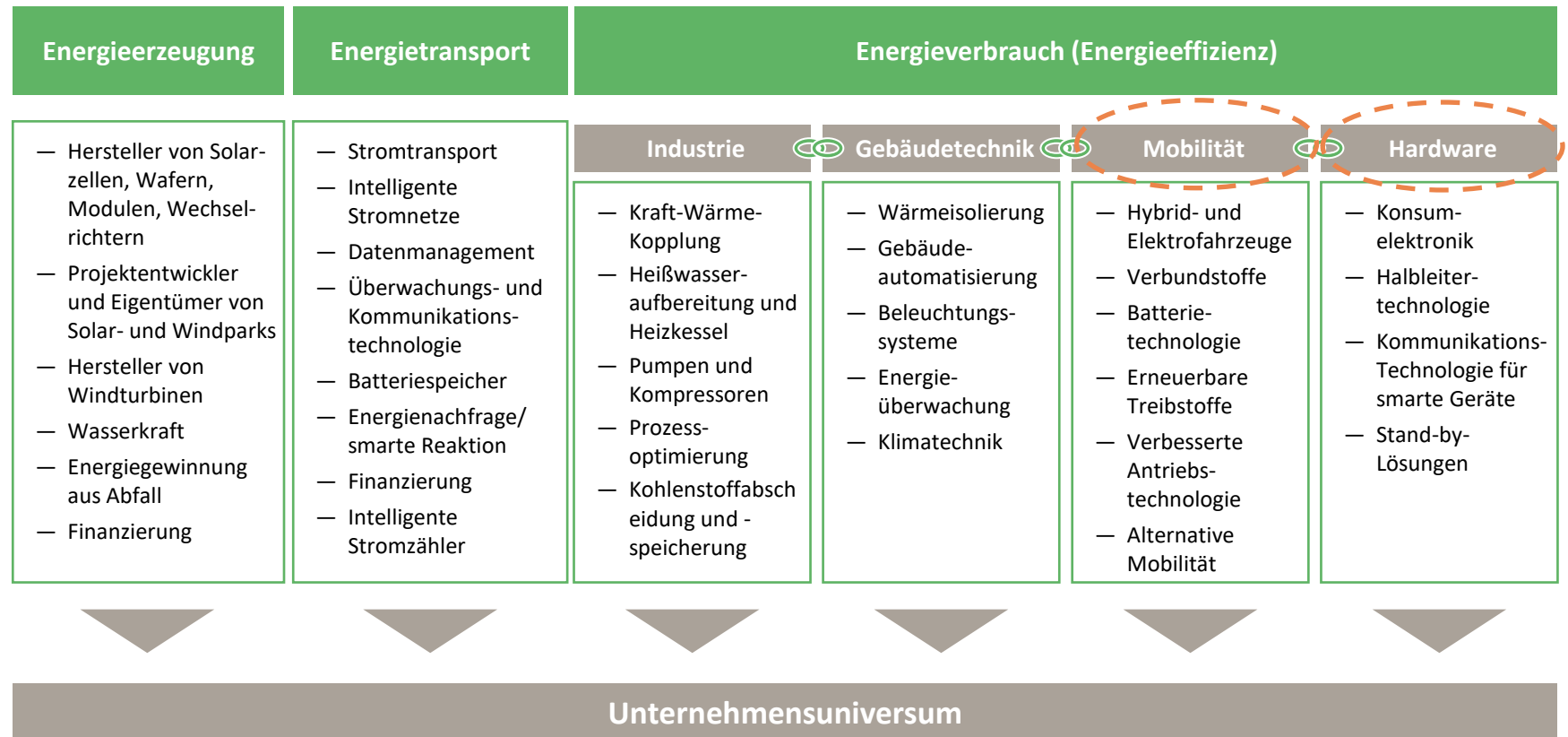


Thematischer Filter:  
03 Mitigation

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Anlageuniversum: Abmilderung von Klimawandelfolgen

### Abmilderung des Klimawandels: Lösungen zur Verringerung oder Vermeidung der Emission von Treibhausgasen



Alle Fondsbeteiligungen sind entweder als Mitigation oder Adaptation klassifiziert.  
Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht werden.  
Quelle: DWS Investment GmbH; Oktober 2022

Beispiel folgt

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Elektrifizierung des Automobils



### Technischer Hintergrund und Auswirkungen auf das Klima



Anspruchsvolle EU-Ziele für die CO<sub>2</sub>-Effizienz von Kraftfahrzeugen (59g/km im Jahr 2030 gegenüber 165g/km im Jahr 2007).<sup>1</sup>



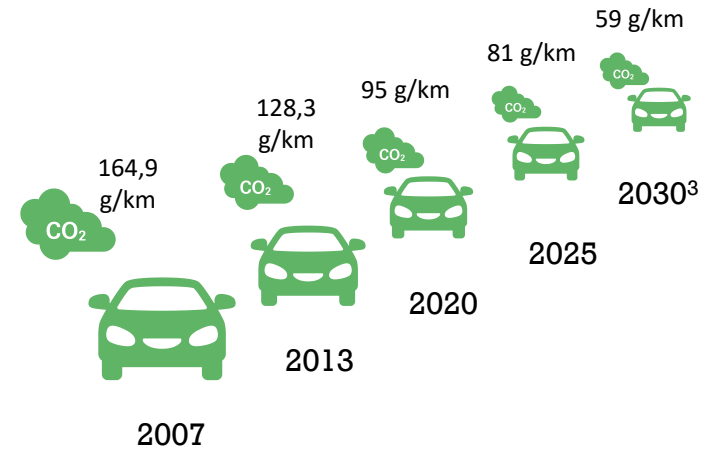
Die Bedeutung von Leistungshalbleitern für die Elektrifizierung des Antriebsstrangs und die Energieumwandlung.



Bis 2030 werden voraussichtlich mehr als 70 % aller Autos in irgendeiner Form elektrisch sein (z. B. PHEV, HEV, EV, Brennstoffzelle).<sup>2</sup>



Die Effizienz von Leistungshalbleitern ist ein direkter Hebel für Reichweite und niedrigere Systemkosten.



### Investitionsmöglichkeiten



4 Schlüsselrends in der Mobilität bieten enormes Umwälzungspotenzial



E-Mobilität eröffnet ein enormes Marktpotenzial für die gesamte Wertschöpfungskette der Automobilproduktion.

**80%**

Bis zu 80 % der Innovationen in der Automobilindustrie werden durch Halbleiter ermöglicht, bei Hybrid- und Elektrofahrzeugen sogar noch mehr.<sup>4</sup>

### Automatisierung



### Kommunikation



### Elektrifizierung



### Gemeinsame Mobilität






Hinweis: ICE = Internal Combustion Engine (inkl. Start/Stopp), MHEV = Mild Hybrid EV (48 Volt, Energierückgewinnung), HEV = Hybrid EV (Start/Stopp, Energierückgewinnung, EV-Modus), PHEV = Plug-in Hybrid EV (wie HEV mit integriertem Ladegerät), EV = Electric Vehicle. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Erträge. Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Meinungen und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als falsch erweisen können. Quellen: <sup>1</sup> ICCT (2019), <sup>2</sup> IHS Markit, <sup>3</sup> ICCT, <sup>4</sup> Barclays (2021)

# DWS Invest ESG Climate Tech

## CO<sub>2</sub> Einsparungen durch Cloud Computing






### Technischer Hintergrund und Auswirkungen auf das Klima

-  Cloud Computing ermöglicht die Analyse und Speicherung großer Datenmengen und nahezu unbegrenzte Rechenleistung.
-  Der Aufstieg des Cloud Computing geht mit einem deutlichen Anstieg des Energieverbrauchs von Rechenzentren einher.
-  Im Jahr 2019 betrug der durchschnittliche jährliche Stromverbrauch eines US-Haushaltskunden 10.649 kWh.



### Investitionsmöglichkeiten

-  Weniger große Rechenzentren statt vieler firmeneigener Server reduzieren den Gesamtenergieverbrauch.
-  Energieeinsparungen durch Betriebseffizienz & Infrastruktur-Effizienz.
-  Eine Studie von Microsoft zeigt, dass die Umstellung von 20% des US-Marktes auf Cloud-Technologie zu Energieeinsparungen führen würde, die dem Jahresverbrauch von Washington DC entsprechen.

### Bisher...



Viele kleine Server mit geringer Auslastung, individuelle Nutzung & Kühlung

### ...und in Zukunft.



Wenige große Server mit hoher Auslastung, optimierte Nutzung & Kühlung

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.  
Quellen: DWS Investment GmbH, Oktober 2022 The carbon benefits of cloud computing (2018), EIA





Thematischer Filter:  
04 Adaption

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Anlageuniversum des Fonds: Anpassung an den Klimawandel

### Anpassung an den Klimawandel: Lösungen, um Herausforderungen eines sich ändernden Klimas zu begegnen

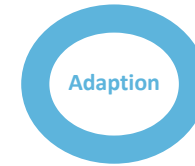


Alle Fondsbeteiligungen sind entweder als Mitigation oder Adaptation klassifiziert.  
Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht werden.  
Quelle: DWS Investment GmbH

Beispiel folgt

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Luftverschmutzung und Allergien



### Ausblick: Der Klimawandel kann krank machen!



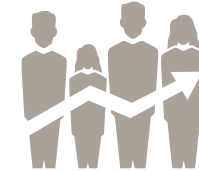
Steigende Temperaturen führen zu verlängerten Allergie-Saisons und können die Luftverschmutzung verschlimmern (z.B. Hausstaubmilbe)



Pollen können in neue Gebiete wandern, in denen die Erkrankungsrate und Pollenkonzentration zuvor niedrig waren.



Dies kann das Risiko und den Schweregrad von Atemwegserkrankungen wie Asthmaanfällen erhöhen und mehr Allergien verursachen.



Studien haben ergeben, dass sich die Sensibilisierung für Traubenkraut in Europa von 33 auf 77 Millionen Menschen bis 2050 verdoppeln wird.

### Chancen für Investoren

Die Eindämmung der Pollenausbreitung und die Behandlung von Atemwegserkrankungen können zu einer wichtigen Anpassungsstrategie als Reaktion auf den Klimawandel werden:

- Luftfilterung/-reinigung
- Allergietropfen und -tabletten
- Salzinhalator, Nasenfilter, Spirometer
- Umweltsensorik (Überwachung der Luftqualität)



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.

Quelle: Environmental Health Perspectives (03/2017, Volume 125/3); ALK-Abello (2018)

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Klimafreundliche Ernährung



### Technischer Hintergrund und Auswirkungen auf das Klima



Die Landwirtschaft trägt erheblich zu den globalen CO2 Emissionen bei.



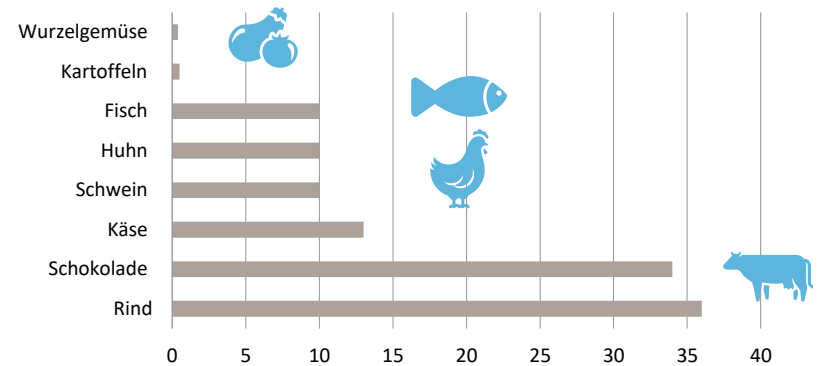
Viehzucht ist besonders schädlich, vor Allem wegen des enormen Bedarfs an Futter.



Der Transport und die Kühlkette verderblicher Lebensmittel ist besonders energieintensiv.

### CO2 Fußabdruck verschiedener Lebensmittel

(in kg CO<sub>2</sub>-equivalents / kg product)<sup>1</sup>



### Chancen für Investoren



Nachhaltige Lösungen für Lebens- und Futtermittel sind ein entscheidender Faktor für die Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks der Menschheit.

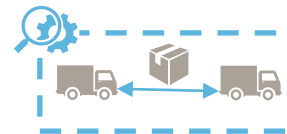


Das Wachstum der Weltbevölkerung spricht für starkes Wachstumspotential im Bereich klimafreundlicher Ernährung.



Der Klimawandel macht eine Steigerung der Effizienz durch technologischen Fortschritt umso wichtiger.

### Supply Chain Effizienz



### Pflanzliches Protein



### Präzisionslandwirtschaft



### Algenbasierte Futtermittel



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten.

Quellen: Businessinsider.com, DWS Investment GmbH, <sup>1</sup> <https://ourworldindata.org/carbon-footprint-food-methane> (2020)





05 DWS ESG Engine

# Was ist ESG?

ESG ist ein subjektives Thema

## Welche Definition?

- E** Environmental
- S** Social
- G** Corporate Governance

### Synonyme

Responsible      Sustainable      Ethical

## Welche Daten?

- Vielzahl von Datenanbietern
- Bewertungsmethodik ist subjektiv und abhängig von Philosophie des Anbieters
- Mangel an Standardisierung
- Unterschiedliche Abdeckungsschwerpunkte der Anbieter



## Welche Ziele?

- Kundenspezifische Ziele, z.B. regulatorische vs. intrinsisch motivierte
- Ziele verändern und entwickeln sich, unterschiedliche Schwerpunktsetzung

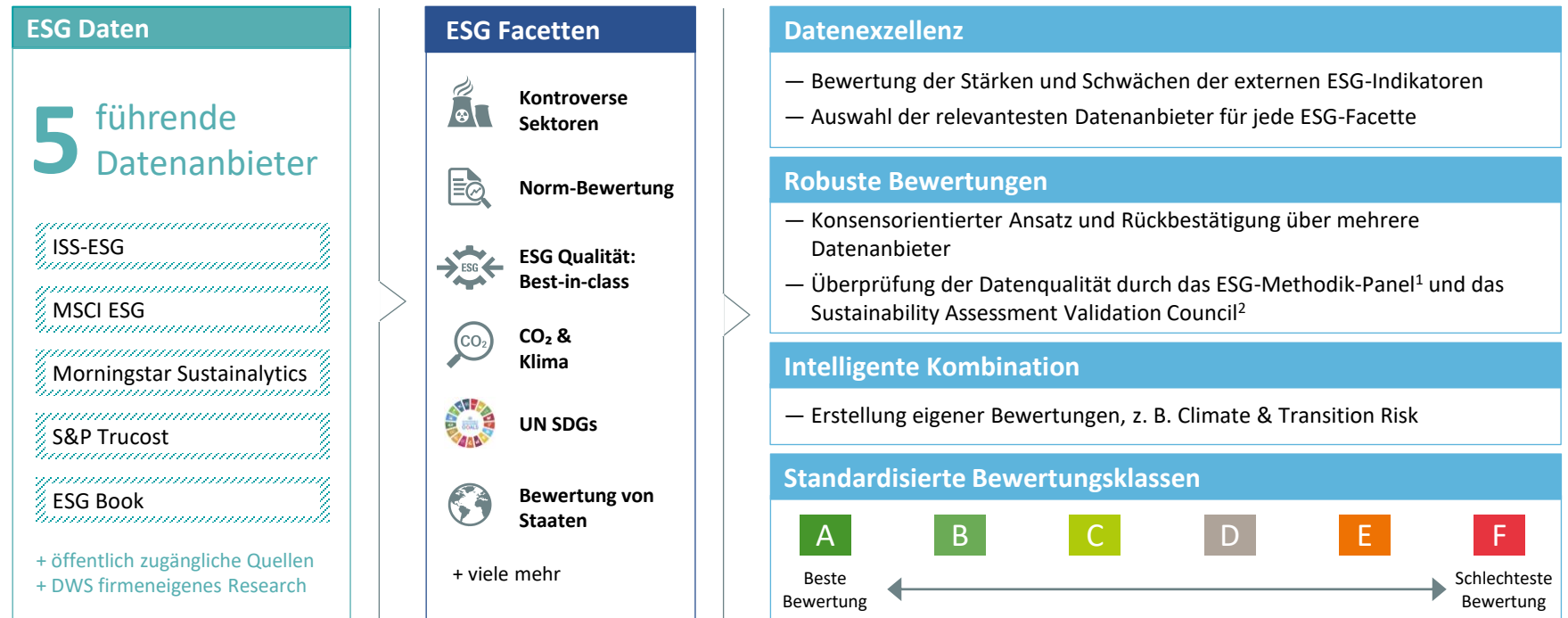


Größte Herausforderung für Investoren: Wie ESG **definieren**, **messen** und **managen**?



# Die DWS ESG Engine

## Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen



Flexibilität bei den angewandten ESG-Kriterien und Datenlieferanten

Breite Abdeckung verschiedener ESG-Facetten

Kundenspezifische ESG-Screens

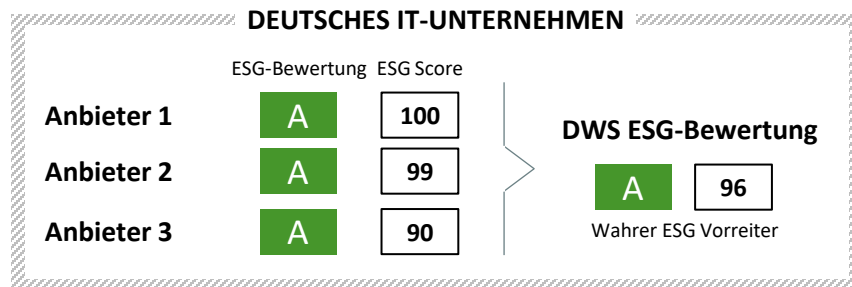
Spezifische und thematische ESG-Anlagestrategien

(1) Das ESG-Methodik-Panel (EMP) besteht aus mehreren ESG Experten über mehrere Anlageklassen und Abteilungen innerhalb der DWS. Das EMP diskutiert wöchentlich unter anderem die Gestaltung neuer oder die Anpassung bestehender ESG-Bewertungen, die Verifizierung fragwürdiger Datenpunkte und das Onboarding neuer Datenanbieter. (2) Der Sustainability Assessment Validation Council (SAVC) unter dem Vorsitz des Global Head of Research besteht aus ESG-Spezialisten aus der Research-Abteilung der DWS und überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.

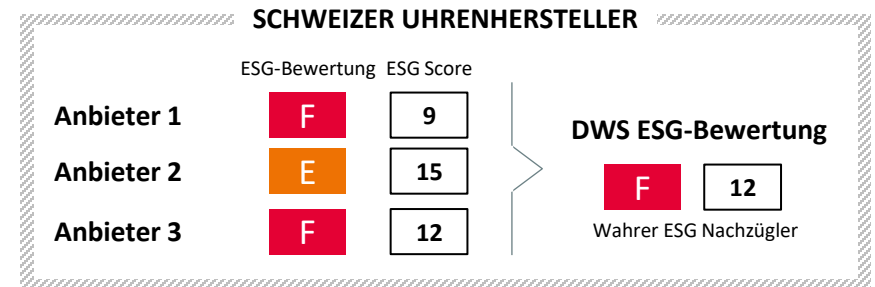
Quelle: DWS International GmbH. Stand Mai 2023. Nur zu illustrativen Zwecken.

# Robuste ESG-Bewertungen

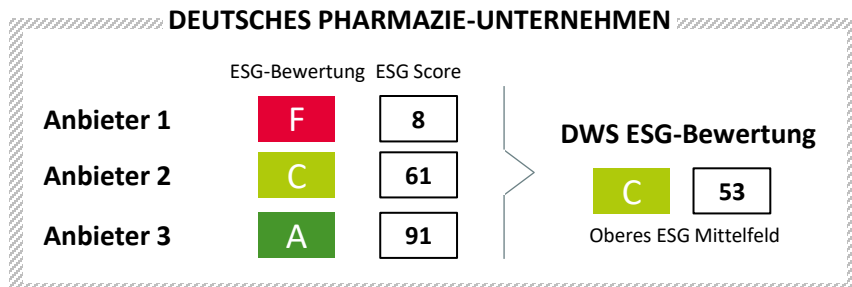
## Warum wir mehrere ESG Datenanbieter nutzen – Ein Beispiel...



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als ein **wahrer ESG Vorreiter** in seinem Sektor/seiner Region identifiziert.



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als **wahrer ESG Nachzügler** in seinem Sektor/seiner Region identifiziert.



Die Anbieter weisen eine unterschiedliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen auf. Es kann nicht klar gesagt werden, ob das Unternehmen ein echter ESG-Vorreiter oder Nachzügler ist

Die Auswahl eines einzelnen Datenanbieters kann erheblichen Einfluss auf die Investmententscheidung haben. **Konsensermittlung über mehrere Anbieter** verringert dieses Problem.

### Beschreibung der Bewertungsklassen



Die Bewertungen (Rohdaten der Anbieter) werden vom ESG Engine & Solutions Team der DWS standardisiert um diese vergleichbar zu machen. Andere ESG Facetten können mehr oder weniger als drei ESG Datenanbieter berücksichtigen.

Quelle: DWS International GmbH. Stand Mai 2023. Nur zu illustrativen Zwecken.



# DWS ESG Investment Standard

Unser Ansatz für alle in Luxemburg domizilierten ESG-Publikumsfonds

## 1 VERMEIDE ESG-NACHZÜGLER UND HOHE KLIMARISIKEN

DWS ESG-Qualitäts-Bewertung	keine Nachzügler (E/F)	≤15% unteres Mittelfeld (D)	≤5% ohne Bewertung (M)
DWS Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung	kein extremes Risiko (F)	≤5% hohes Risiko (E)	≤5% ohne Bewertung (M)
Freedom House Status	kein „not free“		

Die E/F DWS ESG-Qualitäts-Bewertung kennzeichnen ESG-Nachzügler und D das untere ESG-Mittelfeld. Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung zeigt steigende Risikoniveaus in den D/E/F-Bewertungen an, wobei E ein hohes und F ein übermäßiges Risiko anzeigt. M zeigt immer eine fehlende Bewertung an. Eine Prozentzahl definiert das maximal erlaubte Portfolio-Exposure in dieser Bewertung. Freedom House Status gilt nur für Staaten, DWS ESG Qualitäts-Bewertung sowie DWS Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung gilt sowohl für Staaten und Unternehmen.

## 3 VERMEIDE SCHLECHTESTE NORM-BEWERTUNG

Menschenrechte	Arbeitsrechte*
Negative Umwelteinflüsse	Korruption/Geschäftsethik
Produktsicherheit	Unternehmensführung
Keine Unternehmen mit schlechtesten DWS Norm-Bewertung (F)	
Begrenzung zweitschlechtesten DWS Norm-Bewertung (≤5% E) auf Portfolioebene	

Bei der Beurteilung berücksichtigt die DWS die beobachteten Verletzung von Normen, zukünftige erwartete Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Dialogbereitschaft unternehmerischer Entscheidungen des Emittenten hierzu.

\* Inklusive Kinder- und Zwangsarbeit

## 2 VERMEIDE ERLÖSE IN "KONTROVERSEN" SEKTOREN

Tabakerzeugnisse ≥5% Umsatz	Glücksspiel ≥5% Umsatz	Pornographie ≥5% Umsatz
Kohle ≥15% Umsatz	Ölsande ≥5% Umsatz	Kernenergie ≥5% Umsatz
Rüstung/Militär ≥5% Umsatz	Zivile Handfeuerwaffen ≥5% Umsatz	

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Im Fokus steht die Herstellung bzw. Produktion, bei Tabak z.B. die Herstellung von Tabakwaren oder bei Ölsande die Förderung von Öl. Ausnahmen stellen Kohle und zivile Handfeuerwaffen dar (beinhaltet Kohlevertrieb und-verstromung bzw. Verkauf von Handfeuerwaffen).

## 4 VERMEIDE KONTROVERSE WAFFEN

Atomwaffen	Keine Waffenproduzenten (F)
Streumunition	Keine Hersteller von Komponenten (E)
Antipersonen-Minen	Kein Besitz an Unternehmen mit F oder E-Bewertung (D)
Angereichertes Uran	
Biologische & chemische Waffen	

In Klammern ist das kritische Waffenbewertung der DWS mit der Bewertung D/E/F gekennzeichnet.



## 06 Investmentteam & Prozess

# DWS Invest ESG Climate Tech

Spezialisiertes und erfahrenes und globales Team in den Bereichen Klima, IT



**Tim Bachmann**

CFA  
Frankfurt, Germany



**Paul Buchwitz**

CFA, CESGA  
Frankfurt, Germany

**10**

Jahre  
Berufserfahrung  
DWS

Master in Betriebswirtschaftslehre und  
Recht

University of Applied Sciences  
Aschaffenburg

**15**

Jahre  
Berufserfahrung  
DWS

Diplom-Kaufmann

University of Applied Sciences,  
HTW Berlin

- Portfolio Manager und Analyst für den Technologie-Sektor sowie “Clean Technologie”
- Seit 2012 bei der DWS
- CFA Charterholder
- Handelsblatt Research Institut: Die renommiertesten Fondmanager Im Bereich Nachhaltigkeit 2020 <sup>1</sup>
- City Wire: AAA Rating <sup>2</sup>

- Portfolio Manager und Analyst für Industrierwerte und “Clean Technologie”
- Seit 2007 bei der DWS
- CFA und CESGA Charterholder



# DWS Invest ESG Climate Tech

Spezialisiertes und erfahrenes Team in globalen Märkten



**Tim Bachmann, CFA**

**10** Jahre  
Investmenterfahrung

**Portfoliomanager**



**Paul Buchwitz, CFA, CESGA**

**15** Jahre  
Investmenterfahrung

**Stellvertretender  
Portfoliomanager**



**Raban Hahne**

**1** Jahr  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Blue Economy**



**Manuel Tenekedshijew,  
CFA**

**16** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Grundstoffe, Agrarsektor**



**Marcus Poppe, CFA**

**12** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Industrie**



**Tobias Rommel, CFA**

**17** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Technology**



**Nektarios Kessidis**

**17** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Clean Tech, Wasser**



**Dr. Noushin Irani**

**19** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Biotech, Pharma**



**Daniela Gombert**

**9** Jahre  
Investmenterfahrung

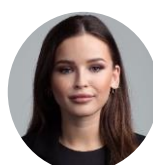
**Globaler Sektorfokus:  
Finanzwerte**



**Martin Schneider, CFA**

**23** Jahre  
Investmenterfahrung

**Globaler Sektorfokus:  
Consumer**



**Aleyna Yilmaz, CESGA**

**2** Jahre  
Investmenterfahrung

**Produktspezialistin  
nachhaltige Aktien**



**Alexander Gerlach, CFSA**

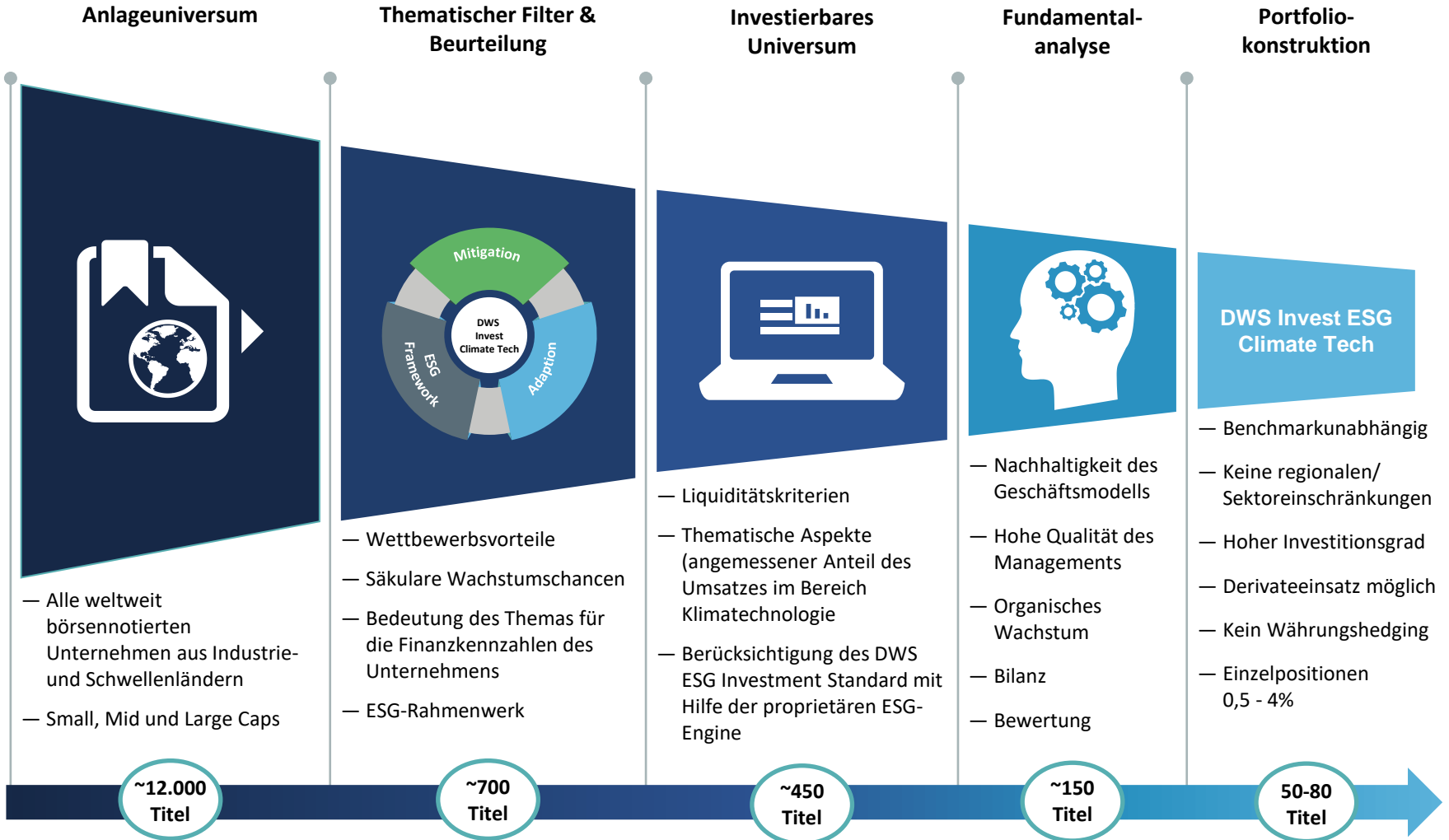
**7** Jahre  
Investmenterfahrung

**Produktspezialist nachhaltige  
Aktien**



# DWS Invest ESG Climate Tech

## Disziplinierter und transparenter Investmentprozess



Quelle: DWS International GmbH

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Thematischer Filter & Beurteilung

### Wettbewerbsvorteile

Kann sich das Unternehmen mit seinen Produkten und Technologien von Wettbewerbern absetzen?  
Wie hoch ist der Marktanteil des Unternehmens in seinem Sektor?  
Ist die Technologie des Unternehmens langfristig ohne Subventionen konkurrenzfähig?  
Sind die Produkte durch Patente geschützt? Wie leicht können sie nachgeahmt werden?  
Befindet sich das Produkt noch in der Entwicklung oder wird es bereits vermarktet?

### Säkulare Wachstumschancen

Wie stark wachsen die Endmärkte des Unternehmens, und wie groß sind sie?  
Kann die Technologie allumfassende Klimaprobleme lösen oder ist sie ein Nischenprodukt?  
Ist das regulatorische Rahmenwerks und die Politik Impulsgeber der Technologie?  
Könnte die Lösung des Unternehmens zum ‚Goldstandard‘ für den Sektor werden?

### Bedeutung für die Finanzkennzahlen des Unternehmens

Hat die Technologie Einfluss auf Geschäftsmodell, Finanzkennzahlen und Marktwert?  
Trägt sie zur Dekarbonisierung des Energiemix und einem effizienteren Ressourceneinsatz bei?  
Tragen extreme Klimarisiken zum Umsatzwachstum und zur Steigerung der Margen bei?  
Hilft das Produkt oder die Dienstleistung den Menschen dabei, mit dem Klimawandel umzugehen?

### ESG-Rahmenwerk

Ist das Unternehmen in einem umstrittenen Sektor gemäß unserer ESG-Minimumstandards tätig?  
Hält das Unternehmen die internationalen Standards des UN Global Compact ein?  
Trägt das Unternehmen aktiv zur Senkung seines CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks bei?  
Handelt und denkt das Management langfristig?

# Ressourcenmanagement

## Illustratives Mitigations-Beispiel: Thematischer Filter und Bewertung

### Geschäftsmodell

Das Unternehmen ist ein Technologieunternehmen, das Produkte und Dienstleistungen für das Energie- und Wassermanagement anbietet.



### Wettbewerbsfähigkeit



Weltweiter Zählerhersteller und Anbieter von fortschrittlicher Messinfrastruktur in den USA



Weltweite Einsätze mit 90 Millionen intelligenten Endpunkten



Innovation mit Schwerpunkt auf industrietauglichen Mehrzwecknetzen und intelligenten Versorgungs-/Smart-City-Diensten

### Relevanz für die Finanzdaten



Weltweiter Absatz von Strom-, Gas- und Wasser-/Wärmezählern beschleunigt sich auf >5% in 2014-2016



Wachstumskurs mit hohem Deckungsbeitrag und starker Margenexpansion

### Weltweite Wachstumschance



Weltweite Einführung intelligenter Zähler im Anfangsstadium



Mögliche langfristige Marktchance bis 2025



Anbieter sind der Vertriebsautomatisierung ausgesetzt

### ESG-Rahmenwerk



Unternehmen erfüllt die DWS ESG Investmentstandard



Sie sind nicht in kontroversen Sektoren tätig



Es hat eine überdurchschnittliche DWS ESG Qualitäts-Bewertung

Diese Informationen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, keine Empfehlung, kein Angebot und keine Aufforderung dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten. Quellen: DWS Investment GmbH, Unternehmensspezifische Informationen

# Ressourcenoptimierung

## Illustratives Adaptionen-Beispiel: Thematischer Filter und Bewertung



### Geschäftsmodell

Das Unternehmen ist in der Herstellung von fortschrittlichen Sammel- und Sortierlösungen zur Ressourcenoptimierung tätig.

### Wettbewerbsfähigkeit



Weltweit führend bei Sammelösungen und Sortieranlagen



Große Leergutrücknahmesysteme mit riesigem Anschlussmarkt und wiederkehrenden Einnahmequellen



Innovationsfokus mit einem starken und patentierten IP-Portfolio

### Relevanz für die Finanzdaten



Seine Lösungen verhindern die Freisetzung von 25 Mio. Tonnen CO<sub>2</sub> in die Luft



2,2 % aller gebrauchten Getränkeverpackungen wurden im Jahr 2017 weltweit erfasst - Tendenz steigend



Erwartetes hohes langfristiges Wachstum und Rentabilität

### Weltweite Wachstumschance



EU strebt bis 2025 eine Rückgabequote von 90 % für Einweg-Plastikflaschen an



Chinesisches "Nationalschwert" begrenzt die Einfuhr von Wertstoffen



Containerpfandsysteme (CDS) finden immer mehr Anklang

### ESG-Rahmenwerk



Unternehmen erfüllt den DWS ESG Investmentstandard



Starke DWS ESG Qualitäts-Bewertung und Mitglied des UN Global Compact



Geschäftsmöglichkeiten sind auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung abgestimmt

Diese Informationen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, keine Empfehlung, kein Angebot und keine Aufforderung dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen könnten. Quellen: DWS Investment GmbH, Unternehmensspezifische Informationen

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Rahmendaten Portfoliokonstruktion



### Portfoliokonstruktion und -guidelines

Investmentuniversum	Global	Währungsabsicherung	Keine
Benchmark	Keine	Marktkapitalisierung	> \$500mn
Einsatz von Liquidität	Voll investiert (max. 5-10%)	Regionale Restriktionen	Keine
Anzahl Werte	50-80	Sektor Restriktionen	Keine
Größe einzelner Positionen	0.5% - 4%	Thematische Restriktionen	Keine
Derivateinsatz	Möglich	Schwerpunkt Sektorallokation	Technologie- und Industriewerte
Turnover	Minimal halten	Tracking Error	Keine Vorgabe

Es kann nicht gewährleistet werden, dass Anlageziele erreicht werden.  
Quelle: DWS Investment GmbH





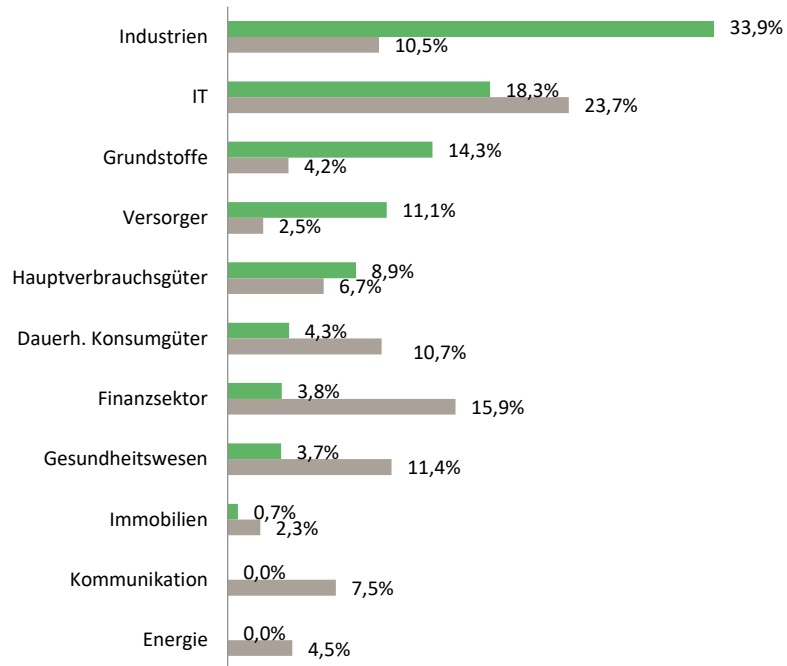
07 Portfoliocharakteristiken  
und Wertentwicklung

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Sektorallokation im Vergleich mit MSCI AC World

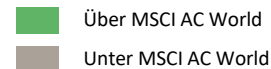
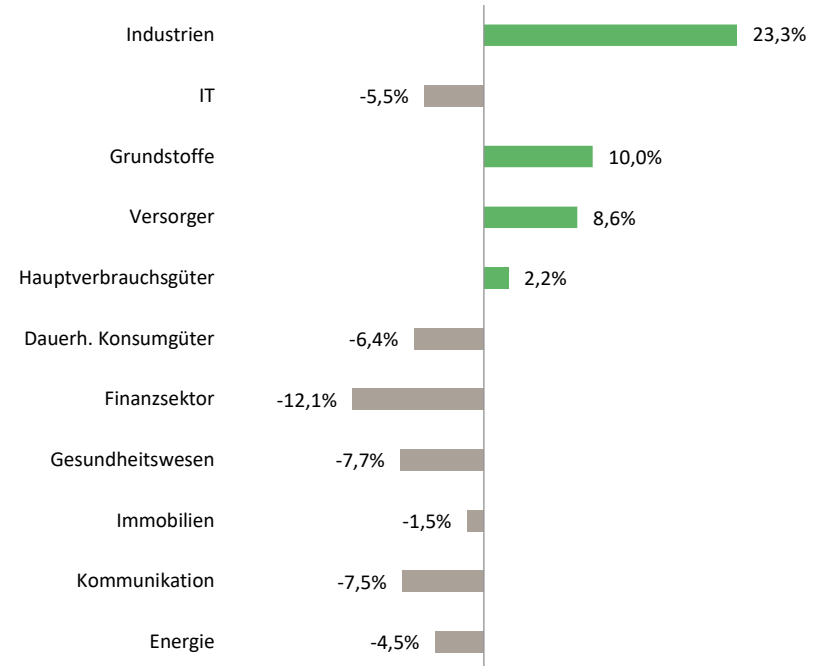
### Sektorallokation – absolut zu MSCI AC World

(in % des Fondsvermögens)



### Sektorallokation – relativ zu MSCI AC World

(in % des Fondsvermögens)



Stand: Ende Januar 2024; Quelle: DWS International GmbH, ReportFinder, Die Allokation kann ohne Vorankündigung geändert werden.

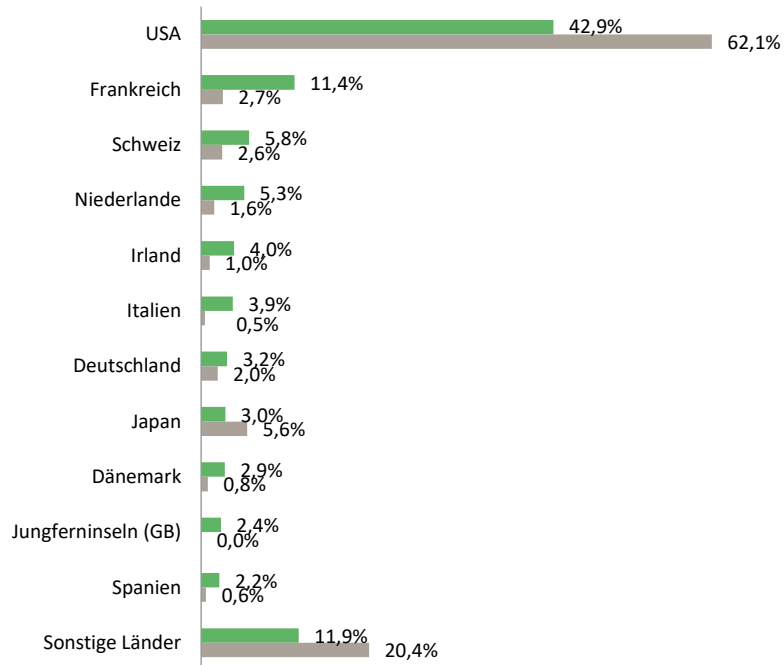


# DWS Invest ESG Climate Tech

## Länderallokation im Vergleich mit MSCI AC World

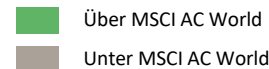
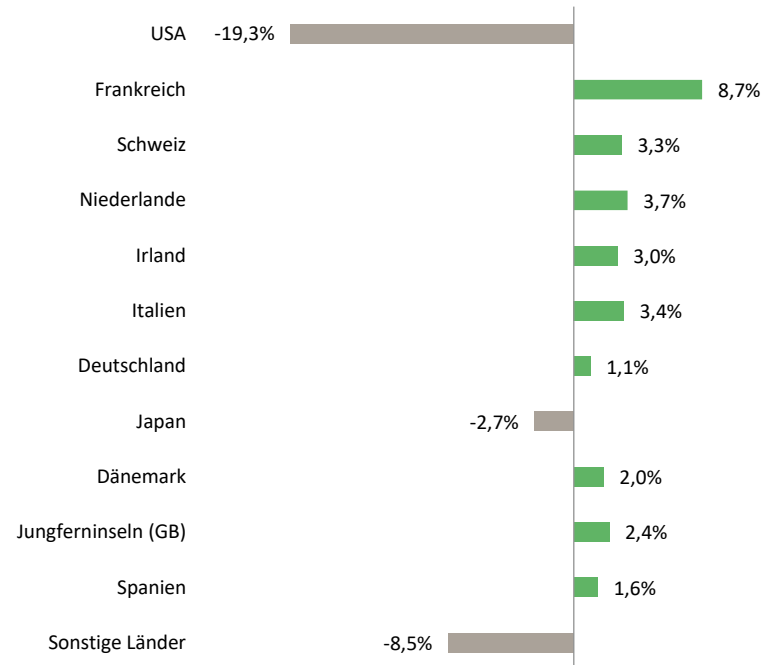
### Länderallokation – absolut zu MSCI AC World

(in % des Fondsvermögens)



### Länderallokation – relativ zu MSCI AC World

(in % des Fondsvermögens)



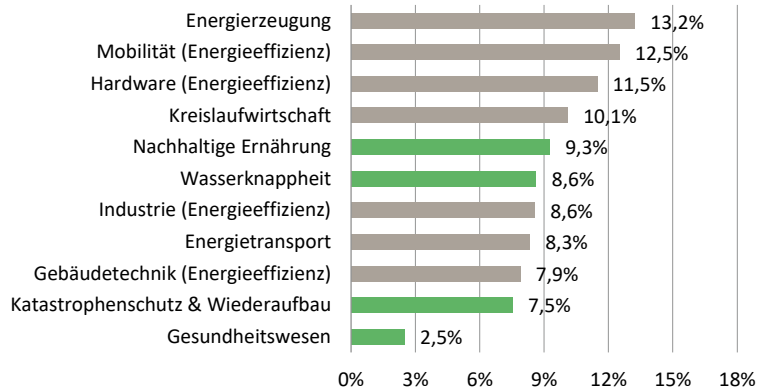
Stand: Ende Januar 2024; Quelle: DWS International GmbH, ReportFinder, Die Allokation kann ohne Vorankündigung geändert werden.

# DWS Invest ESG Climate Tech

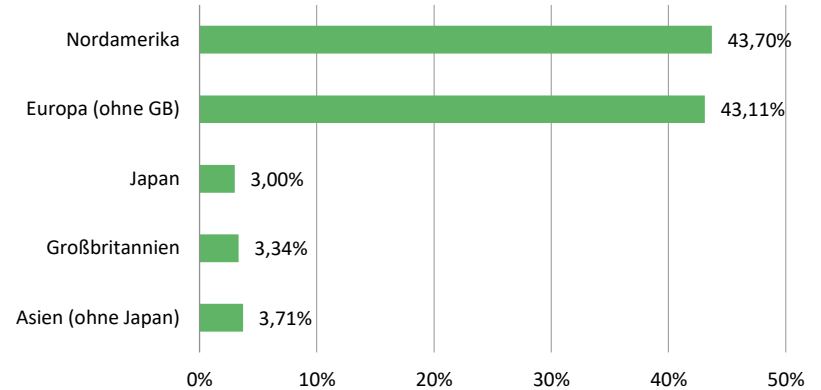
## Portfolioallokation



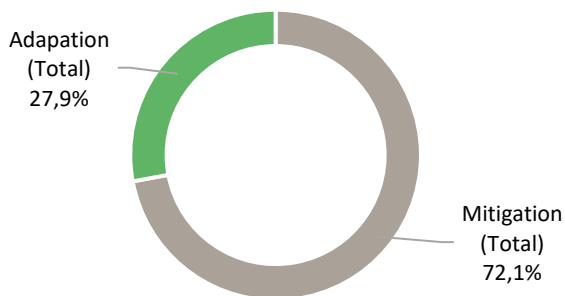
### Nominale Gewichtung nach Investmentthema



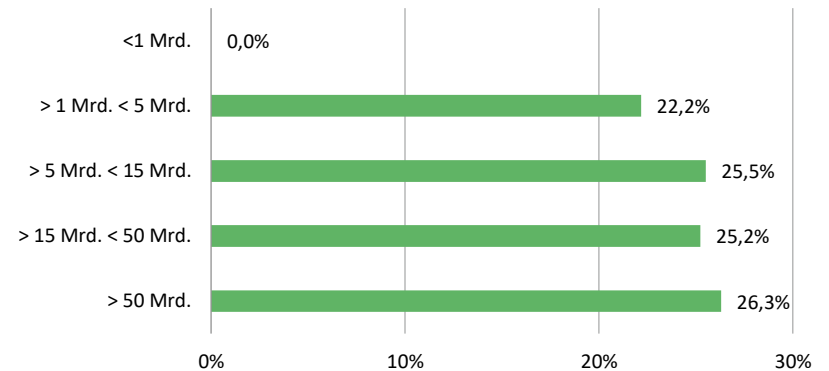
### Nominale Gewichtung nach Regionen



### Verhältnis von Mitigation zu Adaption



### Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Stand: Ende Januar 2024; Quelle: DWS Investment GmbH, Die Allokation kann ohne Vorankündigung geändert werden.

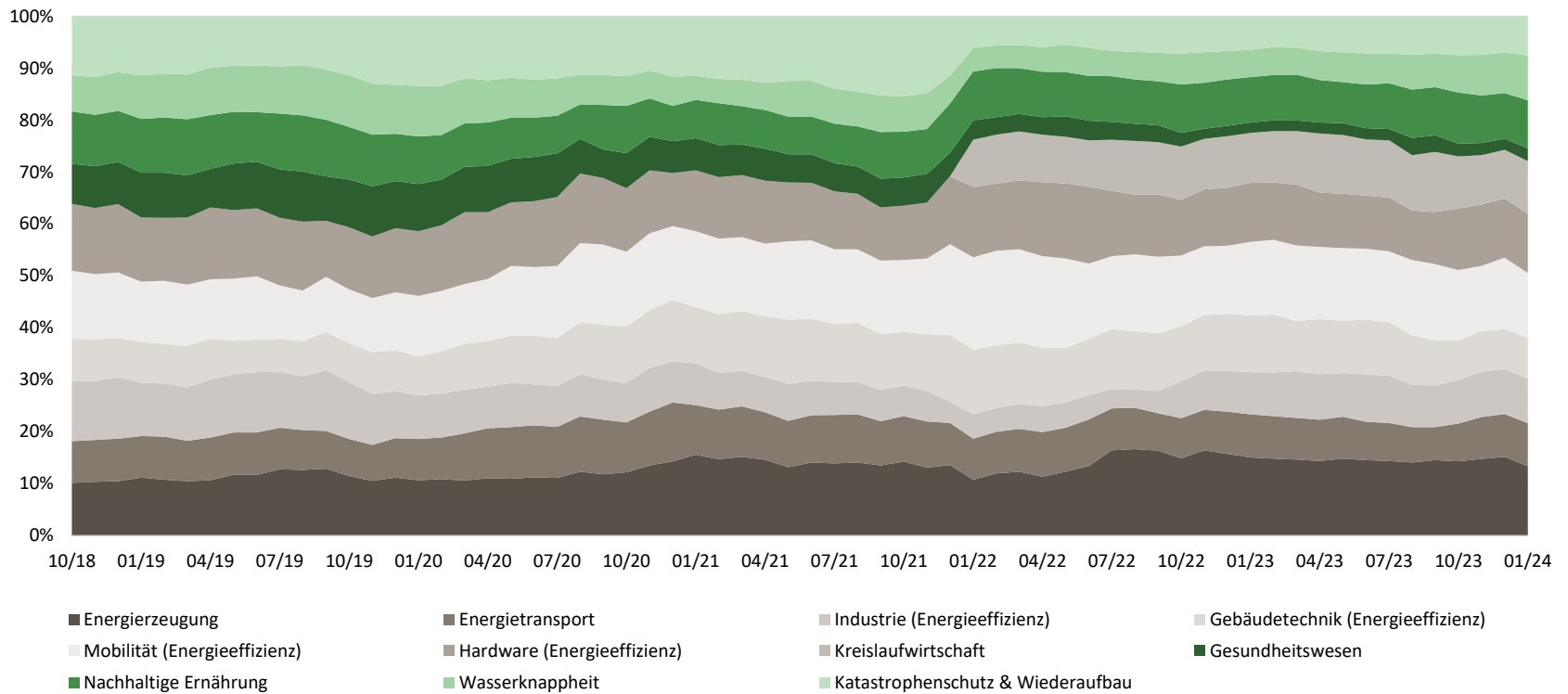
# DWS Invest ESG Climate Tech

## Historische Allokation der Investmentthemen



### Historische Allokation der Investmentthemen

(Oktober 2018 – Oktober 2023)



Stand: Ende Januar 2024; Quelle: DWS Investment GmbH, Die Allokation kann ohne Vorankündigung geändert werden.



# DWS Invest ESG Climate Tech

## 10 größte Werte und Investitionsgrad



### 10 größte Werte

Republic Services Inc	4,4%
Air Liquide SA	3,9%
Marsh & McLennan Cos Inc	2,9%
Veolia Environnement SA	2,9%
Microsoft Corp	2,8%
Array Technologies Inc	2,5%
Nomad Foods Ltd	2,4%
East Japan Railway Co	2,4%
Danube AG	2,3%
Stantec Inc	2,2%
<b>Summe</b>	<b>28,7%</b>

### Investitionsgrad

Aktien	98,8%
Bar und Sonstiges	1,2%

# DWS Invest ESG Climate Tech LC



## Wertentwicklung vs. MSCI AC World seit Auflegung

(01.10.2018 = 100 Punkte)



+ 62,6%  
+ 62,3%

— DWS Invest ESG Climate Tech LC

— MSCI AC World TR Net (Euro)

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 31. Januar 2024, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, tägliche Daten

# DWS Invest ESG Climate Tech LC



## Wertentwicklung vs. MSCI AC World über 1 Jahr

(31.01.2023 = 100 Punkte)



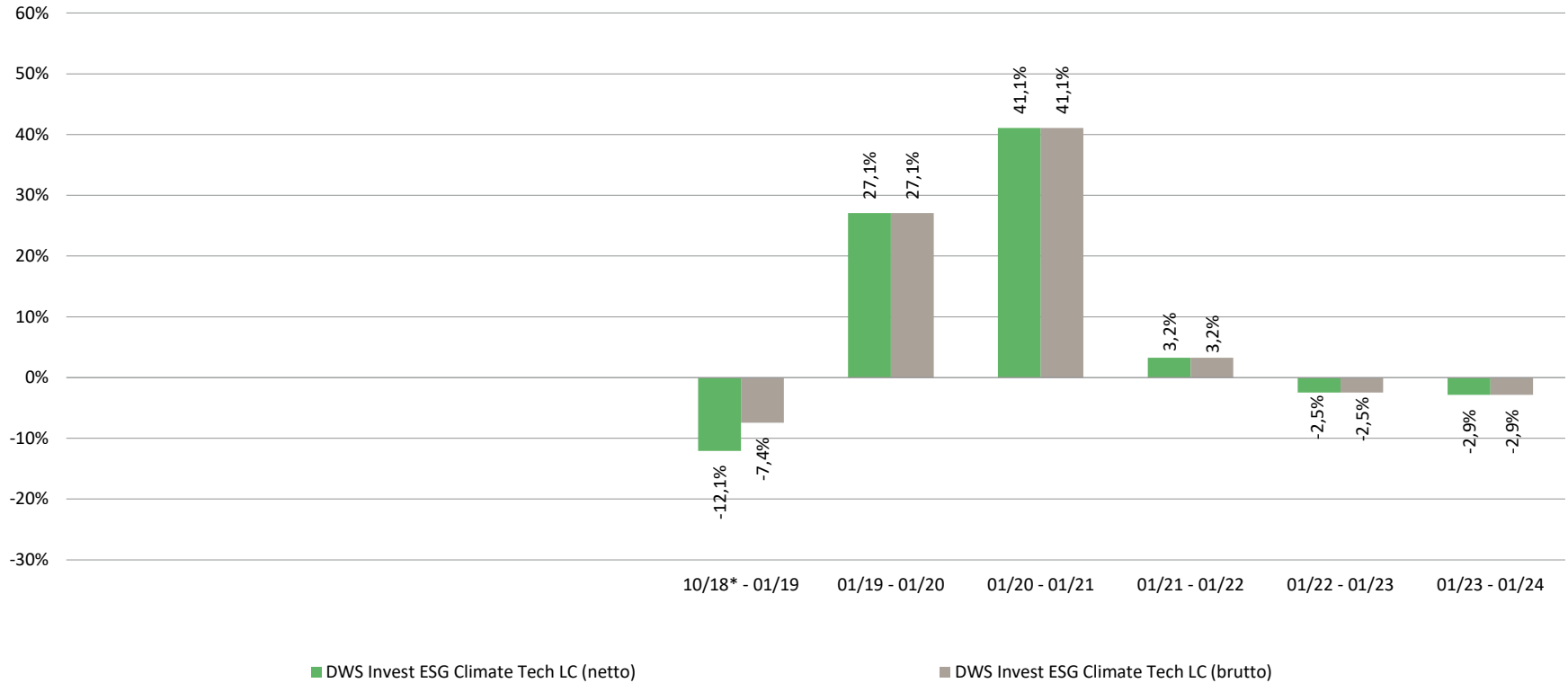
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 31. Januar 2024, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, tägliche Daten

# DWS Invest ESG Climate Tech LC



## Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

\* 1. Oktober 2018

Stand: Ende Januar 2024, Quelle: DWS International GmbH



# 07 Zusammenfassung



# DWS Invest ESG Climate Tech

## Warum DWS Invest ESG Climate Tech?



### Zerschlagung des “Grün aber Weniger Rendite” Dilemmas

- Überzeugende Win-Win Situation für den Kunden
- Gezielte Identifizierung von Unternehmen, die strategisch von Klimawandel-Trends profitieren können



### Unstrittige Plausibilität der Anlagestrategie

- Geschäftsmodelle, die auf die Eindämmung des Klimawandels oder die Anpassung an den Klimawandel ausgerichtet sind, haben eindeutig den Finger am Puls der Zeit
- Breite Abdeckung verschiedener ESG-Facetten und Flexibilität bei ESG-Kriterien durch die Nutzung unabhängiger Datenanbieter



### Ausführung durch wahre Spezialisten

- Durch die Zusammenarbeit mit der DWS können Kunden auf eine erfahrene Investment Plattform mit über 100 Sektor- und Länderexperten zurückgreifen
- Kunden profitieren von einem exzellenten Firmenzugang durch unsere langjährigen, branchenübergreifenden Beziehungen

Es kann nicht gewährleistet werden, dass Anlageziele erreicht werden.

Quelle: DWS Investment GmbH



# DWS Invest ESG Climate Tech

## Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*	LC	LD	FC***	TFC	XC****
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN:	LU1863264153	LU1863261647	LU1863264070	LU1863261720	LU1863261993
WKN	DWS2XE	DWS2XF	DWS2XG	DWS2XJ	DWS2XH
Ausgabeaufschlag**	Bis zu 5,0%	Bis zu 5,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung	1,500%	1,500%	0,750%	0,750%	0,350%
Laufende Kosten (31.12.2023)	1,610%	1,610%	0,860%	0,870%	0,450%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform	Luxembourg SICAV Umbrella				
Fondsvolumen	748,5 Mio. EUR				
Geschäftsjahr	1.1 – 31.12				

\*) Das Dokument erhält nur Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FC, TFC und XC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

\*\*) Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

\*\*\*) Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

\*\*\*\*) Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR („Seeding“-Anteilsklasse bis zu einem Gesamtfondsvolumen von 100 Mio. EUR).

Stand: Ende Januar 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne



### Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste
- Wechselkursschwankungen
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein



# ESG-Glossar

## Für ESG-Filterterminologien

### 1) DWS Bewertung Methodologie

Die DWS ESG-Datenbank leitet innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhalten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung darstellt. Wird die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, ist es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend der anderen Bewertungsansätze grundsätzlich investierbar wäre. In diesem Sinne wird jede Bewertung individuell betrachtet und kann zum Ausschluss eines Emittenten führen.

### 2) Umsatzgrenze

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Im Fokus steht die Herstellung bzw. Produktion, bei Tabak z.B. die Herstellung von Tabakwaren oder bei Ölsand die Förderung von Öl. Ausnahmen stellen Kohle und zivile Handfeuerwaffen dar (beinhaltet Kohlevertrieb und-verstromung bzw. Verkauf von Handfeuerwaffen).

### 3) Kontroverse verbotene Waffen

Kontroverse verbotene Waffen beinhaltet Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen.

### 4) Kontroverse Waffen

Bei den kontroversen Waffen handelt sich um jegliches Involvement, unabhängig von Umsatz. Involvement wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder im Besitz von Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D).

### 5) Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)

Je nach Anlageklasse des Fonds und seiner Produktstrategie können aktiv verwaltete Artikel 8 oder Artikel 9 Fonds unterschiedliche Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) berücksichtigen. PAI 16 wird zum Beispiel nur von Fonds berücksichtigt, die in staatliche Emittenten investieren.

### 6) Anteil nachhaltiger Investments (SFDR 2(17))

Die Methodik zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Investitionen gem. Offenlegungsverordnung basiert auf vier Schritten. Zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen wird im ersten Schritt geprüft, ob ein Unternehmen über seine Geschäftsaktivitäten einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet. Die Messung der Geschäftsaktivitäten erfolgt dabei in der Regel auf Basis der Umsätze eines Unternehmens, teilweise auch basierend auf den Investitionsausgaben eines Unternehmens (Capital Expenses – CapEx) oder seinen Betriebskosten (Operating Expenses – OpEx). Im zweiten Schritt wird analysiert, ob das Unternehmen bei Ausführung seiner Geschäftsaktivitäten keinen negativen Einfluss auf soziale oder ökologische Ziele hat (DNSH Assessment). Ist dies erfüllt, folgt im dritten Schritt eine Prüfung der Prinzipien guter Unternehmensführung (sog. „Good Governance“) des Unternehmens: Hierbei wird beispielsweise betrachtet, ob ein Unternehmen nicht das schlechteste Norm Bewertung aufweist (sog. „Minimum Safeguards“). Ein Beispiel hierfür ist die Bekämpfung von Korruption. Ist auch dies gewährleistet, kann schlussendlich der positive Beitrag des Unternehmens, welcher im ersten Schritt identifiziert wurde, angerechnet werden. Somit würde der prozentuale Umsatz des Unternehmens zum Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio beitragen.

### 7) Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)

Die EU-Taxonomie zielt darauf ab, Klarheit darüber zu schaffen, welche Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig anzusehen sind. Zu diesem Zweck wird mit Hilfe eines Kriterienkatalogs für Unternehmen definiert, welche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Umsätze zur Erreichung der sechs EU-Umweltziele beitragen. Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit legt die DWS in ihren aktiv gemanagten Fonds aktuell keinen Mindestanteil für ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie fest.

### Dachfonds Methodologie

Bei Dachfonds müssen mind. 51% der Bestände des Zielfonds in Fonds angelegt sein, die transparent nach Art. 8 oder Art. 9 SFDR sind. Darüber hinaus werden nur die Ausschlusskriterien ESG-Qualität (durch eine spezifische DWS-Fonds-Bewertung), Internationale Normen und Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung direkt berücksichtigt. Es gelten die ESG-filterspezifischen Bewertungsausschlüsse, d.h. für den DWS Basic Exclusions Filter keine Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung von F und keine Norm Bewertung von F; für die DWS ESG Investment Standard und DWS ESG Investment Standard + BaFin Richtlinien Filter keine ESG-Qualität von E / F, ≤15% in D und ≤5% in M, keine Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung von F, ≤5% in E und ≤5% in M, keine Norm Bewertung von F und ≤5% in E.

# Wichtige Hinweise



## ESG

Environmental, Social und Governance (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)– ein Sammelbegriff für alle Aspekte, die als förderlich für Nachhaltigkeit gelten

### DWS ESG Engine

Die DWS ESG Engine ist ein DWS-eigenes Softwaresystem, welches Daten von fünf führenden ESG-Datenlieferanten (ISS-ESG, MSCI, ESG Book, Morningstar Sustainalytics und S&P Trucost), sowie ESG-Daten aus öffentlich verfügbaren Quellen und DWS-eigene Analysen nutzt.

### DWS ESG Assessment

Diese Nachhaltigkeitskennzahl erfasst das Gewicht jener Unternehmen im Fonds bzw. Referenzwert, die als ESG-Vorreiter bzw. Nachzügler identifiziert werden. ESG-Vorreiter und Nachzügler werden in der DWS ESG Engine nach einem sogenannten Best-in-Class ESG-Ansatz identifiziert, der eine Vielzahl an Kriterien über die Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung berücksichtigt (z.B. Umgang mit Ressourcen, Beitrag zum Klimawandel, Produktverantwortung, Unternehmensethik). Best-in-Class bedeutet, dass Emittenten relativ zu ihrer Referenzgruppe bewertet werden. Die Referenzgruppe bestimmt sich aus der Region (entwickelte Länder vs. Schwellenländer) und dem Industriesektor (nicht anwendbar bei Staaten). Der DWS ESG Qualitätsansatz bewertet Emittenten auf einer Skala von A-F, wobei eine Bewertung von A und B ESG Vorreiter und eine Bewertung von E und F ESG Nachzügler identifiziert.

# Wichtige Hinweise



## Für Investoren in EMEA

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

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 zu den Teilfonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zu den Teilfonds 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](http://www.dws.de) [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://www.dws.lu). Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <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.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, 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 des 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 Werbemitteilung 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 der oben genannten Teilfonds 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 International GmbH, CRC: 092969, Stand: 31.01.2024

Copyright © 2023 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.



# Wichtige Hinweise



## Für Investoren in der Schweiz

Dieses Dokument wurde von der DWS CH AG (nachfolgend «DWS» genannt) erstellt. Die DWS wird von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA reguliert und beaufsichtigt und ist ermächtigt, als Verwalterin kollektiver Anlagen sowie als Vertreterin ausländischer kollektiver Kapitalanlagen zu handeln.

Dieses Dokument dient lediglich Informations- und Diskussionszwecken. Es stellt weder eine Empfehlung oder Aufforderung zur Tötigung einer Transaktion dar und sollte auch nicht als Anlageempfehlung betrachtet werden. Bevor ein Anleger eine Investitionsentscheidung trifft, muss er mit oder ohne Hinzuziehung eines Anlageberaters prüfen, ob die von der DWS dargelegten oder angebotenen Anlagen und Strategien vor dem Hintergrund seines persönlichen Investitionsbedarfs, seiner Anlageziele und seiner Vermögensverhältnisse angemessen sind.

Die DWS erbringt weder steuerrechtliche noch juristische Beratungsleistungen. Anlegern wird empfohlen, bei ihren Überlegungen bezüglich der von der DWS vorgeschlagenen Anlagen und Strategien eigene Steuerberater und Rechtsexperten hinzuzuziehen. Sofern nicht anders angegeben, sind die mit der DWS getätigten Anlagen nicht garantiert. Sofern im Einzelfall nicht anders kommuniziert, sind Anlageinstrumente nicht durch die Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC") oder eine andere staatliche Organisation versichert und werden von der DWS oder ihren Tochtergesellschaften weder garantiert noch durch irgendwelche Verpflichtungen gewährleistet.

Anlagen sind einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, unter anderem Marktschwankungen, regulatorischen Änderungen, Gegenpartei Risiken, möglichen Rückzahlungsverzögerungen, Ertragsverlusten sowie dem Verlust des eingesetzten Kapitals. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, sodass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich zu einem beliebigen Zeitpunkt angelegten Betrag nicht zurückerhält. Zudem kann der Wert einer Anlage auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken.

Historische Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Die hierin aufgeführten Inhalte stellen in keiner Weise eine Zusicherung oder Gewährleistung künftiger Entwicklungen dar.

Dieses Dokument kann zukunftsbezogene Aussagen enthalten. Zukunftsbezogene Aussagen umfassen, ohne darauf beschränkt zu sein, Annahmen, Schätzungen, Prognosen, Meinungen, Modelle und hypothetische Performanceanalysen. Die hier getroffenen zukunftsbezogenen Aussagen beruhen auf der Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments.

Zukunftsbezogene Aussagen beinhalten zu einem wesentlichen Umfang subjektive Beurteilungen und Analysen. Die Änderung solcher Beurteilungen und Analysen und/oder eine Berücksichtigung abweichender oder zusätzlicher Faktoren könnte/-n die aufgeführten Ergebnisse massgeblich beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können daher möglicherweise erheblich von den hier enthaltenen Ergebnissen abweichen. Die DWS bietet keinerlei Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Plausibilität oder Vollständigkeit solcher zukunftsgerichteten Aussagen oder sonstiger hierin enthaltenen Finanzinformationen. Die Bedingungen jeder einzelnen Investition unterliegen ausschliesslich den näheren Bestimmungen – einschliesslich der Risikoabwägungen –, die in den Angebotsunterlagen enthalten sind. Anlageentscheidungen sollten sich auf die endgültigen transaktionsbezogenen Unterlagen stützen und nicht auf die hierin enthaltene Zusammenfassung.

Dieses Dokument darf ohne schriftliche Einwilligung der DWS weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Die Art und Weise der Verbreitung und Verteilung dieses Dokuments kann in einigen Ländern, einschliesslich der Vereinigten Staaten, gesetzlich oder vorschriftsmässig eingeschränkt sein. Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner oder Ansässige eines Ortes, Staates, Landes oder anderen Rechtsprechung einschliesslich der Vereinigten Staaten sind, wo seine Verteilung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gesetzlich- oder vorschriftswidrig wäre oder wo die DWS derzeit nicht erfüllte Registrierungs- oder Zulassungspflichten erfüllen müsste. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sind aufgefordert, sich über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten.

Die hierin bereitgestellten Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Obwohl die DWS alles unternimmt, um die Richtigkeit von Daten sicherzustellen, und die verwendeten Informationen ausschliesslich als zuverlässig erachteten Quellen entstammen, übernimmt die DWS keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Auszug enthaltenen Informationen sind möglicherweise nicht für Steuerzwecke geeignet. Anlegern wird daher empfohlen, den Auszug vor der Verwendung für Steuerzwecke mit ihrem Steuerberater zu überprüfen. Die DWS haftet nicht für Verluste oder Schäden gleich welcher Art (zufällig, mittelbar oder anders), die aus den bereitgestellten Informationen entstehen könnten, unabhängig davon, ob diese Informationen vom Anleger selbst oder von einer Drittperson verwendet werden.

Die vorliegenden Informationen dürfen ohne die schriftliche Einwilligung von DWS weder vervielfältigt noch verbreitet werden.