

# DWS ESG Investa

Vielfältige Anlagemöglichkeiten mit  
deutschen Aktien

Januar 2026

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).



# Agenda

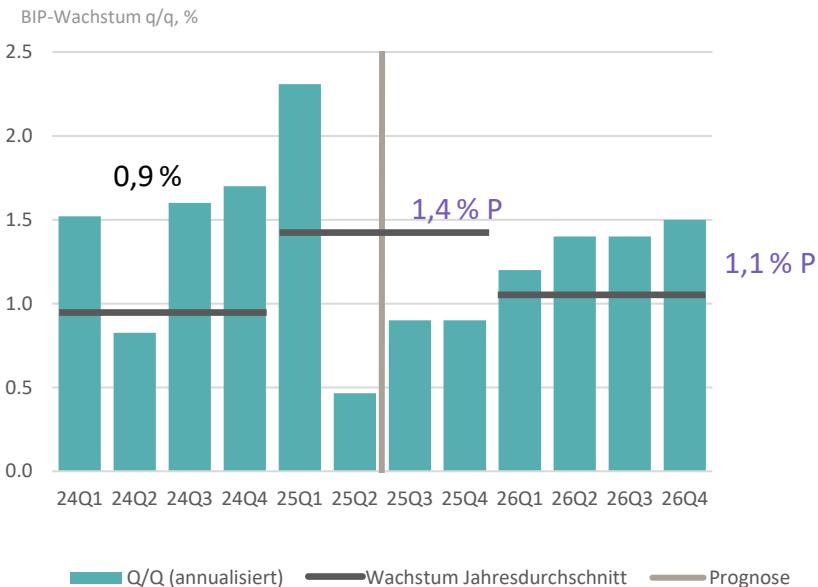
- 01 Aktuelles Marktumfeld
- 02 Investmentteam und Anlagestrategien
- 03 Anlagephilosophie
- 04 Anlageprozess
- 05 ESG-Rahmenwerk
- 06 Wertentwicklung und Allokation
- 07 Appendix

## Aktuelles Marktumfeld

# Europa: Aussicht verbessert sich

Bessere Kombination aus Wachstum und Inflation unterstützt positive Dynamik

## Eurozone Wachstumsausblick



## Prognose

### Inflation

2025P      2026P

2,1%      2,0%

### EZB

Heute      Dez 2026P

2,00% → 2,00%

Keine weiteren  
Senkungen erwartet

## Ausblick

### #1 Wachstum: Verbesserung der Aussichten

Wachstum dürfte anziehen, privater und öffentlicher Konsum stützen Entwicklung

### #2 Inflation: Fallende Inflation voraus

Niedrigere Energiepreise und ein stärkerer Euro verstärken diesen Effekt

### #3 Geldpolitik: Neutraler Zinssatz in Sicht

Kurzes Ende durch EZB stabilisiert; es werden keine weiteren Senkungen erwartet

### #4 Risiken: Geopolitik

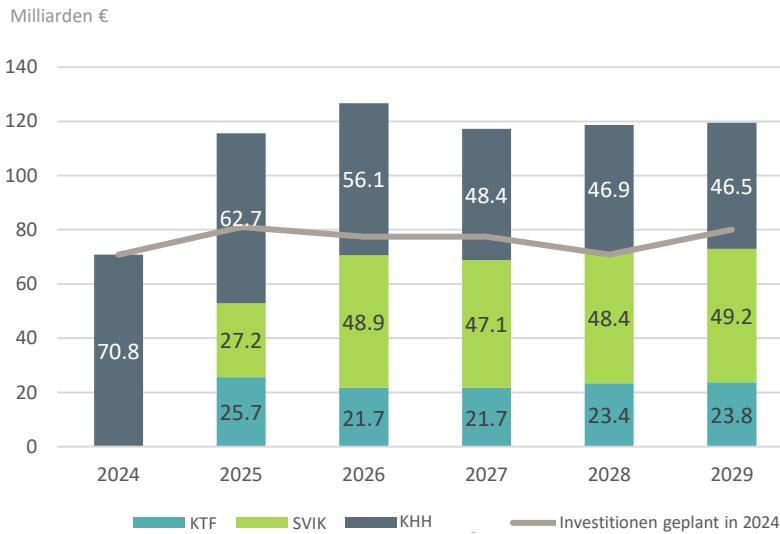
Der globale Handelskrieg belastet die Aussichten für die Nettoexporte

P=Prognose // Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH  
Stand: 8. Januar 2026

# Deutschland: Zurück zur alten Stärke?

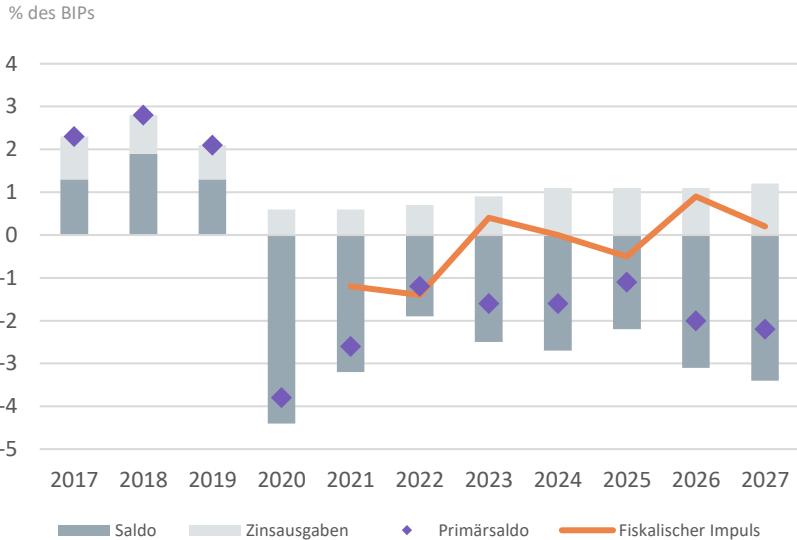
Umfangreiche Investitionen wurden angekündigt

## Deutschland: Staatliche Investitionen



- Mehr Ausgaben sind geplant, aber unter dem Möglichen
- Laut Prognose sollen Infrastrukturausgaben deutlich steigen

## Deutschland: Haushaltssaldo



- Einmaleffekte in 2025 senken Gesamtausgaben wie erwartet
- Ungeachtet dessen wird 2026 ein starker fiskalischer Impuls erwartet

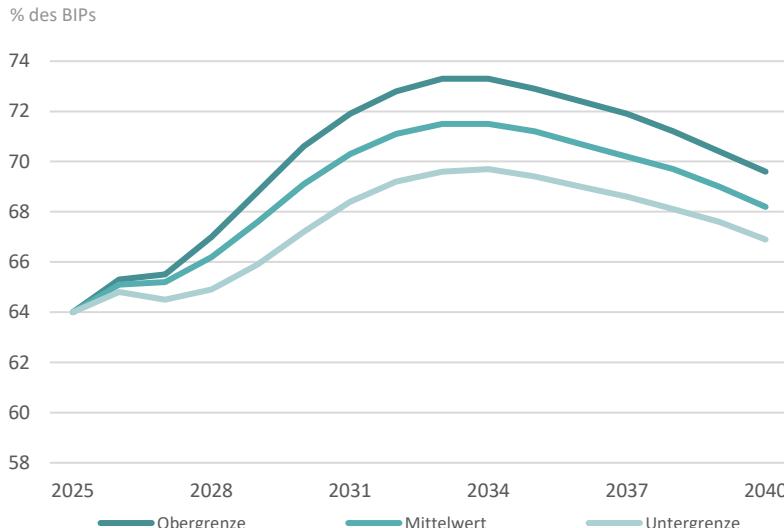
KTF: Klima- und Transformationsfond, SVIK: Sondervermögen Infrastruktur und Klimaneutralität, KHH: Kernhaushalt. Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH Stand: 8. Januar 2026

# Deutschland: Erwartete Investitionen dürften Wachstum unterstützen



Investitionen sollten ab H2 2026 Wachstum treiben, während die Schulden unter Kontrolle bleiben

## Deutsche Schuldenquote bleibt im Rahmen



- Schuldenquote sollte im Hoch unter 75% während der Laufzeit bleiben
- Selbst am Höhepunkt liegt Deutschland unter Vergleichsländern

## Die Stimmung der Industrie hellt sich auf



- Das Bauingenieurwesen (Infrastruktur) profitiert bereits
- Allerdings verzeichnet der Wohnungsbau noch immer rückläufigen Trend

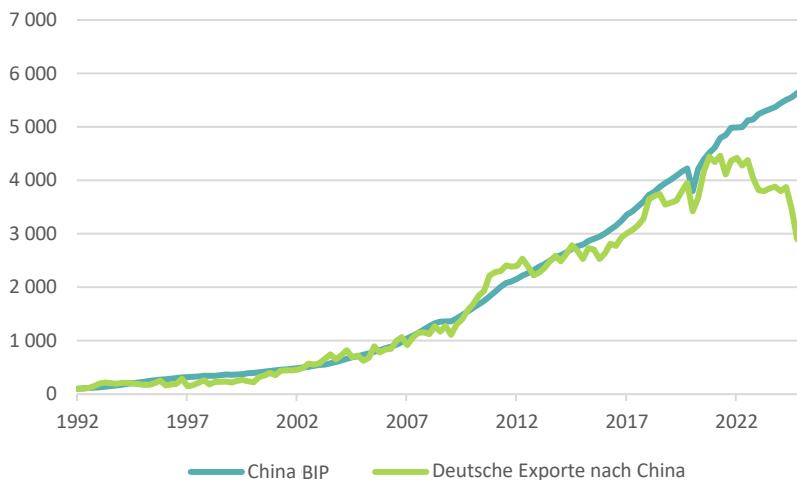
\*Deutschland: Industrieproduktion – Tiefbau; Industrieproduktion – Hochbau; Industrieproduktion ohne Bauwesen und Energie. Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH Stand: 8. Januar 2026

# Europa: Globaler Handelskrieg belastet handelsintensive Region

Exporte sind derzeit eine der Schwachstellen Europas

## Deutsche Exporte lösen sich von Chinas Wachstum

Deutsche Exporte und Chinas BIP (indexiert: 1992=100)



— Über Jahrzehnte wuchsen deutsche Exporte mit Chinas Wirtschaft

— Nun kippt der Trend – auch wegen der Intensivierung des Handelskriegs

## Exporte der Eurozone sind zurückgegangen

€ Milliarden, monatliche Daten



— US-Zölle sorgten im Q1 2025 für einen Schub bei den Exporten in die USA

— Dennoch belasten externe Gegenwinde die Region

Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH Stand: 8. Januar 2026

## Vier zentrale Faktoren für unsere Aktienmarktprognose

 Anhaltende Wirtschaftsdynamik in 2026

 Rendite 10-jähriger US-Treasuries liegt bei etwa 4 %

 Die Fed dürfte die Zinsen noch zweimal senken

 Robuste Gewinnerwartungen für USA und DE

## 12-Monats-Aktienprognosen (Dezember 2026)

|  | Gewinne | x | Bewertung | = | Index Kursziel |
|--|---------|---|-----------|---|----------------|
|  | 305     | x | 24,7      | = | <b>7.500</b>   |
| S&P 500  | +11%    |   |           |   |                |
|  | 1.600   | x | 16        | = | <b>26.100</b>  |
| DAX 40   | +12%    |   |           |   |                |
|  | 39      | x | 16        | = | <b>600</b>     |
| Stoxx 600  | +7%     |   |           |   |                |
|  | 60      | x | 16        | = | <b>970</b>     |
| Asia ex JP   | +13%    |   |           |   |                |

Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH Stand: 8. Januar 2026

# Europa: Wo wir die besten Chancen sehen

Europa bietet häufig übersehene Wertpotenziale

USA bevorzugt Growth, Europa fokussiert sich auf Value

Relative Kursentwicklung: MSCI US- und EU-Value-/Growth-Indizes; Indexiert: 1/1/2024 = 100



## #1 Europa

- Attraktive Bewertungen – besonders im Vergleich zur USA
- Stärkerer Value-Fokus ohne Währungsrisiken

## #2 Deutschland (vs. Stoxx 600)

- Deutschland profitiert politisch ggü. Frankreich und UK
- Fiskalische Impulse werden aus unserer Sicht noch unterschätzt

## #3 Europäische Nebenwerte

- Stärkere Inlandsrträge bei geringem Zollrisiko
- Breite Sektorvielfalt bietet Anlegern Chancen

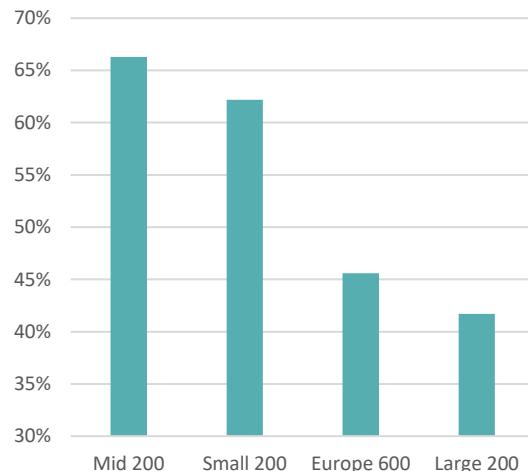
Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quellen: Bloomberg Finance L.P., DWS Investment GmbH Stand 8. Januar 2026

# Europa: Nebenwerte

Wir sehen sowohl strukturelle als auch konjunkturelle Wachstumstreiber

## Höhere Inlandsfokussierung bei SMIDs

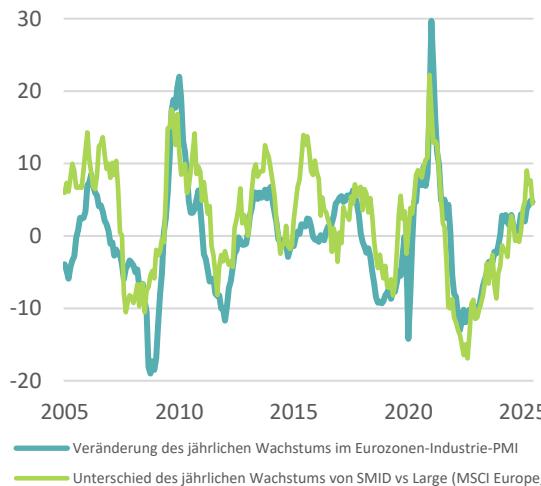
Umsatzanteil aus Europa GJ-2024, %



- SMIDs sind stärker europäisch ausgerichtet
- Dies macht sie weniger anfällig für Zölle

## SMIDs sind stark zyklisch

Veränderung J/J (%)



- SMIDs reagieren besonders stark auf Konjunkturimpulse
- Unser positiver Makroblick unterstützt diesen Ausblick

## Hintergrund

### #1 Zyklische Treiber

- Höherer Anteil zyklischer Sektoren vs. Large Caps
- Stärkere Ausrichtung auf den Binnenmarkt
- Zinssenkungen reduzieren Refinanzierungskosten

### #2 Strukturelle Treiber

- Mehr Investitionen in Forschung und Entwicklung
- Hoher Anteil an Wachstumsmärkten
- Höheres prognostiziertes Gewinnwachstum (EPS)

## Investmentteam und Anlagestrategien

Langjährige und starke Präsenz auf dem deutschen Aktienmarkt

- Die DWS legte bereits **1956** ihren ersten deutschen Aktienfonds auf und verwaltet heute mehrere deutsche Aktienstrategien mit einer **Leistungsbilanz von mehr als 20 Jahren**.
- Verwaltetes Vermögen in **deutschen Aktien** von insgesamt **~ 11 Mrd. €\***

Erfahrenes und gut ausgestattetes Team

- **Erfahrenes und gut ausgestattetes Team** für deutsche Aktienstrategien, bestehend aus **4 Portfoliomanagern/Analysten**, die in das europäische Aktienteam eingebunden und in die globale Aktienplattform integriert sind.

Hervorragender Zugang zu Research

- Fokus auf **eigenes, unabhängiges Research** unter Einbindung von externen Ressourcen z.B. Sell-Side Brokernetzwerke
- Neben seinen **umfassenden eigenen Research-Kapazitäten** verfügt das deutsche Aktienteam über einen hervorragenden Zugang zu Sell-Side-Research, Unternehmenskonferenzen und führt regelmäßig Reverse-Roadshows durch.

Konsistenter und disziplinierter Anlageprozess

- Fokus liegt auf der **Bottom-Up-Unternehmensanalyse** sowie unserem hauseigenen Research
- Klare Verantwortlichkeiten bei Research und Portfoliokonstruktion
- Die Portfolioüberwachung und das **Risikomanagement sind in den Investmentprozess integriert**

\*Einbezug von DWS German Small/Mid Cap hinsichtlich der Angaben zum verwalteten Vermögen.  
Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Team für deutsche Aktienstrategien

## Erfahrenes und gut ausgestattetes Team



Philipp Schweneke  
Frankfurt, Deutschland

**26**  
Jahre Berufserfahrung

Head of European Equities und Seniorportfolio-  
manager für deutsche Aktien  
Firmenbeitritt im Jahr 2009

Master-Abschluss  
in Business Administration  
Northumbria University



Andreas Wendelken  
Frankfurt, Deutschland

**26**  
Jahre Berufserfahrung

Seniorportfoliomanager für deutsche Aktien  
Firmenbeitritt im Jahr 1999

Master-Abschluss (Diplom-Betriebswirt)  
in Business Administration  
Frankfurt School of Finance and Management



Sabrina Reeh  
Frankfurt, Deutschland

**14**  
Jahre Berufserfahrung

Seniorportfoliomanager für deutsche Aktien  
Firmenbeitritt im Jahr 2021

Master-Abschluss  
in Finance  
Frankfurt School of Finance and Management



Tobias Klaholz  
Frankfurt, Deutschland

**5**  
Jahre Berufserfahrung

Portfoliomanager für deutsche Aktien  
Firmenbeitritt im Jahr 2021

Master-Abschluss  
in Finance  
Goethe University Frankfurt

# DWS Team für europäische Aktien



Starkes, erfahrenes europäisches Aktienteam bestehend aus mehr als 20 Investmentexperten

| Philipp Schweneke (Head of European Equities)      |                          |                        |
|--|--------------------------|------------------------|
| Europäische Aktien (Large- und All-Cap-Strategies) | Europäische Nebenwerte   | Deutsche Aktien        |
| Vidya Anant (19)                                   | Leon Cappel (7)          | Tobias Klaholz (4)     |
| Juan Barriobero (31)                               | Christina Resin* (10)    | Sabrina Reeh (14)      |
| Stefan-G. Bauknecht (29)                           | Timo Scheler (2)         | Philipp Schweneke (26) |
| Tim Frieberthaeuser (25)                           | Christian Schindler (26) | Andreas Wendelen (26)  |
| Jennifer Juergens (14)                             | Philipp Schweneke (26)   |                        |
| Nektarios Kessidis (21)                            | Tim Wolff (5)            |                        |
| Frank Kuemmet (35)                                 |                          |                        |
| Illya Lebedynets (18)                              |                          |                        |
| Hansjoerg Pack (29)                                |                          |                        |
| Christian Reuter (26)                              |                          |                        |
| Ralf Rybarczyk (33)                                |                          |                        |
| Manuel Tenekedshijew (20)                          |                          |                        |

Ulvi Dzhabbarov (Produktspezialist) und Lars Gedlich (Produktspezialist)

Anmerkungen: Berufserfahrung in Jahren in ( ); Frank Kuemmet (Head of European Equities Large and All Caps), Christian Schindler (Deputy Head European Small-/Mid-Caps), Tobias Klaholz, Sabrina Reeh und Andreas Wendelen berichten direkt an Philipp Schweneke

\*gegenwärtig im Mutterschutz

Stand: Ende Dezember 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Team für deutsche Aktienstrategien

## Strategieüberblick



| Strategie   | Vergleichsindizes*                | Anlagevehikel   | Verwaltetes Vermögen   |
|---|-----------------------------------|---|------------------------|
| <b>DWS Deutsche Aktien– DAX (Large Cap)</b>               | DAX UCITS Capped NR               | Publikumsfonds ( <i>DWS German Equities Typ O</i> )   | 446 Mio. EUR           |
| <b>DWS Deutsche Aktien– ESG DAX (Large- and Mid-Cap)</b>  | DAX 50 ESG NR                     | Publikumsfonds ( <i>DWS ESG Investa</i> )   | 4.083 Mio. EUR         |
| <b>DWS Deutsche Aktien– CDAX (All-Cap)</b>                | CDAX UCITS Capped NR              | Publikumsfonds ( <i>DWS Deutschland und DWS Invest German Equities</i> ) und Spezialfondsmandat | 3.955 Mio. EUR         |
| <b>DWS Deutsche Aktien– HDAX (All-Cap)</b>                | HDAX UCITS Capped TR              | Publikumsfonds ( <i>DWS Aktien Strategie Deutschland</i> )                                      | 2.281 Mio. EUR         |
| <b>DWS Deutsche Nebenwerte**</b>                          | 50% MDAX Index,<br>50% SDAX Index | Publikumsfonds ( <i>DWS German Small/Mid Cap</i> )  | 233 Mio. EUR           |
| <b>Gesamtvermögen in der Anlageklasse deutsche Aktien</b> |                                   |   | <b>10.998 Mio. EUR</b> |

\* Der Vergleichsindex bei Spezialfondsmandaten kann sich vom genannten Index unterscheiden.

\*\* Dieser Publikumsfonds wird aufgrund des Fokus auf deutsche Nebenwerte von einem Kollegen aus dem Team für europäische Small-/Mid-Caps verwaltet.

Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS-Produktpalette für deutsche Aktienstrategien

## Wichtigste Merkmale unserer Large-Cap und All-Cap-Strategien

| DWS Deutschland & DWS Invest German Equities | DWS ESG Investa                                   | DWS Aktien Strategie Deutschland                  | DWS German Equities Typ O                |
|--|---|---|--|
| Investitionsquote-Bandbreite:<br>80-120%     | Investitionsquote-Bandbreite:<br>90-110%          | Investitionsquote-Bandbreite:<br>90-110%          | Investitionsquote-Bandbreite:<br>80-120% |
| Nebenwerte: Bis zu 20%                       | Nebenwerte: Bis zu 20%                            | Nebenwerte: Bis zu 30%                            | Keine Nebenwerte*                        |
| Nur in Deutschland notierte Aktien           | Deutschland mit bis zu <b>10 %</b> Ex-Deutschland | Deutschland mit bis zu <b>20 %</b> Ex-Deutschland | Nur in Deutschland notierte Aktien       |
| CDAX UCITS Capped NR                         | DAX 50 ESG NR                                     | HDAX UCITS Capped TR                              | DAX UCITS Capped NR                      |
| Andreas Wendelken**                          | Sabrina Reeh                                      | Philipp Schweneke                                 | Tobias Klaholz                           |
| All Cap                                      | Large- and Mid-Cap                                | All Cap   | Large Cap                                |

Hinweis: Nur zu Illustrationszwecken; Ausführliche Informationen zu Risiken, Chancen und Anteilsklassen finden Sie in den offiziellen Dokumenten auf der Website: [DWS Deutschland](#), [DWS Invest German Equities](#), [DWS ESG Investa](#), [DWS Aktien Strategie Deutschland](#), [DWS German Equities](#)

\*Es können Ausnahmen aufgrund der 5-10-40-Regel oder Indexänderungen auftreten. \*\*Andreas Wendelken ist hauptverantwortlich für die Umsetzung, Philipp Schweneke ist Co-Lead für den Fonds. Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025;

# Anlagephilosophie

# Anlagephilosophie des DWS Teams für deutsche Aktienstrategien



|  |
|--|
| Strukturierter teambasierter Prozess                 |
| Langfristige Perspektive mit taktischer Flexibilität |
| Bottom-up-Ansatz                                     |
| Überzeugung und Offenheit                            |
| Risikokontrolle                                      |

Klare und transparente Entscheidungsprozesse im Team, mit Fokus auf kontinuierliches Lernen und Anpassung an sich verändernde Informationen.

Flexible Nutzung der Anlagestile (Qualität, Wachstum, Value, Momentum) in Kombination mit der Nutzung taktischer Marktchancen (Risikobereitschaft, Sentiment und Bewertung).

Aktienauswahl basierend auf umfassender, eigenständiger Fundamentalanalyse, unterstützt durch die umfangreichen DWS Research-Ressourcen.

Starke Überzeugung und klare Marktmeinung kombiniert mit Offenheit für neue Informationen und Perspektiven.

Die Kombination aus Einzeltitelauswahl, Allokation und Investitionsgradsteuerung erfordert eine erhöhte Risikobereitschaft und gleichzeitig ebenso gut etablierte Risikokontrolle.

# Anlageprozess

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

Stringenz durch einen systematischen Anlageprozess



## Anlageprozess

| Teamentscheidungen  | Selektion und Allokation  | Investitionsgradsteuerung  | Integrierte Risikokontrolle  |
|---|---|--|--|
| <p><b>Entscheidungen mit einfacher Mehrheit</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ Hohe Identifikation und Involviering in die Diskussionen</li></ul> <p><b>Vorteile</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ <b>Verbessert</b> die Quantität und Qualität der Ideenfindung</li><li>→ <b>Eingrenzung</b> individueller negativer Verhaltensmuster</li></ul> <p><b>Risikominimierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ <b>Geringere Abhängigkeit</b> von Entscheidungsträgern / Einzelpersonen</li></ul> | <p><b>Einzeltiltauswahl und Sektorallokation</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ sind entscheidend für den Anlageerfolg</li><li>→ Fokus auf Anlageideen mit einem hohen idiosynkratische Chance-/Risikoprofil</li><li>→ Aktive Sektorallokation innerhalb des Anlageuniversum</li></ul> | <p><b>„Top-Down“ Parameter</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ CIO-Einschätzung, Stimmung und Frühindikatoren, Charttechnik, DWS-Risiko-, Makro- und Überraschungsindikatoren</li></ul> <p><b>„Bottom-Up“ Parameter</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ Prognosen auf Unternehmensebene</li><li>→ Aggregation der Ergebnisse auf Indexebene</li><li>→ Berechnung des DAX-Kursziels</li></ul> | <p><b>Risikokontrolle bedingt durch:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Konzentriertes Portfolio und etwaige Liquiditätseinschränkungen.</li></ul> <p>Risikokontrolle auf Aktien-Ebene (Due Diligence, ESG-Bewertungen, Meilensteine usw.)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ <b>Portfolio Konstruktion:</b> Diversifizierung der Risikofaktoren</li><li>→ <b>Portfolioüberwachung durch das Team</b> und auf DWS-Firmenebene, unterstützt durch Screens und Filter</li><li>→ <b>Verkaufsdisziplin</b></li></ul> |



Das Modellportfolio liefert den Startpunkt für die Konstruktion aller „Deutschland-Portfolios“. Unterschiede innerhalb der Portfolios ergeben sich aus den Spezifika der einzelnen Strategien.

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



### Ideengenerierung

#### DWS Aktien Research Plattform

- Detaillierte Kenntnisse über die Unternehmen innerhalb des Anlagespektrums
- Langfristige Unternehmensbeziehungen lassen uns wesentliche Veränderungen erkennen
- Mehr als 1500 Unternehmensbesuche/ Managementkontakte pro Jahr
- Austausch von Investmentideen über verschiedene Länder/Sektoren hinweg
- Dynamische Interaktion bezüglich der Sektor-/Ländertrends mit engagierten Spezialisten



### Unternehmensanalyse



### Teamdiskussion

#### Quantitative Auswertungen

- Screening Wachstum (z.B. Gewinne, Umsätze)
- Screening Dynamik (z.B. Kurs Momentum, Anpassungen von Analysteneinschätzungen)



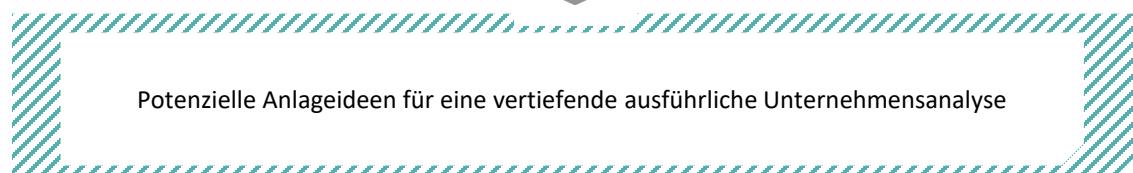
### Portfoliokonstruktion

#### CIO-View

- Strategischer & taktischer View zu Sektoren und Regionen



### Portfolioüberwachung



# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 2: Ausführliche Unternehmensanalyse



Ideengenerierung



Unternehmensanalyse



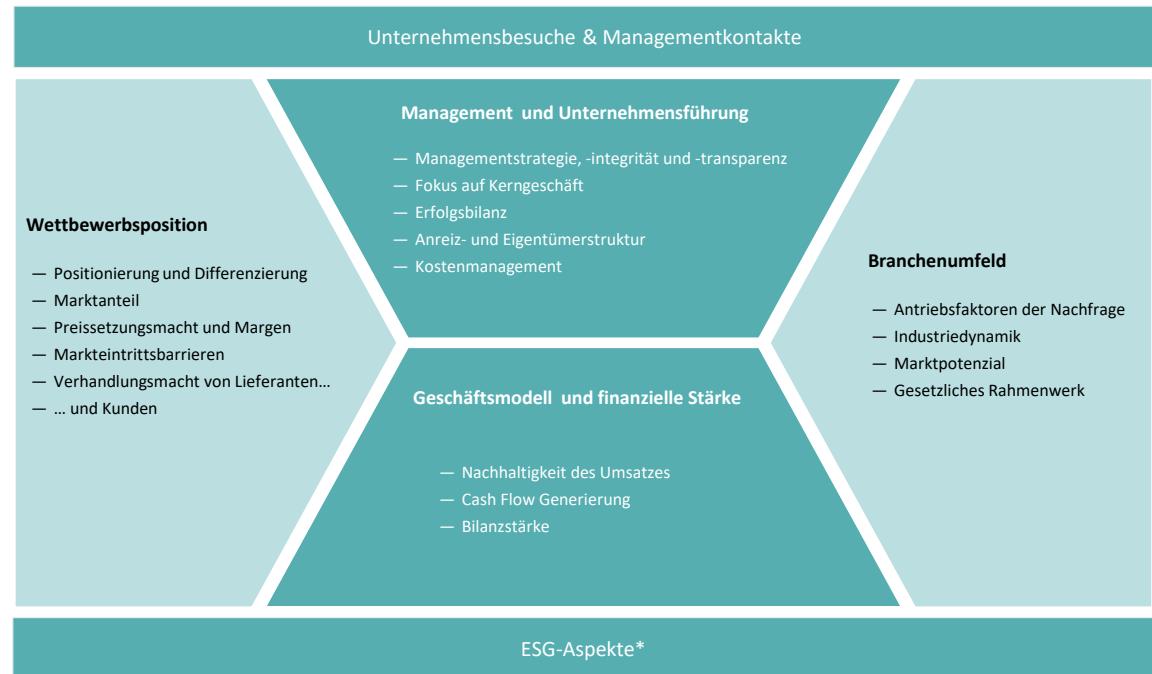
Teambesprechungen



Portfoliokonstruktion



Portfolioüberwachung



Anmerkung: \*Weitergehende Informationen sind im Abschnitt „ESG-Rahmenwerk“ vorhanden.

Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 3: Interne Debatten und Diskussionen im Team



Ideengenerierung



Unternehmensanalyse



Teambesprechung



Portfoliokonstruktion



Portfolioüberwachung

| Team im Mittelpunkt der Entscheidungsfindung   |   |
|--|---|
| <p><b>Inhalte des Team-Meetings</b></p> <p><u>Teamorientierte</u> Diskussion aller Kauf-/Verkaufsentscheidungen</p> <p><u>Festlegung von Meilensteinen</u> für die Erfolgsmessung</p> <p><u>Sicherstellung der Diversifizierung</u> des Portfolios</p> <p><i>Entscheidungen durch einfache Mehrheit</i></p>  | <p><b>Jedes Teammitglied</b> kann einbringen...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— <b>Neue Ideen:</b> Detaillierte Präsentation und Diskussion der Anlageidee</li> <li>— <b>Bestehende Positionen/Investmentthesen hinterfragen:</b> Überwachung der Wertentwicklung und Unternehmensnachrichten im Vergleich zu definierten Meilensteinen / Investmentthesen</li> </ul> <p><b>Systematisierung der Aufgaben durch das Team in Bezug auf...</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— <b>Verantwortlichkeit der Teammitglieder</b> in Hinblick auf die eingebrachten Anlageideen und der definierten quantitativen und qualitativen Meilensteine</li> <li>— <b>Risikokontrolle</b> hinsichtlich Allokationsrisiken in Bezug auf Risikofaktoren, Stilasprägungen, ESG-Aspekte</li> <li>— <b>Verkaufsdisziplin</b>, um schwächere relative Wertentwicklung frühzeitig zu adressieren und Verluste zu begrenzen.</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>— Bereichert die <b>Quantität und Qualität der Ideenfindung</b> (Motivation und Verantwortlichkeit)</li> <li>— <b>Reduziert individuelle Verhaltensmuster</b> bei der Entscheidungsfindung (z. B. keine emotionale Bindung)</li> <li>— <b>Vermeidet Konzentrationsrisiken</b> durch Diversifizierung der grundlegenden Einflussfaktoren</li> <li>— Erhöht <b>Stabilität</b>, indem es das Schlüsselpersonenrisiko merklich reduziert und die Einarbeitung neuer Teammitglieder begünstigt.</li> </ul> |   |
| <p><b>Ergebnis:</b></p> <p>Modell für deutsche Large-Cap-Aktien (DAX-notierte Unternehmen) mit einer Empfehlung hinsichtlich der Positionierung und Ausprägung der aktiven Gewichtung.</p>   |   |

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien



## Schritt 4: Portfoliokonstruktion DWS ESG Investa



Ideengenerierung



Unternehmensanalyse



Teambesprechung



**Portfoliokonstruktion**



Portfolioüberwachung

| Grundlagen der Portfoliokonstruktion  |  |
|---|--|
| — Eine umfassende Fundamentalanalyse und Branchenkenntnisse bilden die Grundlage für die Portfoliokonstruktion. |  |
| — Bis zu 20 % Mid Caps werden im Portfolio gehalten   |  |
| — Investitionsgradsteuerung: 90-110%  |  |
| — Einzeltitelgewicht wird durch Risiko-Ertrags-Profil bestimmt  |  |
| — Die Benchmark dient als Anhaltspunkt für die Kapitalallokation.   |  |

| Rahmenwerk für die Portfoliokonstruktion |   |
|--|---|
| Benchmark                                | DAX 50 ESG NR   |
| Derivateeinsatz                          | Zur Steuerung des Investitionsgrades, Hedging, Prämieneinnahmen     |
| Währungsabsicherung                      | keine   |
| Titel                                    | ca. 40 - 80   |
| Größte Position                          | 10%   |
| Kleinste Position                        | -   |
| Sektorale Beschränkungen                 | -   |
| Regionale Beschränkungen                 | Deutschland mit bis zu 10 % Ex-Deutschland                          |
| Liquidität                               | I.d.R. voll investiert, Kasse um Mittelab- und -zuflüsse zu steuern |

Anmerkung: Nur für illustrative Zwecke

Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 4: Portfoliokonstruktion - Investitionsgradsteuerung



### „Top-Down“-Entscheidungsparameter

- CIO-View Makroprognosen und externe Quellen
- Erwartungen hinsichtlich politischer und thematischer Nachrichten
- Stimmungslage und Frühindikatoren
- Charttechnik
- DWS-Risikoindikator
- DWS-Makroindikator
- DWS-Überraschungsindikator



### Investitionsgradsteuerung

Die endgültige Anlageentscheidung spiegelt eine Kombination aus „Top-Down“- und „Bottom-Up“-Perspektiven wider, bei der makroökonomische Signale, Stimmungsindikatoren und strategische Themen mit detaillierten Finanzprognosen und Bewertungsmodellen auf Unternehmensebene in Einklang gebracht werden.



### „Bottom-Up“-Analyse

- Finanzprognosen für die DAX 40-Unternehmen
- Aggregation der Gewinnprognosen und Berechnung des DAX-Kursziels
- Die Analyse berücksichtigt die Ergebnisse der einzelnen erstellten Finanzmodelle der verantwortlichen Research-Analysten und wird durch das „DWS Deutschland Team“ ergänzt und verifiziert.

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 4: Portfoliokonstruktion – stringente Kauf-/Verkaufsdisziplin



Ideengenerierung



Unternehmensanalyse



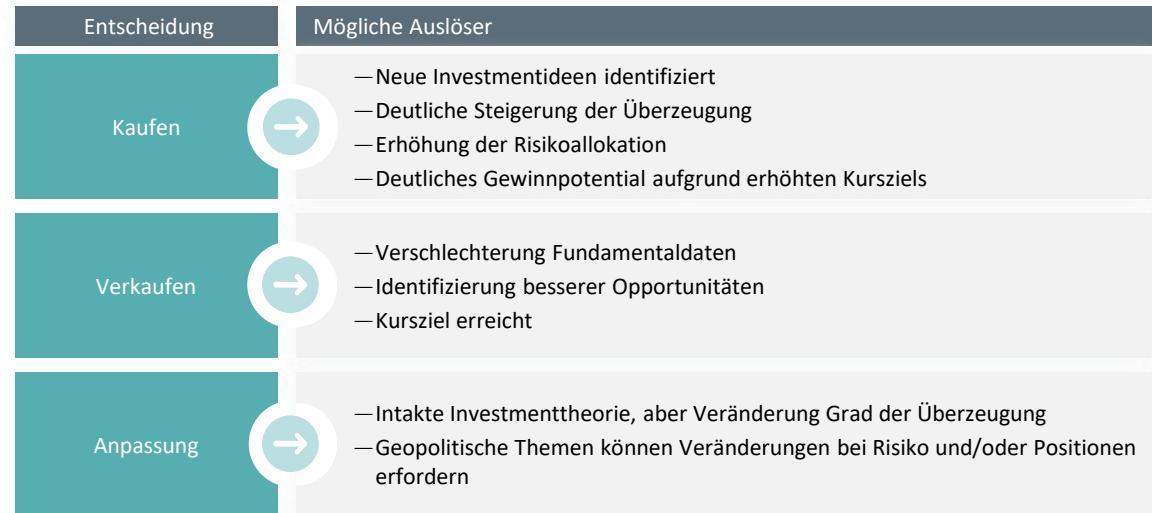
Teambdiskussion



**Portfoliokonstruktion**



Portfolioüberwachung



Anmerkung: Nur für illustrative Zwecke

Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 5: Portfolioüberwachung



Ideengenerierung



Unternehmensanalyse



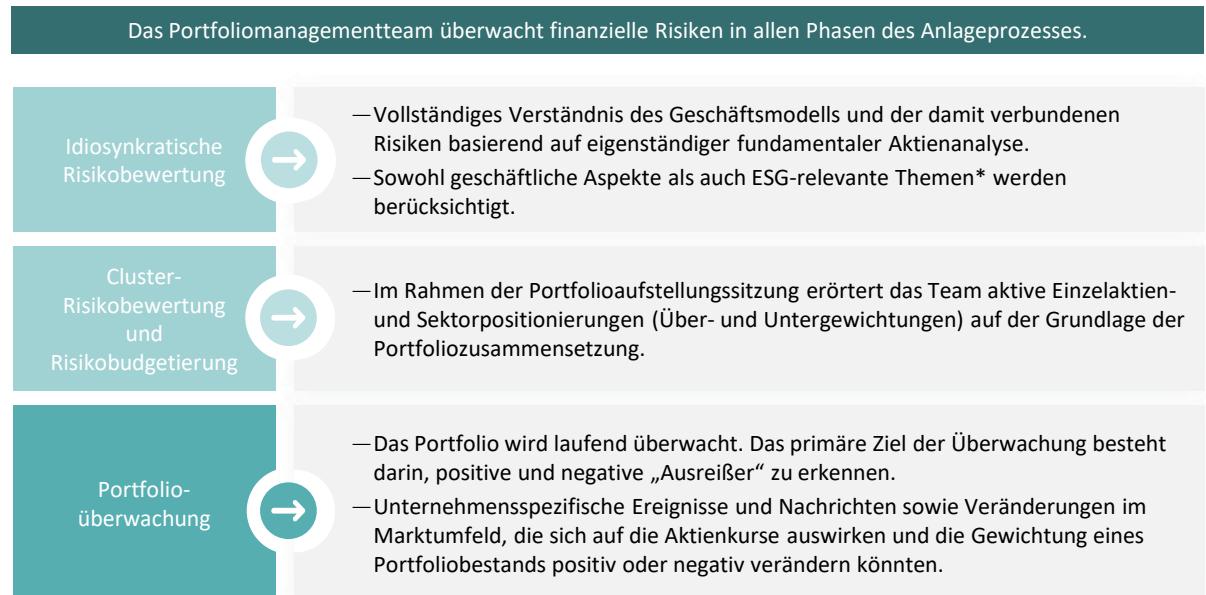
Teambesprechungen



Portfoliokonstruktion



Portfolioüberwachung



Anmerkung: \*Weitergehende Informationen sind im Abschnitt „ESG-Rahmenwerk“ vorhanden. Nur für illustrative Zwecke  
Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH

# Anlageprozess für deutsche Aktienstrategien

## Schritt 5: Portfolioüberwachung



Monitoring-Blatt – "DWS Deutschland Team"



Fortlaufende Risikoüberwachung durch Involvierung aller Teammitglieder

Hinweis: Nur zu Illustrationszwecken; Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS International GmbH;

# ESG Rahmenwerk

# Die DWS ESG Engine

## Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

### 5 führende Datenanbieter

- ISS-ESG
- MSCI ESG
- Morningstar Sustainalytics
- S&P Trucost
- ESG Book

+ öffentlich zugängliche Quellen  
(z.B. Freedom House und Urgewald)  
+ DWS firmeneigenes Research



### ESG-Facetten<sup>1</sup>

- Kontroverse Sektoren
  - Normkontroversen
  - ESG Qualität
  - CO<sub>2</sub> & Klima
  - UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)
  - Bewertung von Staaten
- + viele mehr

### Datenexzellenz

- Bewertung der Stärken und Schwächen der externen ESG-Indikatoren
- Auswahl der relevantesten Datenanbieter für jede ESG-Facette

### Robuste Bewertungen

- Konsensorientierter Ansatz und Rückbestätigung über mehrere Datenanbieter
- Überprüfung der Datenqualität durch das ESG Methodology Council<sup>2</sup> und das Sustainability Assessment Validation Council<sup>3</sup>

### Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neuer proprietärer Bewertungen

**Flexibilität** bei den ESG-Kriterien



Breite Abdeckung mit **3000+ Datenpunkte**



ESG-Daten **vollständig integriert**  
(z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra)



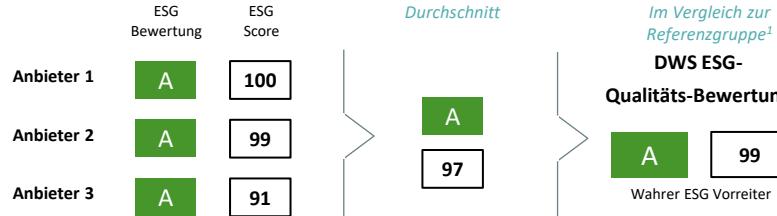
**Dedizierte und thematische**  
ESG-Anlagestrategien

<sup>1</sup> ESG-Facetten beziehen sich auf eine Komponente oder einen bestimmten Aspekt von Umwelt-, Sozial- oder Governance-Kriterien, die als Standards zur Bewertung eines Emittenten dienen. <sup>2</sup> Der ESG Methodology Council (EMC) tritt wöchentlich zusammen, um unter anderem über die Bewertungsmethoden innerhalb der ESG Engine zu beraten. Das Council setzt sich aus mehreren ESG-Spezialisten aus verschiedenen Divisionen der DWS zusammen. <sup>3</sup> Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC) überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten, und besteht aus mehreren Personen aus der Research Abteilung der DWS. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.  
Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Januar 2026.

# Robuste ESG-Bewertungen

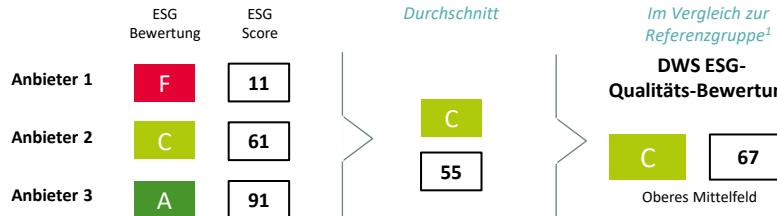
Warum wir mehrere ESG-Datenanbieter nutzen – Ein Beispiel anhand der DWS ESG-Qualitäts-Bewertung

## Deutsches IT-Unternehmen



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als ein **wahrer ESG-Vorreiter** in seiner Referenzgruppe (i.e. Sektor) identifiziert.

## Französisches Konglomerat



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

<sup>1</sup> Jedes Unternehmen wird innerhalb seiner Vergleichsgruppe eingestuft, die sich aus dem Unternehmenssektor und Ländergruppe (Industrieländer vs. Schwellenländer) zusammensetzt.

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.

Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Januar 2026.

## Japanischer Versorger



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als **wahrer ESG-Nachzügler** in seiner Referenzgruppe (i.e. Sektor) identifiziert.

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

## Beschreibung der Bewertungsklassen



# DWS ESG Investment Standard



**ESMA:** Mindestens 80% des Netto-Teilfonds-vermögens werden in Vermögengegenständen angelegt, die durch den DWS ESG Investment Standard abgedeckt sind

## DWS ESG Investment Standard

[aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]

|   | DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien   | Bewertung <sup>1</sup> oder Umsatzschwelle <sup>2</sup>   |
|---|--|---|
| <b>Richtlinien der DWS-Gruppe</b>         | <p>DWS-Kohle-Richtlinie<br/>(Kohleförderung und -Verstromung ≥ 25%; Kohleexpansionspläne)<sup>3</sup></p> <p>DWS Controversial Weapons Statement<br/>(Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen)<sup>4</sup></p>   | <p>Nicht konform</p> <p>Nicht konform</p>   |
| <b>Kontroverse Sektoren (außer Klima)</b> | <p>Anderer kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor, nichtentdeckbare Splittermunition Blindmachende Laserwaffen)<sup>4</sup></p> <p>Herstellung oder Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen</p> <p>Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie</p> <p>Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition</p> <p>Herstellung von Palmöl</p> <p>Anbau und der Produktion von Tabak</p> <p>Herstellung von Erwachsenenunterhaltung</p> <p>Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie</p> <p>Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran</p> | <p>Beteiligung</p> <p>Beteiligung</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 0%</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 5%</p> <p>≥ 5%</p> |
| <b>Klimabezogene Bewertungen</b>          | <p>Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen)</p> <p>Exploration, Abbau, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Stein- und Braunkohle</p> <p>Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl</p> <p>Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen</p> <p>Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh</p>  | <p>&gt; 0%</p> <p>≥ 1 %</p> <p>≥ 10%</p> <p>≥ 50%</p> <p>≥ 50%</p>  |
| <b>Allgemeine ESG-Bewertungen</b>         | <p>DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen &amp; Staatliche Emittenten)</p> <p>Freedom House Status (Staatliche Emittenten)</p> <p>MSCI OECD Alignment (Unternehmen)</p> <p>Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ (Unternehmen)</p>  | <p>F</p> <p>„Nicht frei“</p> <p>„Fail“</p> <p>F / M</p>   |

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 4)

Produktlink: [DWS ESG Investa LD | DWS](#); Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2026

# DWS ESG Investment Standard

## Erläuterung der ESG-Filterterminologien

### 1) DWS Bewertung Methodologie

Bei einigen Bewertungsansätzen erhalten die Emittenten eine von sechs möglichen Be-wertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, darf der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

### 2) Umsatzgrenze

Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren.

"Nicht konform" bedeutet, dass ein Unternehmen, das sich nicht an die in den DWS-Richtlinien festgelegten Richtlinien hält, von Investitionen ausgeschlossen wird.

### 3) Kohle

Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen werden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Weitere Informationen zur DWS-Kohle-Richtlinie finden Sie auf folgender Website: <https://www.dws.com/en-lu/solutions/sustainability/information-on-sustainability/>

**4)** Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Blindmachende Laserwaffen, nichtentdeckbare Splittermunition und/oder Waffen /Munition mit abgereichertem Uran) beteiligt identifiziert werden. Für die Ausschlüsse können zu-dem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen sind Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert werden.

Weitere Informationen zum DWS Controversial Weapons Statement finden Sie auf folgender Website: <https://www.dws.com/en-lu/solutions/sustainability/information-on-sustainability/>

# Wertentwicklung und Allokation



### Fokus auf Deutschland

Mix aus deutschen Blue Chips und „Hidden Champions“ aus dem Mid-Cap-Segment



### Mischung aus Substanz- und Wachstumsaktien

Flexibler Mid-Cap-Anteil von bis zu 20% im Fonds



### Qualität und attraktives Geschäftsmodell

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



### Aktive Nutzung von Investitionsmöglichkeiten

Investitionsgradsteuerung durch den Einsatz von Derivaten, um von Marktschwankungen zu profitieren



### Benchmark

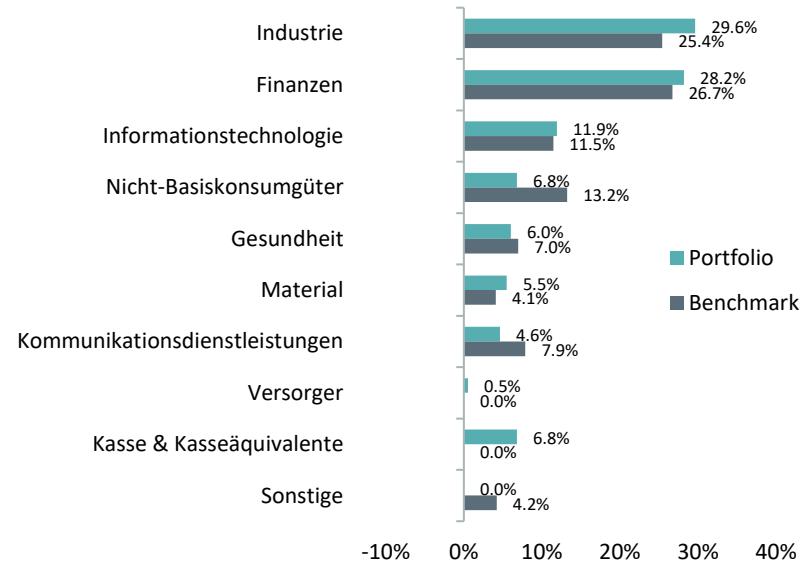
DAX 50 ESG NR (ab 18.03.2024)

# DWS ESG Investa

## Sektorallokation

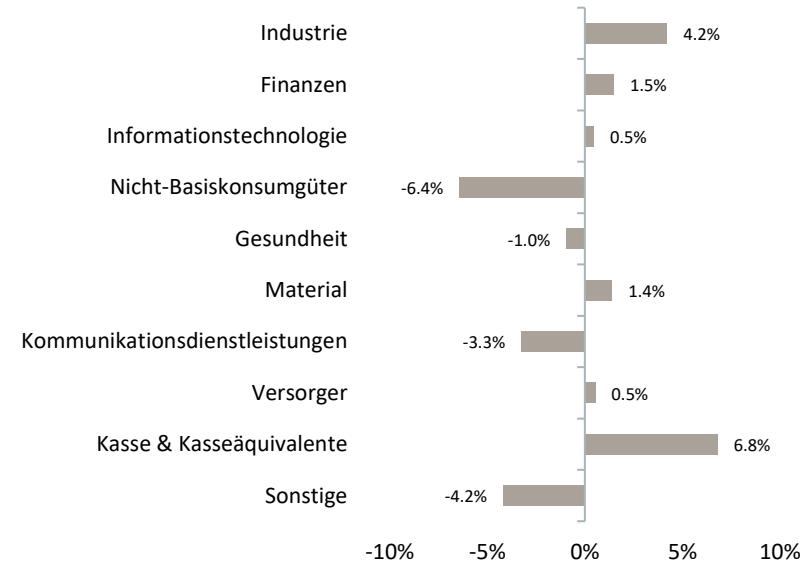
### Sektorallokation - absolut

in %



### Relativ zu Benchmark

in %-Punkten



### Top 10 Emittenten

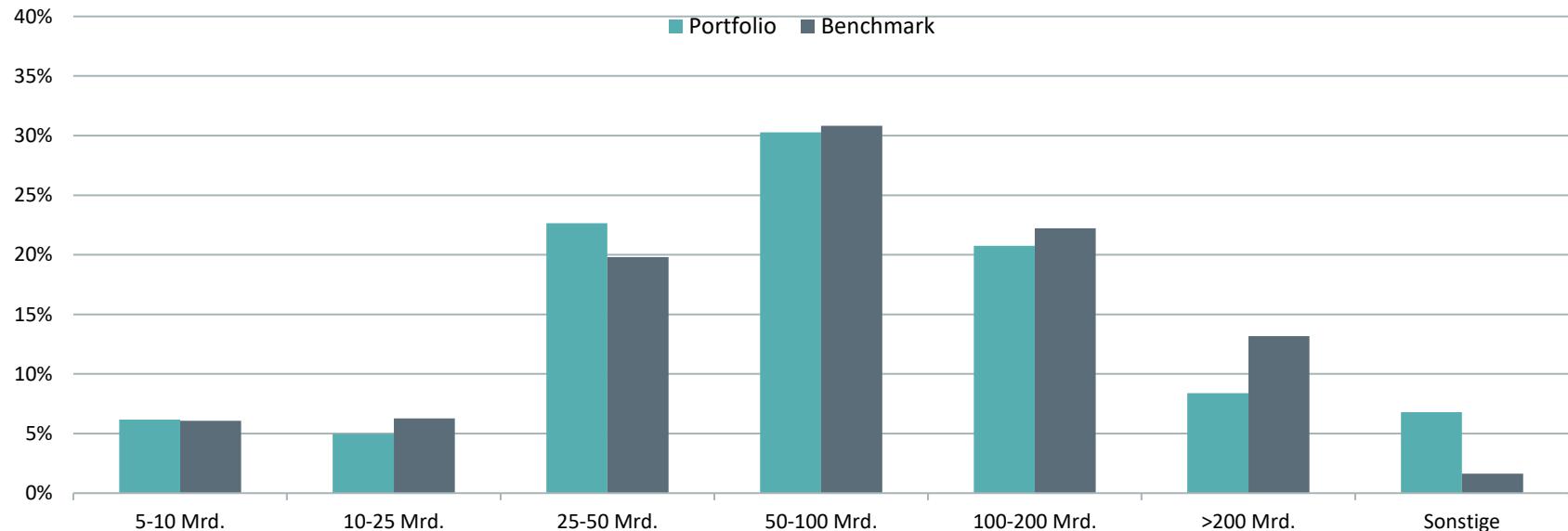
| Emittent   | Portfolio     |
|--|---------------|
| SIEMENS ENERGY AG  | 9,69%         |
| DEUTSCHE BANK AG   | 8,93%         |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                     | 6,50%         |
| HEIDELBERG MATERIALS AG                                      | 4,86%         |
| COMMERZBANK AG   | 4,73%         |
| ALLIANZ SE   | 4,65%         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG  | 4,62%         |
| SAP SE   | 4,38%         |
| DEUTSCHE POST AG   | 4,05%         |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT<br>IN MUENCHEN AG | 3,85%         |
| <b>Summe</b>   | <b>56,26%</b> |

### Investitionsgrad

| Wertpapiergruppe         | Portfolio |
|--------------------------|-----------|
| Aktien                   | 93,21%    |
| Kasse & Kasseäquivalente | 6,79%     |
| Sonstige                 | -0,00%    |

### Marktkapitalisierung

Allokation nach Marktkapitalisierung in EUR



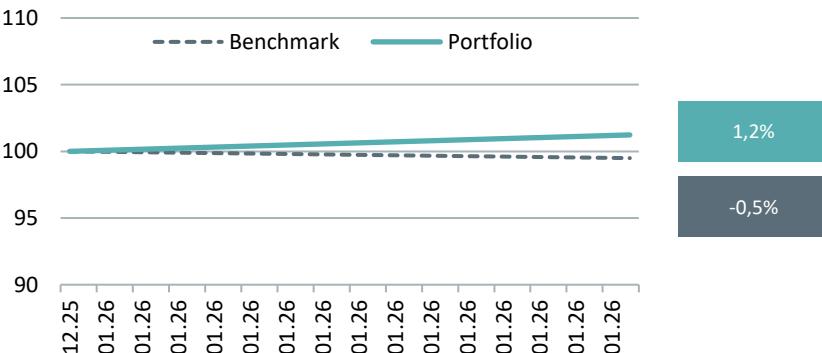
# DWS ESG Investa - LD

## Wertentwicklung nach Kosten



### Wertentwicklung seit Jahresbeginn

(100 = 30.12.2025)

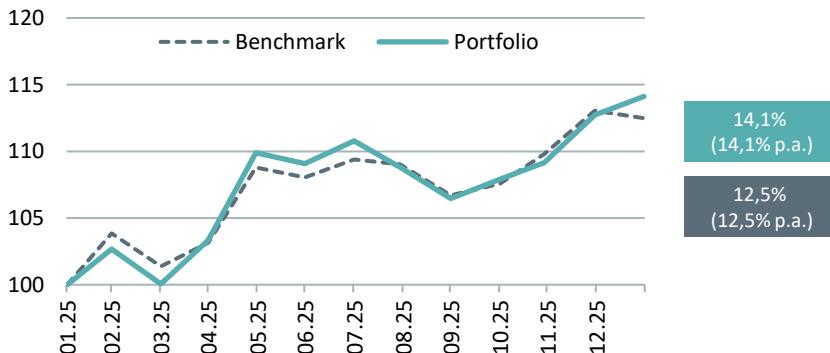


1,2%

-0,5%

### Wertentwicklung über 1 Jahr

(100 = 31.01.2025)



14,1%  
(14,1% p.a.)

12,5%  
(12,5% p.a.)

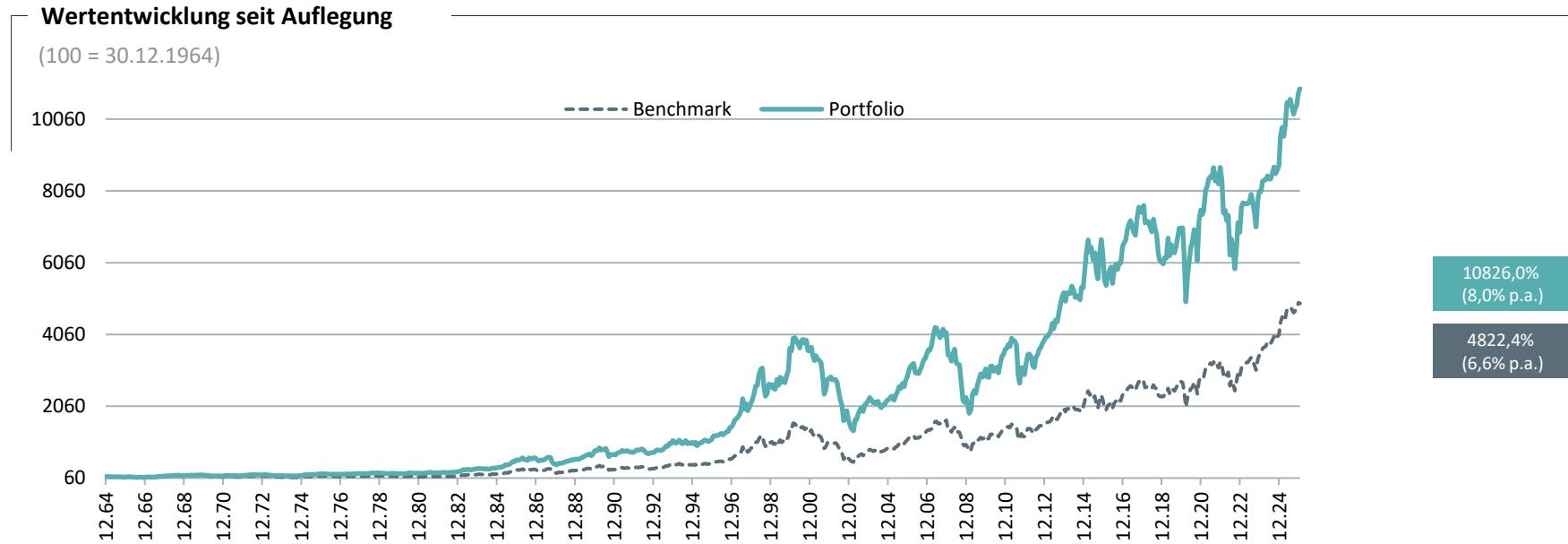
### Wertentwicklung in vergangenen 12-Monats-Perioden

| 01/16 - 01/17 | 01/17 - 01/18 | 01/18 - 01/19 | 01/19 - 01/20 | 01/20 - 01/21 | 01/21 - 01/22 | 01/22 - 01/23 | 01/23 - 01/24 | 01/24 - 01/25 | 01/25 - 01/26 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Portfolio     | 18,56%        | 15,50%        | -21,31%       | 16,74%        | 5,27%         | 12,71%        | -8,84%        | 5,75%         | 19,06%        |
| Benchmark     | 20,79%        | 13,00%        | -15,29%       | 17,05%        | 3,50%         | 13,43%        | -2,21%        | 12,86%        | 24,25%        |

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.01.2026. Periode: 31.01.2025 bis 30.01.2026. Wertentwicklung in EUR. Benchmark: DAX 50 ESG Index (seit 18.03.2024). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# DWS ESG Investa - LD

## Wertentwicklung nach Kosten



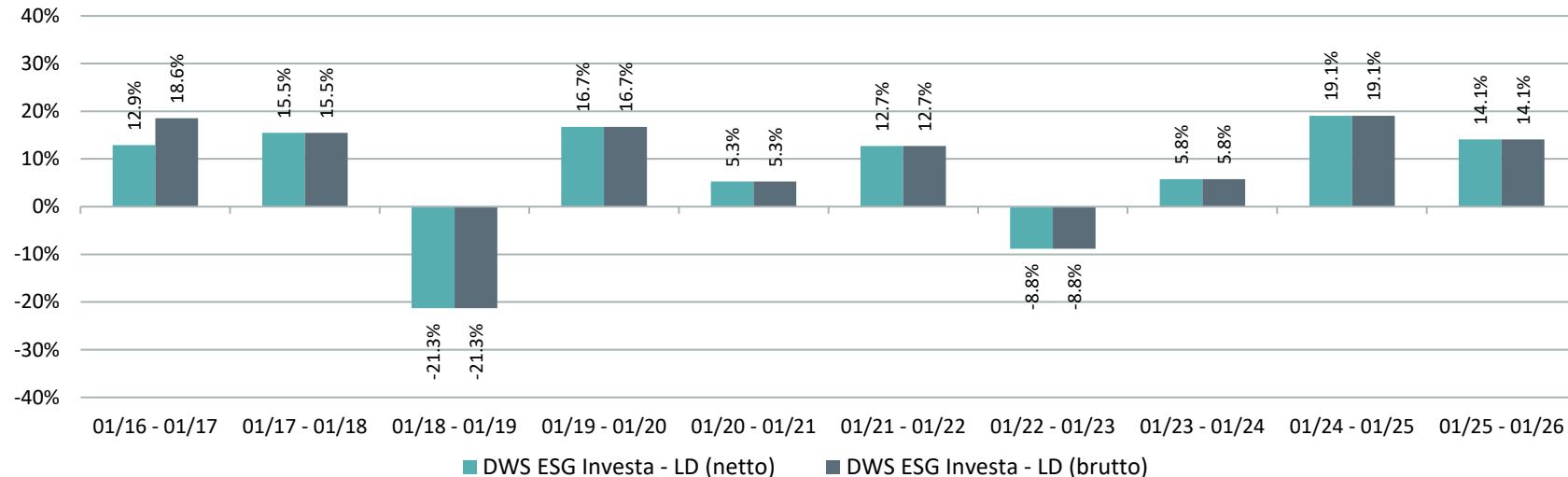
Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.01.2026. Auflegungsdatum: 30.12.1964. Periode: 30.12.1964 bis 30.01.2026. Wertentwicklung in EUR. Benchmark: DAX 50 ESG Index (seit 18.03.2024). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# DWS ESG Investa - LD

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



## Performancevergleich



Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.01.2026. Genutzte rollierende Daten: 29.01.2016, 31.01.2017, 31.01.2018, 31.01.2019, 31.01.2020, 29.01.2021, 31.01.2022, 31.01.2023, 31.01.2024, 31.01.2025, 30.01.2026. Benchmark: DAX 50 ESG Index (seit 18.03.2024). Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Tatsächliche oder simulierte Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Anlagerichtlinien\*

|                        |  |
|------------------------|--|
| Benchmark              | DAX 50 ESG NR (ab 18.03.2024)  |
| ESG-Ansatz             | DWS ESG Investment Standard  |
| SFDR                   | Entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen werden mindestens 80% des Wertes des Fonds in Vermögensgegenstände angelegt werden, die ökologische und soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen erfüllen.  |
| Währungsabsicherung    | Benutzung erlaubt, in der Regel nicht verwendet (Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene möglich) <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bis zu 49% des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden.</li> <li>- Bis zu 20% des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben angelegt werden.</li> <li>- Die Gesellschaft darf bis zu 10% des Wertes des Fonds in Anteilen an anderen Fonds („Investmentanteile“) investieren.</li> <li>- Der Fonds darf nicht in Contingent Convertibles investieren.</li> <li>- Entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen werden mindestens 80% des Wertes des Fonds in Vermögensgegenstände angelegt werden, die ökologische und soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen erfüllen.</li> </ul> |
| Anlagepolitik          | Der Fonds investiert vorrangig in deutsche Blue Chips. Seine Benchmark ist der DAX 50 ESG Index. Zugleich kann er auf flexible Weise in ausgewählte Small und Mid Caps investieren. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.  |
| Derivate               | Benutzung erlaubt, Einzelaktien- und Index-Future-Kontrakte werden selektiv eingesetzt.  |
| Positionslimitierungen | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Max 10% des Fondsvermögens dürfen in Wertpapiere desselben Emittenten investiert werden</li> <li>- Die Summe jener Positionen, die 5% des Vermögens überschreiten dürfen nicht mehr als 40% des Fonds ausmachen</li> </ul>  |

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

Stand: Ende Januar 2026; Quelle: DWS Investment GmbH

# Fakten und Zahlen

## DWS ESG Investa



| Anteilkategorie  | LD                                      | TFC           | GLC           |
|--|---|---------------|---------------|
| Anteilklassenwährung                                     | EUR                                     | EUR           | EUR           |
| ISIN   | DE0008474008                            | DE000DWS28A6  | DE000DWS2S77  |
| WKN  | 847400                                  | DWS28A        | DWS2S7        |
| Ausgabeaufschlag (bis zu)                                | 5,00%                                   | 0,00%         | 5,00%         |
| Kostenpauschale  | 1,40%                                   | 0,80%         | 1,40%         |
| Laufende Kosten (BVI-Methode)*                           | -                                       | -             | -             |
| zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen | -                                       | -             | -             |
| Ertragsverwendung  | Ausschüttung                            | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Mindestanlagebetrag                                      | -                                       | -             | -             |
| Swing Pricing  | Der Fonds wendet kein Swing Pricing an. |               |               |
| Rechtsform   | Fonds nach deutschem Recht              |               |               |
| Fondsvolumen (in Fondswährung)                           | 4.091 Mio.                              |               |               |
| Ende des Geschäftsjahres                                 | 30/09                                   | 30/09         | 30/09         |

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 30.01.2026. (\*) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern. Wichtiger Hinweis: Vertriebspartner wie Banken oder andere Investmentdienstleister können interessierten Anlegern Kosten oder laufende Kosten mitteilen, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Dies kann auf neue regulatorische Anforderungen zur Berechnung und Berichterstattung von Kosten durch diese Vertriebspartner zurückzuführen sein, insbesondere infolge der Einführung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente - "MiFID2-Richtlinie") ab dem 3. Januar 2018. Dieses Dokument beinhaltet nur Informationen zu ausgewählten Anteilklassen. Informationen über mögliche weitere Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

# DWS ESG Investa

## Chancen und Risiken



### Chancen



- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne

### Risiken



- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente

# Appendix

# Biographien der Portfoliomanager

## DWS Team für deutsche Aktienstrategien

**Andreas Wendelken, CESGA***Director, Senior Portfoliomanager - Aktien: Frankfurt*

Seit 1999 im Unternehmen tätig. Vor seiner derzeitigen Position war Andreas als Relationship Manager für Südosteuropa im Bereich Global Corporates and Institutions der Deutschen Bank tätig.

Master Abschluss in Business Administration (Diplom-Betriebswirt (FH)) from the Frankfurt School of Finance & Management; Bankkaufmann (Bankausbildung bei der Bremer Landesbank)

**Sabrina Reeh***Director, Senior Portfolio Manager - Aktien: Frankfurt*

Seit 2021 im Unternehmen tätig. Vor ihrem Eintritt arbeitete Sabrina als Aktienanalystin bei UBS und zuvor bei der Commerzbank.

Bachelor Abschluss in Business Administration & Finance (Berufsakademie Rhein-Main) und Master Abschluss in Finance (Frankfurt School of Finance and Management)

**Philipp Schweneke, CESGA***Managing Director, Head of Investment Strategy - Aktien: Frankfurt*

Seit 2009 im Unternehmen, mit 10 Jahren Branchenerfahrung. Vor seinem Eintritt war Philipp als Portfoliomanager für deutsche und europäische Small- und Mid-Cap-Aktien bei Sal. Oppenheim, als Aktienanalyst bei Dresdner Kleinwort und als IT-Berater für SAP-Software tätig.

Bachelor Abschluss in Business Administration (accadis Hochschule Bad Homburg); Master Abschluss in Business Administration (Northumbria University)

**Tobias Klaholz, CESGA***Assistant Vice President, Portfolio Manager Equity: Frankfurt*

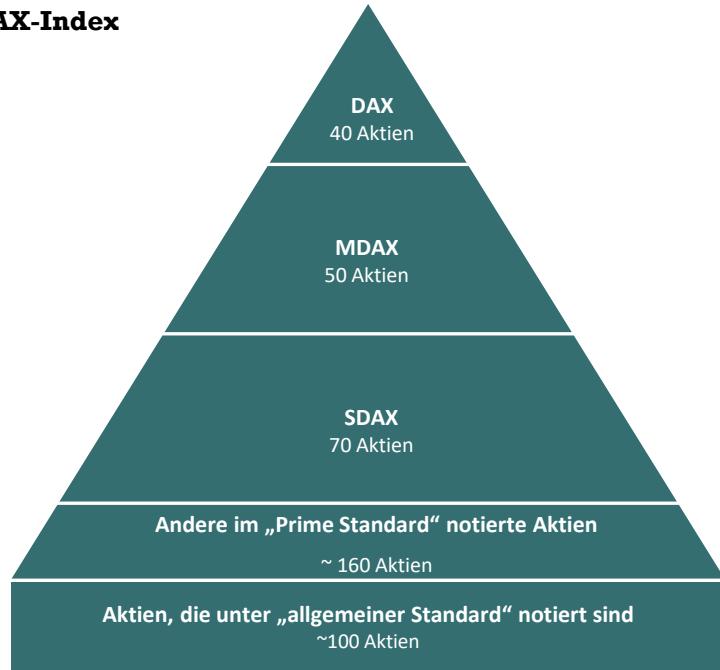
Seit 2021 im Unternehmen. Vor seiner aktuellen Position war er als Portfolioanalyst im Bereich Aktienportfoliomanagement mit Schwerpunkt auf europäischen Aktien tätig. Tobias begann seine Karriere im Graduiertenabsbildungsprogramm bei DWS mit Schwerpunkt auf Aktienportfoliomanagement.

Bachelor Abschluss in Taxation, Accounting and Finance (Universität vom Paderborn) und Master Abschluss in Finance (Goethe-Universität Frankfurt)

# Anlageuniversum

Berücksichtigung aller Marktkapitalisierungssegmente

## CDAX-Index



Anmerkung: \*Weitergehende Informationen sind im Abschnitt „ESG-Rahmenwerk“ vorhanden. Stand: Ende Januar 2026; Quelle: Deutsche Börse AG, DWS International GmbH

# Selektion und Allokation

## Brückenschlag zwischen Top-Down-Trends und Unternehmensdaten



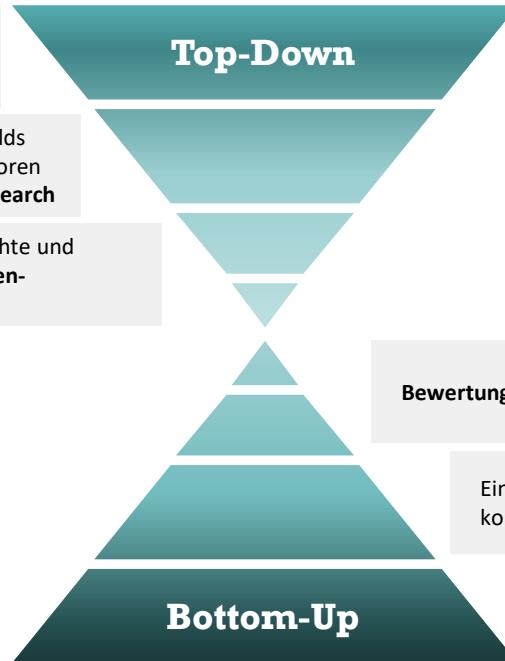
Konsistenter, langfristiger Finanzmarktausblick des **DWS CIO Office** basierend auf makroökonomischen Daten



Analyse des wirtschaftlichen und politischen Umfelds sowie Prognosen zu den wichtigsten Makroindikatoren basierend auf dem **DWS makroökonomischen Research**



Eingehende Sektorenanalysen, Trendberichte und thematische Updates durch die **DWS-Aktien-Sektorspezialisten**



**Bewertungsdisziplin** auf Basis fundamentaler Analysen



Einblicke in die Unternehmen durch engen Kontakt und kontinuierlichen **Dialog mit der Geschäftsleitung**



Umfassende **Due-Diligence** auf Basis von Fundamentaldatenanalysen und Branchenkenntnissen

# Für Investoren in EMEA



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

## Wichtige Hinweise

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [in deutscher Sprache] bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de) für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com)

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

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

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

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS [Investment] [International] [GmbH] [S.A.] wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb [des] [der] oben genannten [Fonds][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. Stand: Ende Januar 2026; CRC: 096524 (08/2025)

# Für Investoren in der Schweiz

## Wichtige Informationen

Dieses Dokument wurde von der DWS CH AG (nachfolgend «DWS» genannt) erstellt. Die DWS ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht («FINMA») beaufsichtigt und ist eine Verwalterin von Kollektivvermögen sowie eine Vertreterin ausländischer kollektiver Kapitalanlagen.

Dieses Dokument dient lediglich zu Informations- und Diskussionszwecken. Es stellt weder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zum Abschluss eines Geschäfts dar und sollte auch nicht als Anlageempfehlung betrachtet werden. Bevor ein Anleger eine Investitionsentscheidung trifft, sollte er mit oder ohne Unterstützung eines Anlageberaters prüfen, ob die von der DWS dargelegten oder beschriebenen Anlagen und Strategien vor dem Hintergrund seines persönlichen Investitionsbedarfs, seiner Anlageziele und seiner Vermögensverhältnisse angemessen sind.

Die DWS erbringt weder steuerliche noch juristische Beratungsleistungen. Anlegern wird empfohlen, bei ihren Überlegungen bezüglich der von der DWS vorgeschlagenen Anlagen und Strategien eigene Steuerberater und Rechtsexperten hinzuzuziehen. 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, Gegenparteirisiken, 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 gesetzes- 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 ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäss der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 («KAG»). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zurich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, CH-1201 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website [<https://www.dws.ch>] abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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 hier enthaltenen Informationen sind möglicherweise nicht für Steuerzwecke geeignet. Anlegern wird daher empfohlen, sie 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.