



In der Kürze liegt die Würze

Orientierung am Rentenmarkt im aktuellen Zinsumfeld

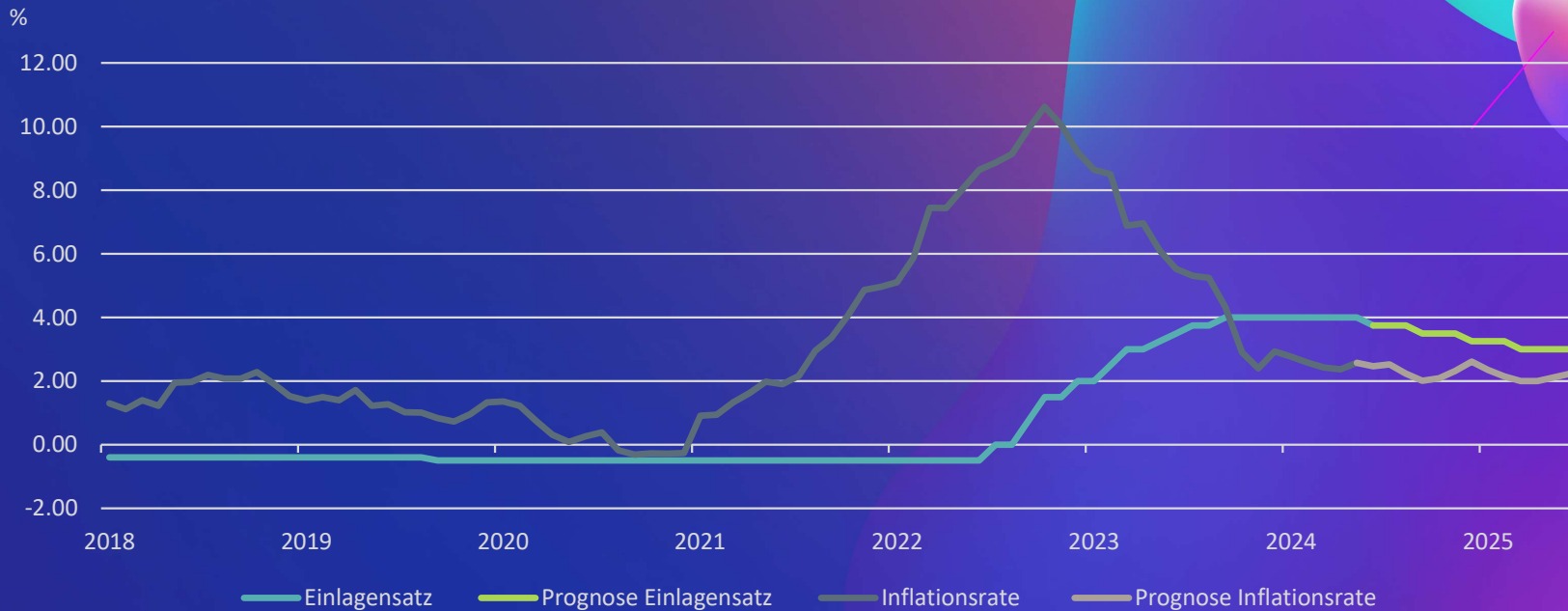
Webinar Drescher & Cie AG / Juni 2024



24

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

Was bisher geschah...

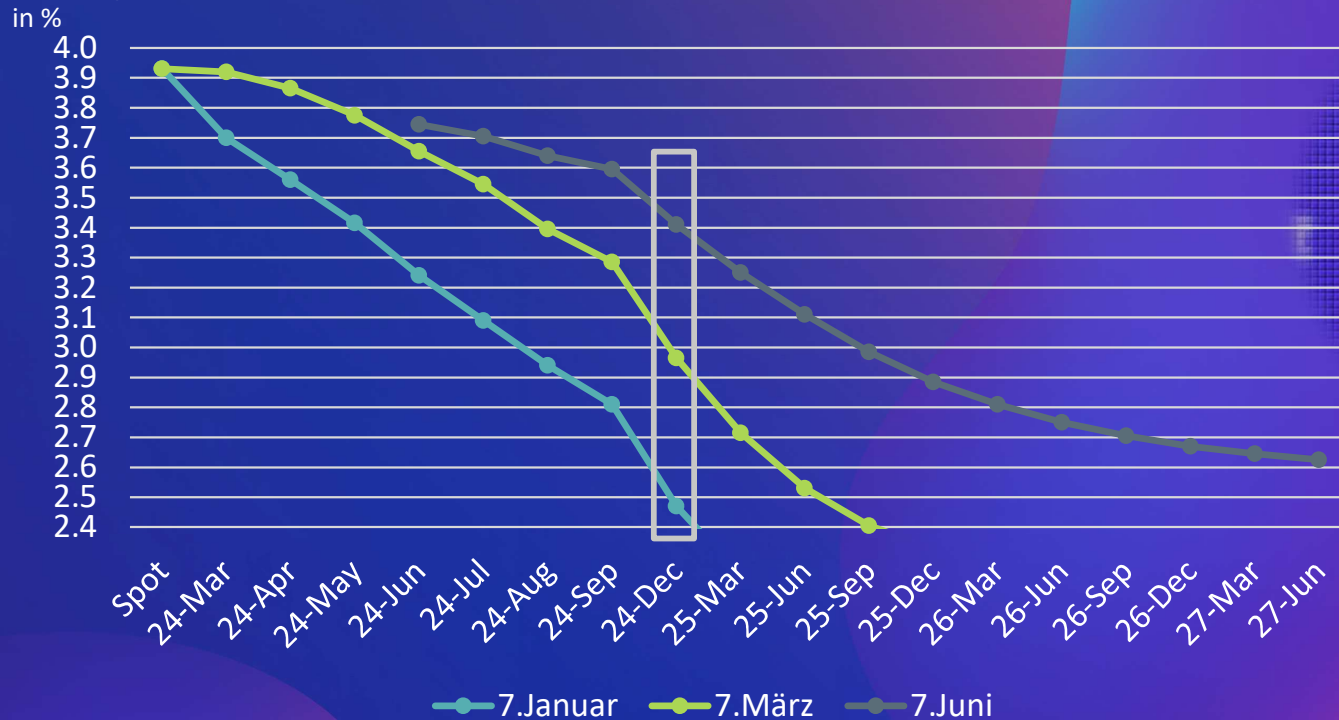


- › EZB priorisiert Inflationsbekämpfung und bleibt dabei datenabhängig
- › Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone ließ deutlich nach
→ Ein großer Zinssenkungszyklus erscheint unwahrscheinlich

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können;
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Mai 2024

Nach dem Höhenflug der Zinsen bleibt die Frage: Wie geht die Zinsreise im Euroraum weiter?

Erwartungen über Euro-Geldmarktzinsen anhand 3-Monats-EURIBOR-Future-Kontrakten



-0,4%
2024P

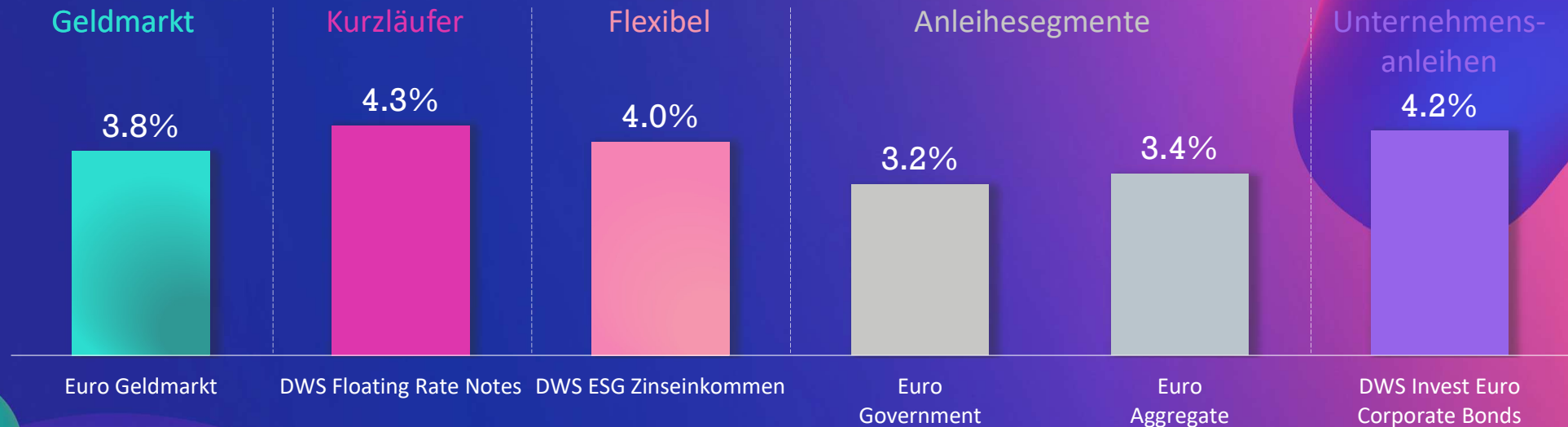
-0,5%
2025P

> Der Markt geht davon aus, dass wir bereits alle Zinserhöhungen in der Eurozone hinter uns haben und der finale Stand bei 4 % erreicht ist. Nach der ersten Zinssenkung sind weitere 1-2 Zinssenkungen bis Ende 2024 eingepreist.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.
Stand: 7. Juni 2024; Quelle: Bloomberg

Es gibt wieder Zinsen – sowohl im Geldmarkt als auch bei Anleihen aller Art

Gegenwärtige Renditen ausgewählter Zinsprodukte mit unterschiedlichem Risikoprofil
Rendite vor Kosten



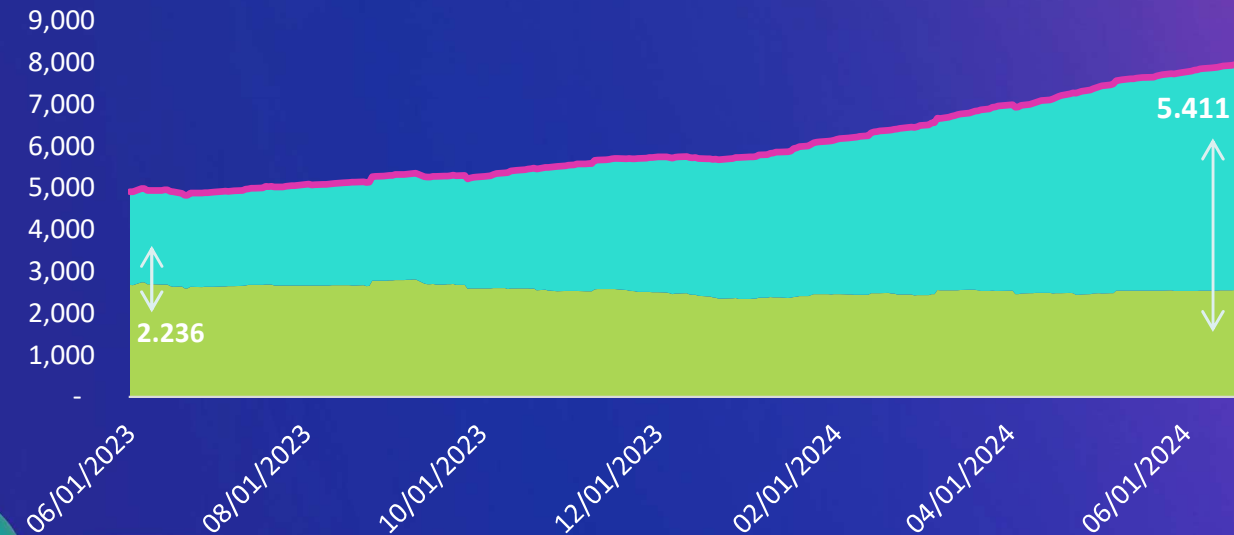
Hinweis: Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen

Euro Government = iboxx EUR Sovereigns; Euro Aggregate = iboxx EUR Overall; Stand: 31. Mai 2024

DWS Floating Rate Notes: Privatanleger „heben ab“

Volumen-Entwicklung DWS Floating Rate Notes seit Juni 2023 nach Anlegertyp

(in Millionen EUR)



+140%

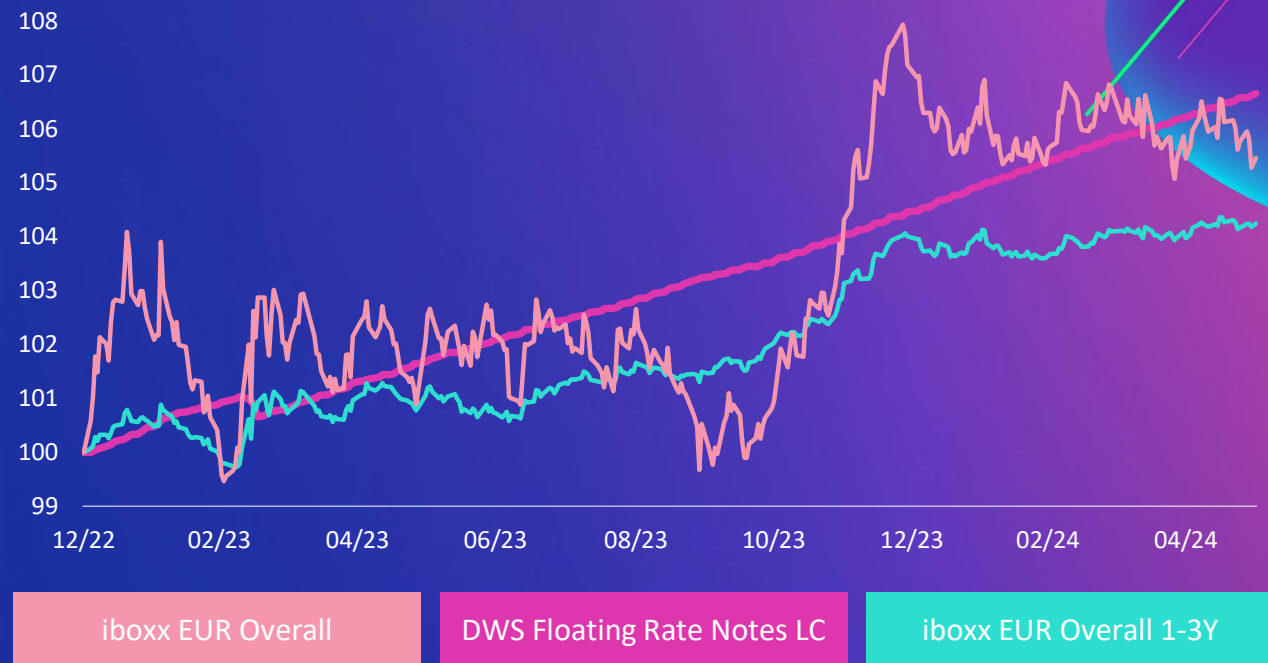
Hinweis: Institutionelle = Anteilklassen FC/FD/IC, Privatanleger = Anteilklassen LD/LC/TFD/TFC
Stand: 21. Juni 2024; Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH

DWS Floating Rate Notes: Hohes laufendes Einkommen mit sehr geringen Zinsrisiken?

Fonds Fakten

| | |
|-------------------|-----------|
| Rating | A- |
| Rendite (YTW) | 4,3 % |
| Kupon | 4,5 % |
| Duration | 0,2 Jahre |
| Anzahl Emittenten | 156 |

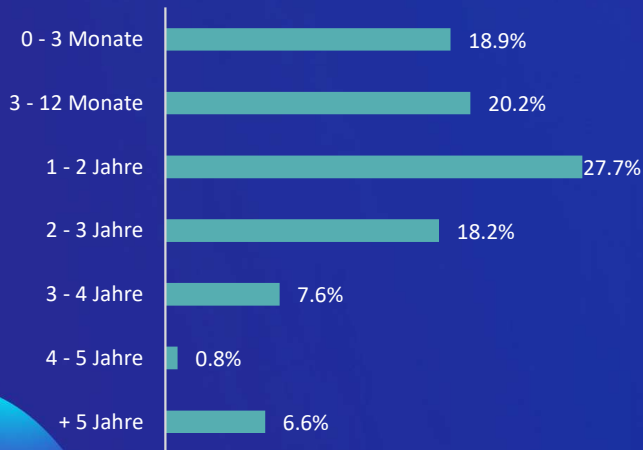
Wertentwicklung DWS Floating Rate Notes LC seit Jahresstart 2023



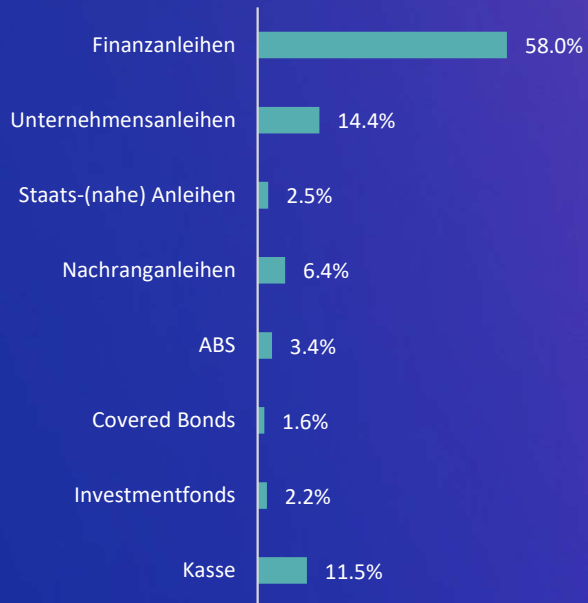
Wertentwicklungen in der Vergangenheit (simuliert oder tatsächlich realisiert) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 31. Mai 2024; Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH

DWS Floating Rate Notes: konservative Portfoliozusammensetzung

Aufteilung nach Laufzeiten



Struktur nach Sektoren



Ratingprofil



Mögliche Bedürfnisse für Rentenstrategien

Anleger können individuell in die Rentenmärkte einsteigen

Sparbuch
Festgeld
Geldmarkt



Liquide,
risikoarm und
geldmarktnah



Von
Zinssenkungen
profitieren



Langfristig
Zinschancen
nutzen



Hinweis: Nur zu illustrativen Zwecken. Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen

Stand: April 2024; Quelle: DWS International GmbH

Welche Alternativen sind für den Wiedereinstieg in Anleihen möglich?



Anker für das Portfolio

Hohes Zinsniveau bei kurzen Laufzeiten nutzen

DWS Floating Rate Notes



Der Allrounder

Konservativ starten und flexibel auf das Marktumfeld reagieren

DWS ESG Zinseinkommen



Segel setzen

Zinsniveau langfristig einloggen

DWS Invest Euro Corporate Bonds

DWS ESG Zinseinkommen: Flexibilität für den Zugang zur Vielzahl an Anleiheopportunitäten

Fonds Fakten

| | |
|-------------------|--------------------------|
| Rating | A- |
| Rendite (YTW) | 4,0 % |
| Kupon | 2,8 % (1,8 % Aug '22) |
| Duration | 3,7 Jahre |
| Anzahl Emittenten | 358 |

Chancen und Risiken der Anleihemärkte flexibel navigieren

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklungen in der Vergangenheit (simuliert oder tatsächlich realisiert) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 31. Mai 2024; Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH

DWS ESG Zinseinkommen: Fokussierung auf traditionelles Anlageuniversum erschwert Flexibilität in allen Segmenten

Euro-Renten – Traditionell

Staatsanleihen

Staatsnahe Anleihen

Pfandbriefe

75%

IG-Unternehmensanleihen

Schwellenländeranleihen

Hochzinsanleihen

25%

Euro-Renten – Modern

Staatsanleihen

Staatsnahe Anleihen

Pfandbriefe

50%

IG-Unternehmensanleihen

Schwellenländeranleihen

Hochzinsanleihen

50%

Multi Manager Ansatz – Vier Experten für einen Fonds



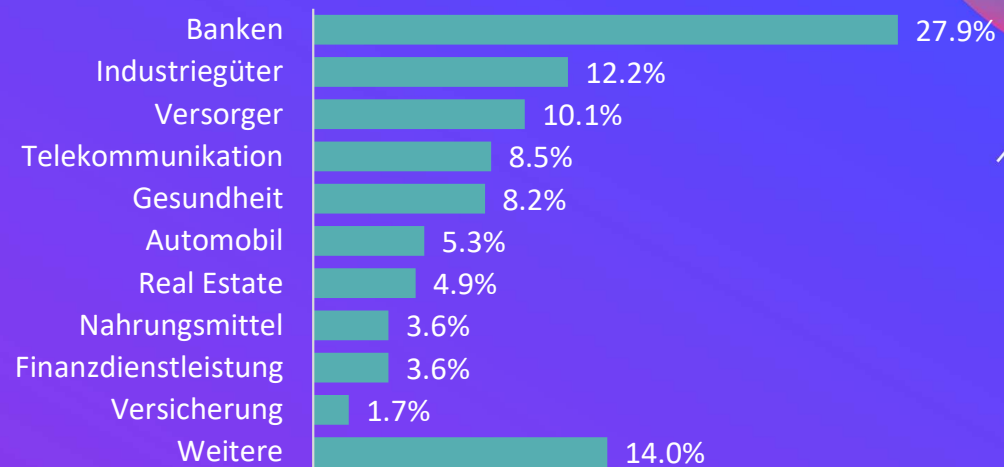
75 Jahre Investmenterfahrung

DWS Invest Euro Corporate Bonds: Fokus auf Investment-Grade und Unternehmensanleihen

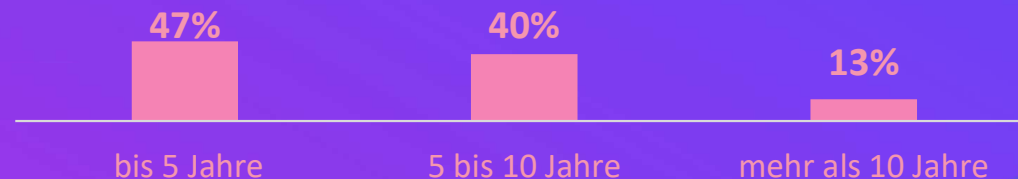
Fonds Fakten

| | |
|-------------------|-----------|
| Rating | BBB+ |
| Rendite (YTW) | 4,2 % |
| Kupon | 3,6 % |
| Duration | 4,4 Jahre |
| Anzahl Emittenten | 233 |

Die 10 größten Sektorgewichte im Fonds



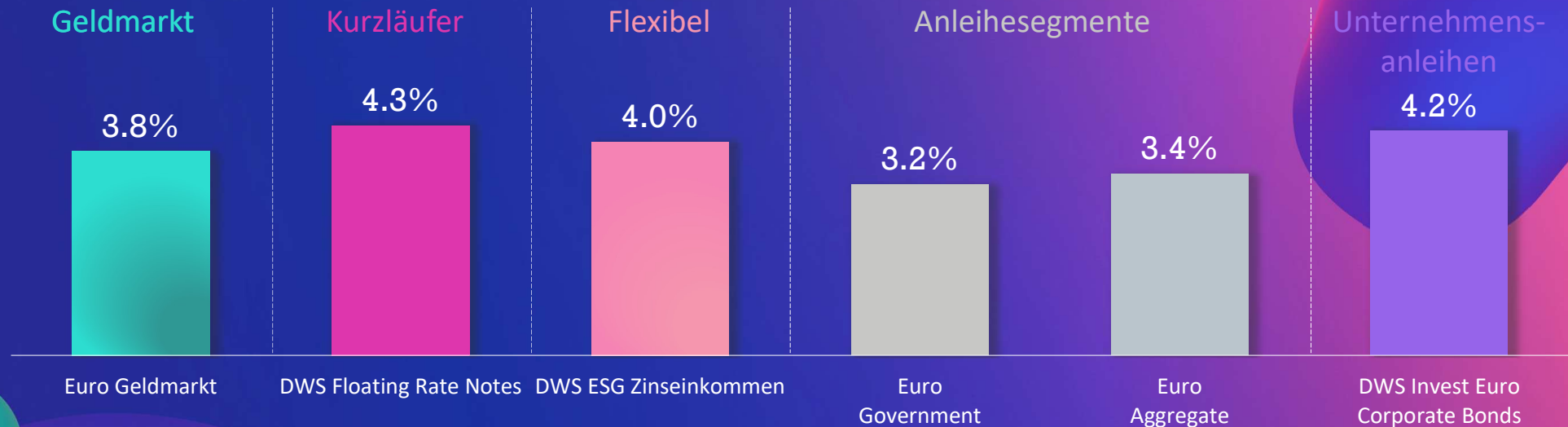
Fokus auf kurze und mittlere Laufzeiten



Wertentwicklungen in der Vergangenheit (simuliert oder tatsächlich realisiert) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 31. Mai 2024; Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH

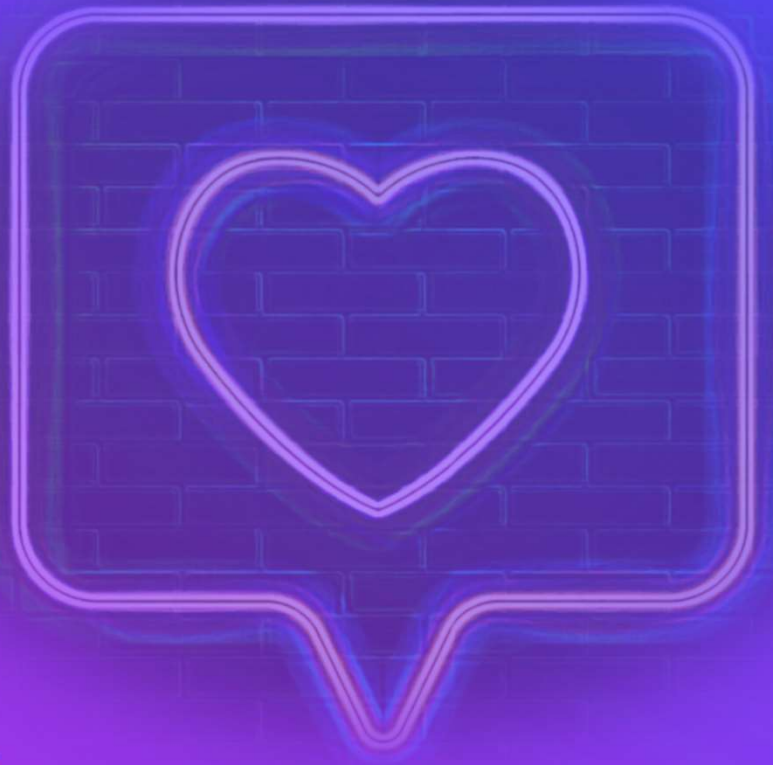
Es gibt wieder Zinsen – sowohl im Geldmarkt als auch bei Anleihen aller Art

Gegenwärtige Renditen ausgewählter Zinsprodukte mit unterschiedlichem Risikoprofil
Rendite vor Kosten



Hinweis: Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen

Euro Government = iboxx EUR Sovereigns; Euro Aggregate = iboxx EUR Overall; Stand: 31. Mai 2024



Werden Sie ein Teil der wachsenden
Fan-Community für Anleihen

DWS Floating Rate Notes

Anlagerichtlinien*

- **Anlageziel:** 3M EURIBOR + 20-50bp (netto)
- **Investment-Universum:** DWS Floating Rate Notes investiert zu mindestens 70% in variabel-verzinsliche Anleihen, sogenannte Floating Rate Notes. Darüber hinaus kann der Fonds bis maximal 10% des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und bis maximal 10% in Nachranganleihen investieren.
- **Duration:** aktives Management der Zins-Duration des Portfolios im Bereich 0-12 Monate, sowie der Kredit-Duration des Portfolios im Bereich 0-36 Monate
- **Währung:** nahezu kein Währungsrisiko, nicht in EUR-denominierte Anleihen werden gegen Wechselkursschwankungen abgesichert.
- **Rating:** mind. 95% Investment-Grade-Anleihen, max. 5% High-Yield-Anleihen**
- **Emittenten-Allokation:** in der Regel dürfen nicht mehr als 5% des Portfolios in Wertpapieren eines Emittenten gehalten werden. Um eine angemessene Diversifizierung zu erreichen, sind die Positionen i.d.R. jedoch bedeutend kleiner.
- **ESG-Ansatz:** Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung gemäß dem "DWS Basic Exclusions" definiert.

* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit der Vorgaben des Verkaufsprospekts ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

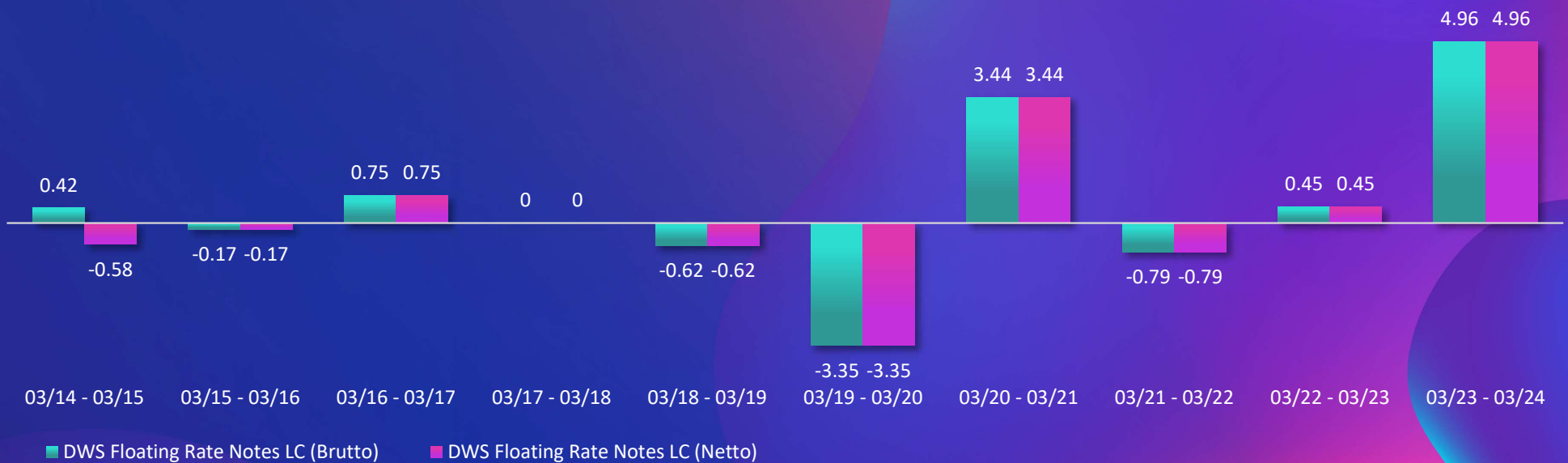
** Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating-Herabstufungen.

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Stand: April 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Floating Rate Notes LC

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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. Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende März 2024

DWS Floating Rate Notes

Zahlen und Fakten

| Anteilsklasse | LC | LD | TFC | TFD |
|--|--|--------------|---------------|--------------|
| ISIN | LU0034353002 | LU1122765560 | LU1673806201 | LU1673810575 |
| WKN | 971730 | DWS185 | DWS2SR | DWS2SS |
| Ausgabeaufschlag bis zu | 1,0% | 1,0% | - | - |
| Kostenpauschale | 0,200% p.a. | 0,200% p.a. | 0,120% p.a. | 0,120% p.a. |
| Taxe d'abonnement | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| Laufende Kosten (Stand: 31.12.2022) | 0,250% | 0,250% | 0,170% | 0,170% |
| zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen | 0,010% | 0,010% | 0,010% | 0,010% |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung | Ausschüttung | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Rechtsform | Fonds commun de placement | | | |
| Geschäftsjahr | 31.12. | | | |
| Swing-Pricing | Nein | | | |
| Fondsvolumen | 6.929 Mio. EUR | | | |
| SFDR | Transparenz nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088 Link: https://www.dws.de/rentenfonds/lu0034353002-dws-floating-rate-notes-lc/ | | | |

DWS Floating Rate Notes

Chancen und Risiken

Chancen



- Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Ggfs. Wechselkurschancen

Risiken



- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Der Fonds ist in die Kategorie 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis üblicherweise wenig schwankt und deshalb sowohl Verlust- als auch Gewinnchancen relativ niedrig sein sollten. Insbesondere folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein: Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen interner Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können.

DWS ESG Zinseinkommen

Anlagerichtlinien*

- **Anlageziel:** Kapitalzuwachs und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung durch ein flexibles und diversifiziertes Investment an den Euro-Rentenmärkten unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeit.
- **Investment-Universum:** Das Fondsmanagement investiert zu mindestens 51% in fest und/oder variabel verzinslichen Wertpapiere. In Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik dürfen mehr als 35% des Wertes des Sondervermögens angelegt werden. Neben Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten investiert der Fonds auch in höher rentierliche Zinspapiere wie Unternehmensanleihen, Finanzanleihen, Pfandbriefe und Covered Bonds, Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen sowie als Beimischung selektiv in forderungsbesicherte Anleihen.
- **Duration:** Um das Anlageziel auch in Phasen steigender Renditen erreichen zu können, werden Restlaufzeit und Duration des Portfolios aktiv - u.a. auch durch den ergänzenden Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten - gesteuert. Dieses Durationsmanagement kann sich im Bereich zwischen -2 und +8 Jahren bewegen.
- **Währung:** Die Basiswährung des Fonds ist Euro.
- **Rating:** Der Anlagefokus liegt auf Anleihen guter Bonität. Bis zu 25% Anlagen im Sub-Investment-Grade Bereich möglich.**
- **ESG-Ansatz:** Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung gemäß dem „DWS ESG Investment Standard“ definiert.

* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit der Vorgaben des Verkaufsprospekts ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

** Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating-Herabstufungen.

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Stand: April 2024; Quelle: DWS International GmbH

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen



(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 Februar 2024. Nur zu illustrativen Zwecken.

Analyse der Emittenten

Mind. 51% des Netto-Teilfonds-vermögens werden in Vermögegenständen angelegt, die durch den DWS ESG Investment Standard abgedeckt sind.

| DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien | | DWS ESG Investment Standard | |
|--|--|---|--|
| | | [aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR] | |
| | | Bewertung ¹ oder Umsatzschwelle ² | |
| Richtlinien der DWS-Gruppe | DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung \geq 25%; Kohleexpansionsplänen) ³ | Nicht konform | |
| | DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor) ⁴ | Nicht konform | |
| Kontroverse Sektoren (außer Klima) | Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie | \geq 5% | |
| | Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition | \geq 5% | |
| | Herstellung von Palmöl | \geq 5% | |
| | Herstellung von Tabakwaren | \geq 5% | |
| | Herstellung von Erwachsenenunterhaltung | \geq 5% | |
| | Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie | \geq 5% | |
| | Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran | \geq 5% | |
| Klimabezogene Bewertungen | Abbau von Kohle ³ | \geq 1% | |
| | Energiegewinnung aus Kohle ³ | \geq 10% | |
| | Förderung von Erdöl | \geq 10% | |
| | Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen) | $>$ 0% | |
| | Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer | \geq 10% | |
| | Förderung von Kohle und Erdöl | \geq 10% | |
| | Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) | \geq 10% | |
| Allgemeine ESG-Bewertungen | DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten) | kein F | |
| | DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten) | kein F | |
| | Freedom House Status (Staatliche Emittenten) | Kein "nicht frei" | |
| | UN Global Compact-Bewertung (Unternehmen) | kein "Fail" | |
| Regulatorische Metriken | Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen) | Kein F / M | |
| | Principal adverse impact indicators (PAII) ⁵ | PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14 / #16 ⁸ | |
| | Anteil nachhaltiger Investments (SFDR) ⁶ | Individuell je Fonds | |
| | Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie) ⁷ | 0% | |

Nur zu Illustrationszwecken.
Bitte lesen Sie das Glossar bezüglich der Fußnoten 1) - 7) sowie der Behandlung von Dachfonds.
Quelle: DWS International GmbH, Stand: April 2024

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. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Eine Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur mit einem Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D).

4) Kontroverse Waffen

Kontroverse Waffen beinhaltet Streumunition, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen und Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran und Nuklearwaffen. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Eine Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur 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, $\leq 15\%$ in D und $\leq 5\%$ in M, keine Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung von F, $\leq 5\%$ in E und $\leq 5\%$ in M, keine Norm Bewertung von F und $\leq 5\%$ in E.

8) Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Nr. 16).

Identifizierung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen und Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Eigenschaften und gilt als Produkt, für den eine Berichterstattung gemäß Artikel 8 (EU) 2019/2088.

Anhand der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (Principle Adverse Impact Indicators; PAIs) soll ermittelt werden, ob eine Investition negative ökologische oder soziale Auswirkungen hat. Die PAIs lassen sich in die folgenden fünf Bereiche unterteilen:

- 1 Treibhausgas-Emissionen
- 2 Biodiversität
- 3 Wasser
- 4 Abfälle
- 5 Soziales und Beschäftigung

Der Anteil nachhaltiger Investitionen (Sustainable Investments) gemäß Offenlegungsverordnung¹ wird über die Zuordnung von Wirtschaftsaktivitäten eines Unternehmens (z.B. Umsätze) zu den Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals; SDGs) der Vereinten Nationen gemessen.

Die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen²



Anlegern soll mehr Transparenz über die Ausprägung eines Produktes hinsichtlich der Nachhaltigkeitsmerkmale gegeben werden.

1) Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
2) Quelle: Vereinte Nationen: <https://17ziele.de/info/was-sind-die-17-ziele.html>. Quelle: DWS International GmbH, Stand: April 2024

Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

1 Treibhausgas-Emissionen

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen:



THG-Emissionen



CO₂-Fußabdruck



THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird



Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind



Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen



Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

✓ Dieser Indikator wird durch die Anwendung des DWS eigenen ESG-Filters "DWS ESG Investment Standard" berücksichtigt.

2 Biodiversität



Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

3 Wasser



Emissionen in Wasser

4 Abfälle



Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:



THG-Emissionsintensität

5 Soziales und Beschäftigung

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen:



Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen



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



Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle



Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen



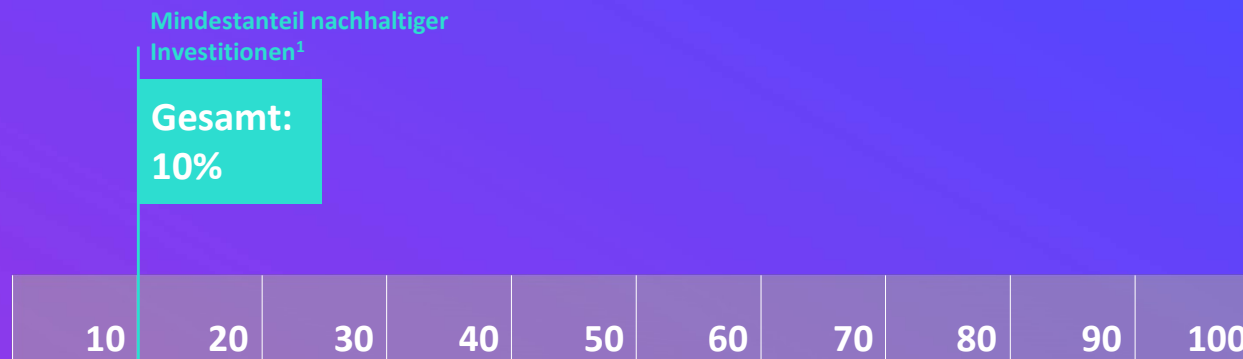
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)



Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Einen positiven Beitrag zu sozialen und ökologischen Zielen leisten

Anteil nachhaltiger Investitionen (Sustainable Investments) gemäß Offenlegungsverordnung



Wenn ein Unternehmen durch seine Wirtschaftsaktivität einen positiven Beitrag zu mindestens einem der SDGs der Vereinten Nationen erzielt und dabei nicht gegen ein anderes Ziel verstößt, sowie Prinzipien einer guten Unternehmensführung einhält, wird diese als nachhaltige Investition gewertet.

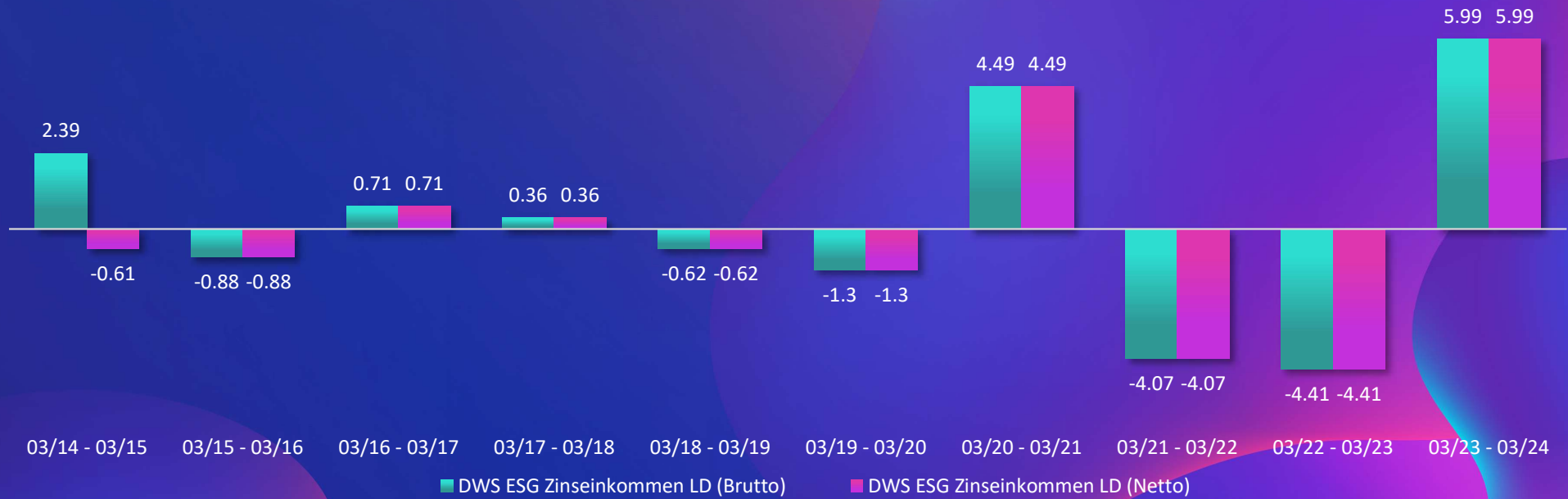


- 1) Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wird proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizieren.
- 2) Es handelt sich hierbei um Mindestanteile, die sich nicht zwangsläufig zum Gesamtanteil aufaddieren.
- 3) "Ökologisch nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt.
- 4) "Sozial nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt.

Quelle: DWS International GmbH, Stand: April 2024.

DWS ESG Zinseinkommen LD

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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. Quelle: DWS International GmbH; Stand: 28. März 2024

DWS ESG Zinseinkommen

Zahlen und Fakten

| | |
|------------------------------------|--|
| Anteilsklasse | LD |
| ISIN | LU0649391066 |
| WKN | DWS037 |
| Ausgabeaufschlag | Bis zu 3,0% |
| Laufende Kosten / TER (31.12.2022) | 0,54% p.a. |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| Geschäftsjahr | 01.01. – 31.12. |
| Wertstellung | T + 2 |
| Swing-Pricing | Nein |
| Forward-Pricing | Nein |
| Emittent | DWS International GmbH, Deutschland |
| Fondsvolumen | 309 Mio. EUR |
| SFDR | Transparenz nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088 Link: https://www.dws.de/rentenfonds/lu0649391066-dws-esg-zinseinkommen-ld/ |

DWS ESG Zinseinkommen

Chancen und Risiken

Chancen



- Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Ggfs. Wechselkurschancen

Risiken



- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Das Produkt ist in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit, Zahlungen an Sie zu leisten, beeinträchtigt wird.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlagerichtlinien*

- **Anlageziel:** Mittelfristig überdurchschnittlicher risiko-adjustierter Ertrag über der Benchmark iBoxx € Corporate All
- **Investment-Universum:** Anleihen und Kreditderivate (auf Einzeltitel, Indizes und Tranchen) sowie Zins- und Währungsderivate. Min. 70% der Investitionen in Unternehmensanleihen in EUR, max. 30% in Staatsanleihen, Pfandbriefen und Supras/Agencies (staatsnahe Emittenten), max.10% in strukturierte Produkte (ABS, CDO, etc.), max. 10% in Wandelanleihen
- **Duration:** Aktives Durationsmanagement im Bereich +/- 2 Jahre gegenüber der Benchmark
- **Währung:** Anlagen in Euro, Währungsabsicherung von Fremdwährungsanleihen
- **Rating:** Emittenten i.d.R. mit Investment Grade, bis zu 10% in Sub-Investment-Grade möglich**
- **ESG-Ansatz:** Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere inländischer und ausländischer Emittenten, die einen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance (ESG)-Schwerpunkt gemäß dem "DWS Basic Exclusions" haben.

* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit der Vorgaben des Verkaufsprospekts ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

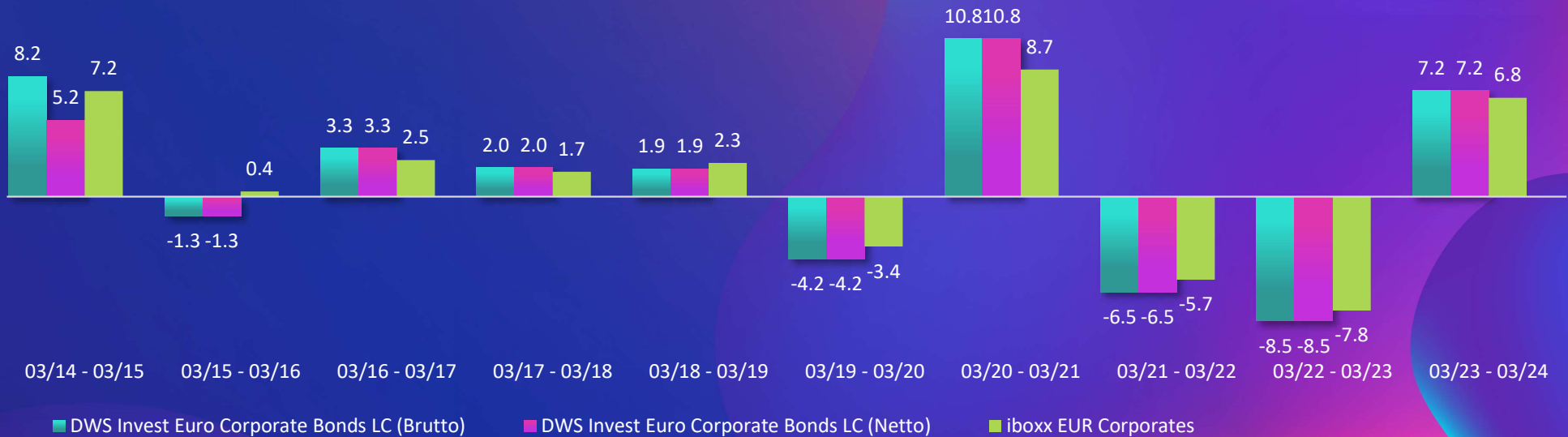
** Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating-Herabstufungen.

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Stand: April 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Euro Corporate Bonds LC

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung); weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. * iBoxx € Corporate all ist die Benchmark des Fonds; Stand: Ende März 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Zahlen und Fakten

| Anteilsklasse | LC | LD | FC*** | NC |
|--|--|--------------|---------------|---------------|
| Währung | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ISIN | LU0300357554 | LU0441433728 | LU0300357802 | LU0300357638 |
| WKN | DWS0M3 | DWS0X4 | DWS0M6 | DWS0M4 |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 3,0% | bis zu 3,0% | 0,0% | bis zu 1,5% |
| Verwaltungsvergütung | 0,900% p.a. | 0,900% p.a. | 0,600% p.a. | 1,200% p.a. |
| Laufende Kosten (31.12.2023) | 0,950% | 0,950% | 0,650% | 1,350% |
| zzgl. erfolgsbezogene Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen | 0,008% | 0,008% | 0,008% | 0,008% |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung | Ausschüttung | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Swing Pricing | Der Teilfonds kann Swing Pricing anwenden. | | | |
| Rechtsform | Luxemburg SICAV Umbrella | | | |
| Offenlegungsverordnung | Transparenz nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088 https://www.dws.de/rentenfonds/lu0300357802-dws-invest-euro-corporate-bonds-fc/ | | | |
| AuM | 1.853mn EUR | | | |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Chancen und Risiken

Chancen



- Stetiger Zinsertrag
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf dem Rentenmarkt: Fallen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine niedrigere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich steigt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursgewinne realisiert werden.
- Kursgewinne bei Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren: Wegen des als höher eingeschätzten Ausfallrisikos weisen Rentenpapiere wie Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern in der Regel eine höhere Verzinsung auf als z.B. als sicher eingeschätzte deutsche Staatsanleihen. Je höher das (geschätzte) Risiko, desto höher die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag. Wird das Risiko von den Marktteilnehmern als niedriger bewertet, sinkt die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag bei neu ausgegebenen Anleihen. In der Folge können bei den umlaufenden Anleihen im Falle des Verkaufs vor Fälligkeit Kursgewinne realisiert werden.

Risiken

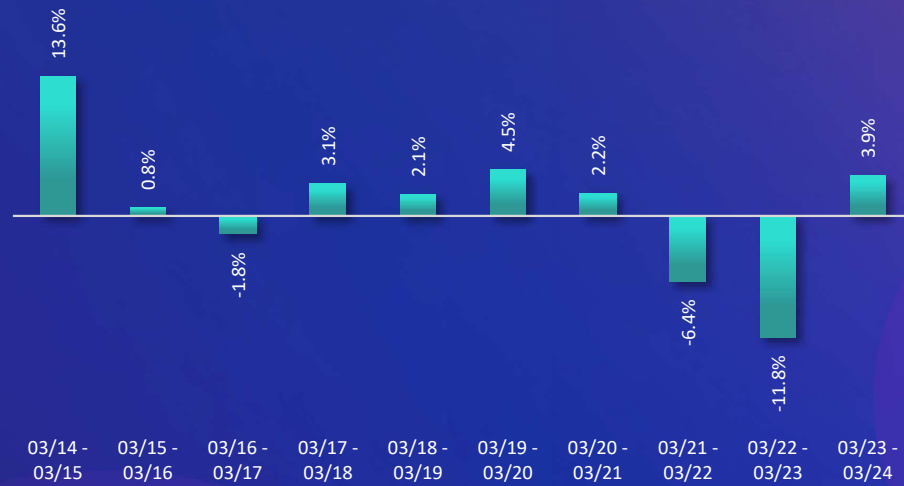


- Kursverluste bei Renditeanstieg auf dem Rentenmarkt: Steigen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine höhere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich fällt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursverluste entstehen.
- Kursverluste bei Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren: Wegen des als höher eingeschätzten Ausfallrisikos weisen Rentenpapiere wie Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern in der Regel eine höhere Verzinsung auf als z.B. als sicher eingeschätzte deutsche Staatsanleihen. Je höher das (geschätzte) Risiko, desto höher die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag. Wird das Risiko von den Marktteilnehmern als höher bewertet, steigt die Verzinsung bzw. der Renditeaufschlag bei neu ausgegebenen Anleihen. In der Folge können bei den umlaufenden Anleihen im Falle des Verkaufs vor Fälligkeit Kursverluste entstehen.
- Emittentenbonitäts- und -ausfallrisiko. Darunter versteht man allgemein die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d.h. eine mögliche vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen.
- Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Falls ein Vertragspartner keine Zahlungen leistet, zum Beispiel aufgrund einer Insolvenz, kann dies dazu führen, dass die Anlage einen Verlust erleidet. Derivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung.
- 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.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

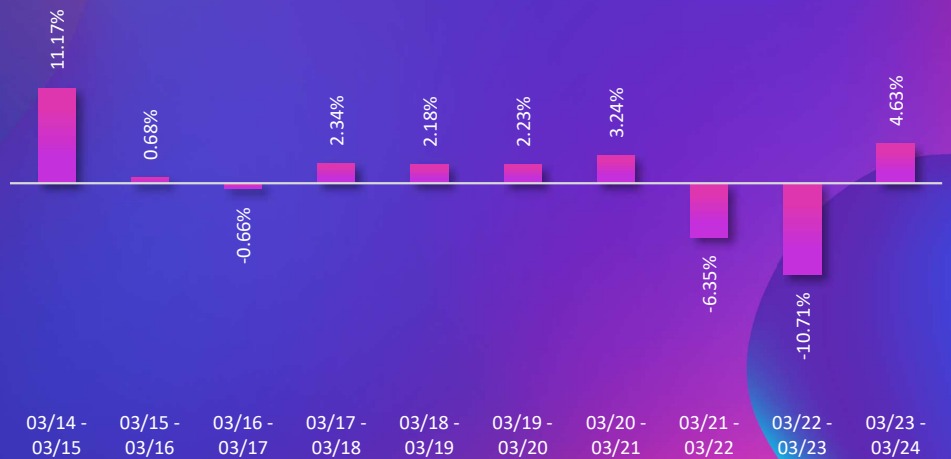
Iboxx EUR Overall Indizes

Performance der letzten zehn 12-Monatsperioden

iboxx EUR Sovereigns



iboxx EUR Overall



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Total Return Indizes, Stand: 28. März 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

Wichtige Hinweise

Diese Werbemittelung 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 zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds 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 www.etf.dws.com Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: 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.

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 GmbH 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 oben genannten Fonds 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 Investment GmbH, Stand: April 2024, CRC: 100436 (04/2024)