



Investors for a new now

DWS ESG Stiftungsfonds

Defensive, ausschüttungsorientierte
Multi Asset ESG Strategie

Juli 2025

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

Agenda

- 01 DWS ESG Stiftungsfonds
- 02 Multi Asset Investmentprozess
- 03 Wertentwicklung und Positionierung
- 04 Appendix

01 DWS ESG Stiftungsfonds

DWS ESG Stiftungsfonds

Überblick



Investmentziele	Attraktive Ausschüttungen Kapitalerhalt auf mittlere Sicht	Marktkapitalisierung	Investments überwiegend in Blue Chip-Unternehmen
Investment-philosophie	Diversifizierter und benchmarkfreier ESG-Multi Asset Fonds mit konservativem Investmentprofil (Maximal 30% Aktien)	Einzelpositionen	Aktuell ca. 300
Investment-universum	Globales Investmentuniversum mit Fokus auf Bondemittenten aus Europa sowie dividendenstarken Titeln aus Europa und USA (max. Aktienquote: 30%)	Währung	Währungsexposure wird aktiv gemanagt
Instrumente	Instrumentenauswahl basierend auf DWS ESG-Datenbank (s.g. DWS ESG Engine) und -prozess sowie der DWS Researchplattform	Derivate	zur Feinjustierung des Aktien- und Währungsrisikos sowie zum Durationsmanagement
Portfolioumschlag	Typisch ca. 1,0 p.a.	ESG Ansatz	DWS ESG Investment Standard
Gesamt AuM	EUR 1.085,1 Millionen	SFDR	Berichterstattung laut Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088 https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0005318406-dws-esg-stiftungsfonds-ld/

DWS ESG Stiftungsfonds



Defensive, ausschüttungsorientierte Multi Asset Strategie mit ESG-Kriterien

Auflegung als defensiver Mischfonds* im Jahre 2002, um Stiftungen eine zweckdienliche Kapitalanlage zu ermöglichen

Monetäre Ziele

ESG Kriterien



Der DWS ESG Stiftungsfonds ist ein defensiv aufgestellter Fonds. Er investiert auf Basis des DWS ESG Investment Standards*.

*Defensiver Mischfonds: Fonds mit Fokus auf Anleihen und Beimischung von Aktien
Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

Monetäre Ziele: Lösung des Zielkonflikts



Monetäre Ziele



Investition in Anleihen mit attraktivem Kupon und attraktiver Rendite

Investition auch in dividendenstarke Aktien

aber

aber

und

breit gestreute Anlage in Anleihen mit überwiegend hoher Bonität sowie zu mind. 51% in europäische Emittenten

breit gestreute Anlage in Aktien und Begrenzung der Aktienquote auf maximal 30% des Fondsvolumens

aktive Eingrenzung von Risiken* (unverbindliches Ziel), wenn Anteilswertrückgänge drohen, die mit dem Risikoprofil des Fonds nicht vereinbar sind

* durch aktive Reduzierung chancenreicher, aber schwankungsintensiver Anlageklassen in rückläufigen Marktphasen
Quelle: DWS International GmbH

Portfoliomanagement-Team



Multi Asset Team

Portfolio Management DWS ESG Stiftungsfonds



Markus Diebel
CEFA, CESGA

26 12

Senior Portfolio Manager, Frankfurt

Seit Juli 2015 verantwortlicher Portfoliomanager des DWS ESG Stiftungsfonds. Er trat 2012 mit 14 Jahren Investorfahrung in die Deutsche Bank ein. Zuvor arbeitete er als Portfoliomanager für Deutsche Postbank Financial Services sowie als Investment Analyst für die Alte Leipziger Lebensversicherung.

Certified European ESG Analyst (EFFAS),
Certified European Financial Analyst (CEFA)

Diplom-Volkswirt, Friedrich-Alexander Universität Erlangen-Nürnberg.



Dr. Gunnar Friede
CIIA, CEFA

26 26

Head of Investment Strategy, Frankfurt

Seit November 2018 Co-Portfoliomanager des DWS ESG Stiftungsfonds. Seit 1997 bei der Deutschen Bank. 2005 wechselte er, zunächst als globaler Aktienportfoliomanager, zur DWS. Er leitet das ESG-Team in Multi Asset und ist Mitglied der ESG-Kommissionen des europäischen und deutschen Analystenverbandes EFFAS und DVFA.

Certified International Investment Analyst (CIIA), Certified European Financial Analyst (CEFA), Promotion in Betriebswirtschaftslehre (Universität Hamburg), Diplom-Kaufmann (HTW Berlin), Bankkaufmann



Angelina Kostyrina, CFA

6 6

Portfolio Managerin, Frankfurt

Seit Oktober 2024 Co- Portfoliomanagerin des DWS ESG Stiftungsfonds. Seit 2018 bei der DWS. Angelina konzentriert sich hauptsächlich auf die strategische Vermögensallokation für Investmentfonds, institutionelle Mandate und Beratungsgeschäfte.

Chartered Financial Analyst (CFA)

BSc in Economics, National Research University – Higher School of Economics, BSc in Banking and Finance, University of London, MSc in International Finance, HEC Paris

Multi Asset
& Solutions

>80
Portfolio-
manager

CIO
Office

+

DWS CIO
Office
für verant-
wortungs-
volles
Inves-
tieren

Investment Erfahrung (Jahre)

Im Konzern (Jahre)

DWS ESG Stiftungsfonds



Defensive, ausschüttungsorientierte Multi Asset Strategie mit ESG Kriterien

Defensiv, ausschüttungsorientiert & Anwendung der ESG-Kriterien

Defensiver ESG Mischfonds mit maximal 30 % Aktien

Jährliche Ausschüttung

Kapitalerhalt auf mittlere und längere Sicht angestrebt

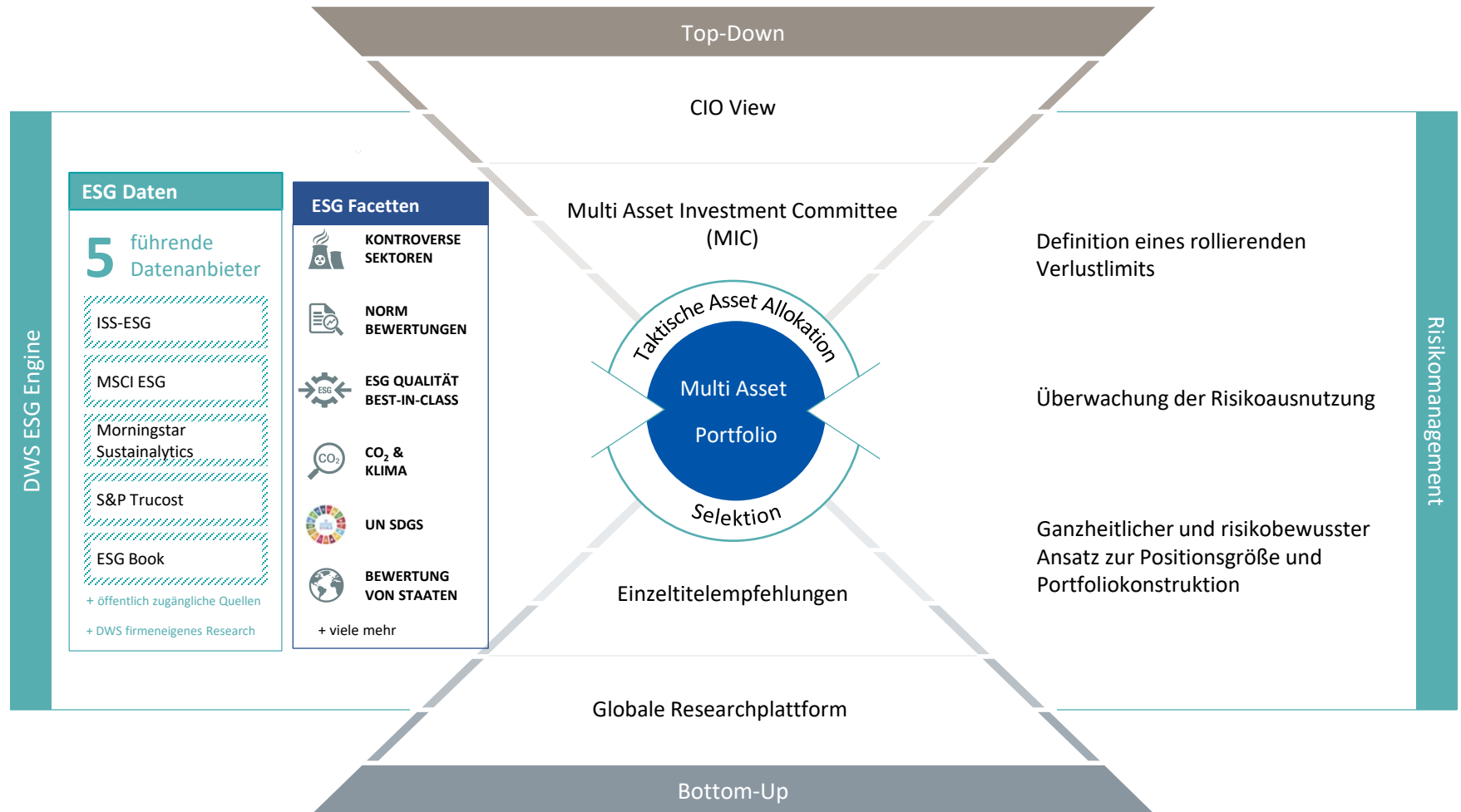
Management durch erfahrenes Team

Investitionsentscheidungen auf Basis von ESG-Kriterien

02 DWS Multi Asset Investmentprozess

Investmentprozess

Unser Investmentprozess im Überblick



Investmentprozess - Überblick

Vier stringente Schritte zur Portfolioallokation



Strategische Asset Allokation (SAA)

- SAA basierend auf dem DWS Long View und Risikooptimierung
- Balance der monetären Ziele Ausschüttung und Kapitalerhalt



Taktische Asset Allokation (TAA)

- Inputfaktoren aus unserem DWS CIO View
- Multi Asset Investment Komitee überträgt den CIO View in einen kohärenten Multi Asset-Portfoliozusammenhang



Risikobasierte Positionierung

- Umsetzung der taktischen Positionierung unter Berücksichtigung der jew. Risikobeiträge
- Berücksichtigung aller Risikofaktoren, um ungewolltes Exposure zu vermeiden



Portfolioallokation

- Allokation über Einzelwertselektion/ Branchengewichtung/ Fondselektion
- Implementierung unter Berücksichtigung des DWS ESG Standards

Unser CIO View



Was ist der CIO View?



CIO View: Ausblick der DWS
auf die Kapitalmärkte



Zeigt Richtung und
Ausmaß für
Anlageentscheidungen



Vordefiniertes Set an
Signalen für Assetklassen

Im Überblick: Entstehungsprozess des CIO View

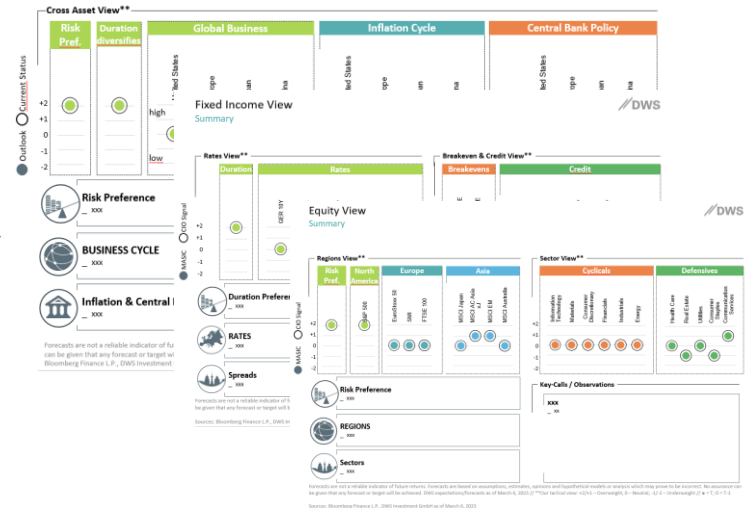


Multi Asset Investment Committee (MIC)

MIC interpretiert die CIO-Signale in einem Multi-Asset Kontext

- ✓ **Makroteam:** Analysiert das wirtschaftliche Marktumfeld und die Stimmung der Anleger; spricht Empfehlung zur Risiko- und Durationspräferenz aus wie auch zu Währungen und Rohstoffen
- ✓ **Anleiheteam:** Schlägt relative Attraktivität von Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen aus, empfiehlt Durationspräferenz
- ✓ **Aktienteam:** Empfehlung bezüglich der relativen Attraktivität von Aktienmärkten; Vorstellung einzelner Investmentideen (Regionen, Sektoren, Stile), empfiehlt Risikopräferenz
- ✓ **Sentiment / Technical Team:** Technische Analyse und Analyse des Investorensentiments und Positionierung

Cross Asset View
Summary



- Monatliches Meeting
- Übersetzt die Überzeugungen der Researchplattform in einen Multi Asset Kontext. Teilnehmer sind u.a. der Leiter von Multi Asset, Multi Asset Teamleiter, sowie Senior Multi Asset Portfolio Manager
- MASIC kommuniziert Präferenzen hinsichtlich Risikoauslastung, Duration und relativer Attraktivität von Anlageklassen. Diese Präferenzen finden dann Eingang in die Multi Asset Fonds via vordefinierter Bandbreiten. Die Gruppen arbeiten eng mit der Investmentplattform zusammen.
- Expertengruppen für die einzelnen Anlageklassen kommunizieren innerhalb des MASIC ihre Investmentideen, die im Vorfeld in den jeweiligen Gruppen diskutiert wurden

Taktische Einschätzung: Prozess

Prozess unter Einbezug der globalen Investmentplattform



CIO VIEW

- 900 Anlageexperten entwickeln Kapitalmarktansichten, um die wichtigsten taktische Entscheidungen zu identifizieren
- Taktische CIO View Signale für einzelne Anlageklassen von -2 bis +2¹



MULTI ASSET INVESTMENT KOMITEE

- Setzt CIO View in Multi Asset Portfolio-Kontext
- Ergebnis: Positionierung über taktische Signale mit der gleichen Ausprägung¹



PORTFOLIO KONSTRUKTION

- Übertragung von MIC-Signalen unter Anwendung des Aladdin-Risikofaktormodells
- Zuweisung aktives Risiko² pro Signal, um eine Proportionalität und die Einhaltung des aktiven Risikolimits auf Fonds-Ebene zu gewährleisten



TAKTISCHE ASSET ALLOKATION



MIC Output: Direktionale Signale & Überzeugungen bilden den zentralen Input für TAA

¹ Skala für taktische Signale: +2 – Strong Overweight, +1 – Overweight, 0 – Neutral, -1 – Underweight, -2 – Strong Underweight; ² Aktives Risiko, auch Tracking-Error-Beitrag genannt, bezieht sich auf den aktiven Risikobeitrag der Risikofaktoren gegenüber der strategischen Asset Allokation (Anker); Nur für illustrative Zwecke. Quelle: DWS Investment GmbH, Stand: 30. Juni 2025

Multi Asset Investment Committee - Risiko Präferenz

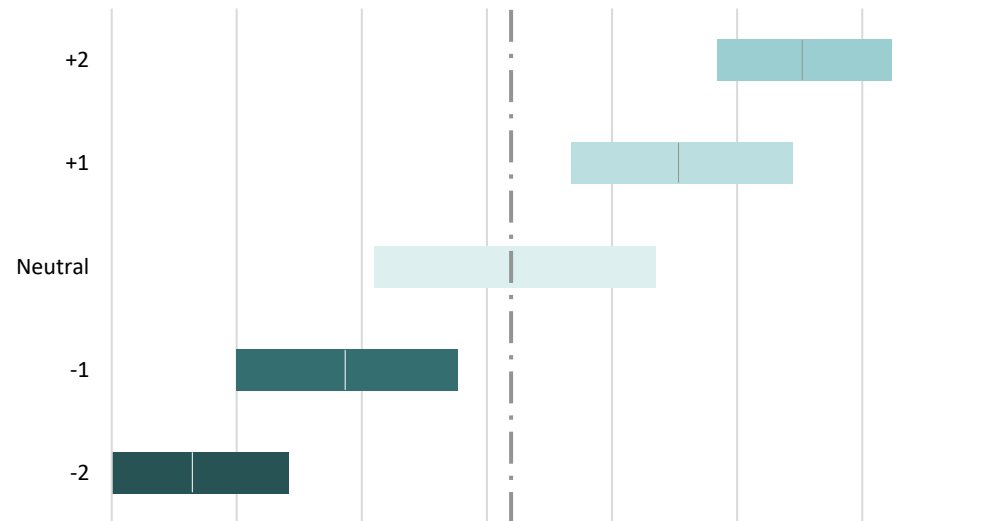
Von der Präferenz zur Bandbreite für Risiko- und Durationsauslastung



Multi Asset Investment Committee Präferenz

1	Starke Präferenz
2	Präferenz
3	Neutral
4	Mild negative Präferenz
5	Negative Präferenz

Bandbreite für Risiko und Durationsauslastung (illustrativ)



Neutrale Aktienposition (Risiko): 22,5%*

Neutrale Fondsduration: 3,5 Jahre*



Taktische Allokation

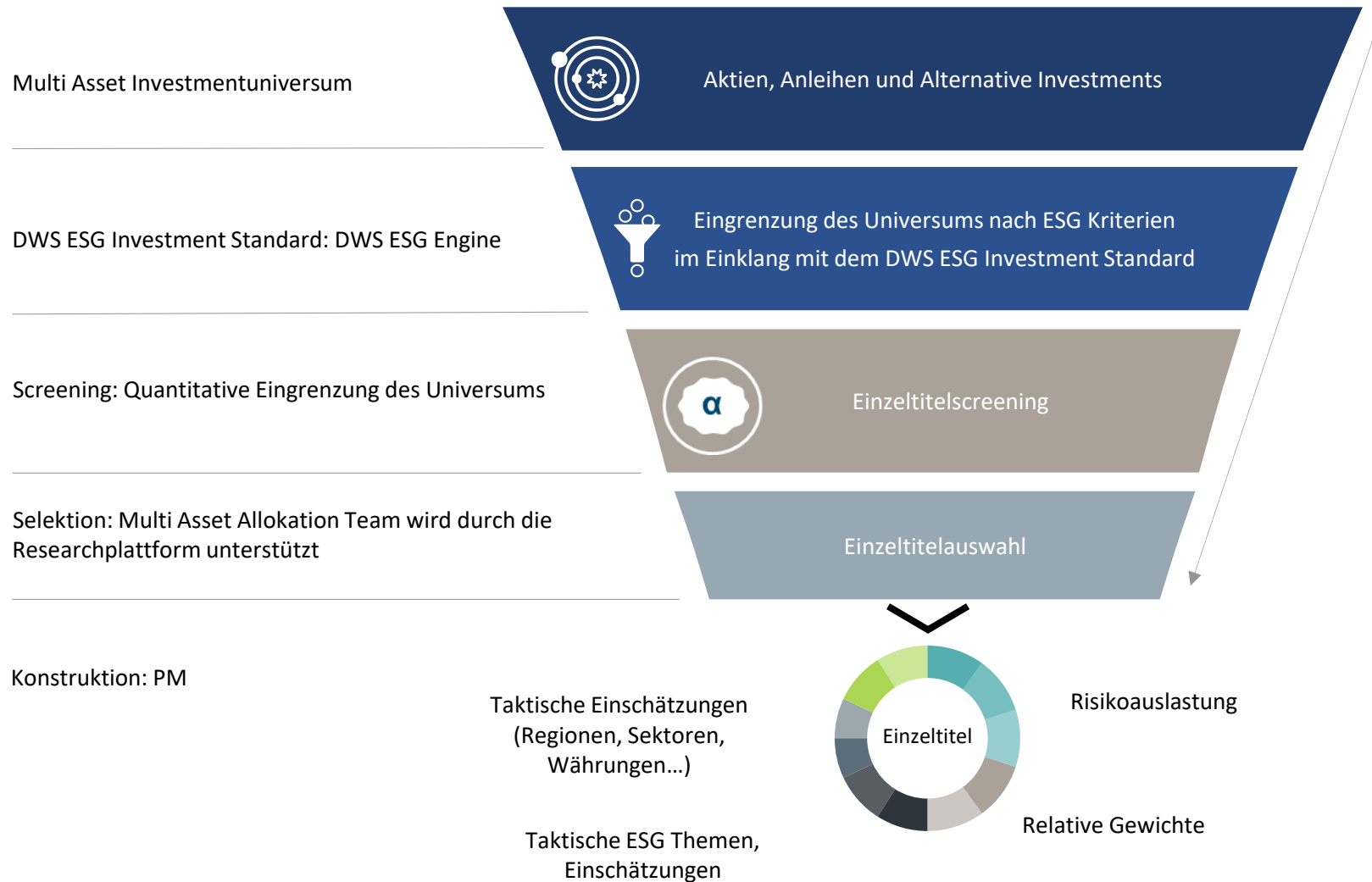
- Die taktische Präferenz wird in ein Risikoband übersetzt, welches sich auf die Referenzallokation bezieht
- Tägliche Überwachung des absoluten sowie relativen Portfolio- und Durationsrisikos
- PM managt innerhalb der seitens des MICs** definierten Bandbreiten. Das verbleibende Risikobudget (Verlustmanagement) kann die Risikopräferenz überschreiben. Die letztendliche Entscheidung für die Risikopräferenz liegt beim Portfoliomanager

Nur für illustrative Zwecke. Stand: 31.01.2025; Quelle: DWS Investment GmbH

*basierend auf der aktuellen SAA ** Multi Asset Investment Committee

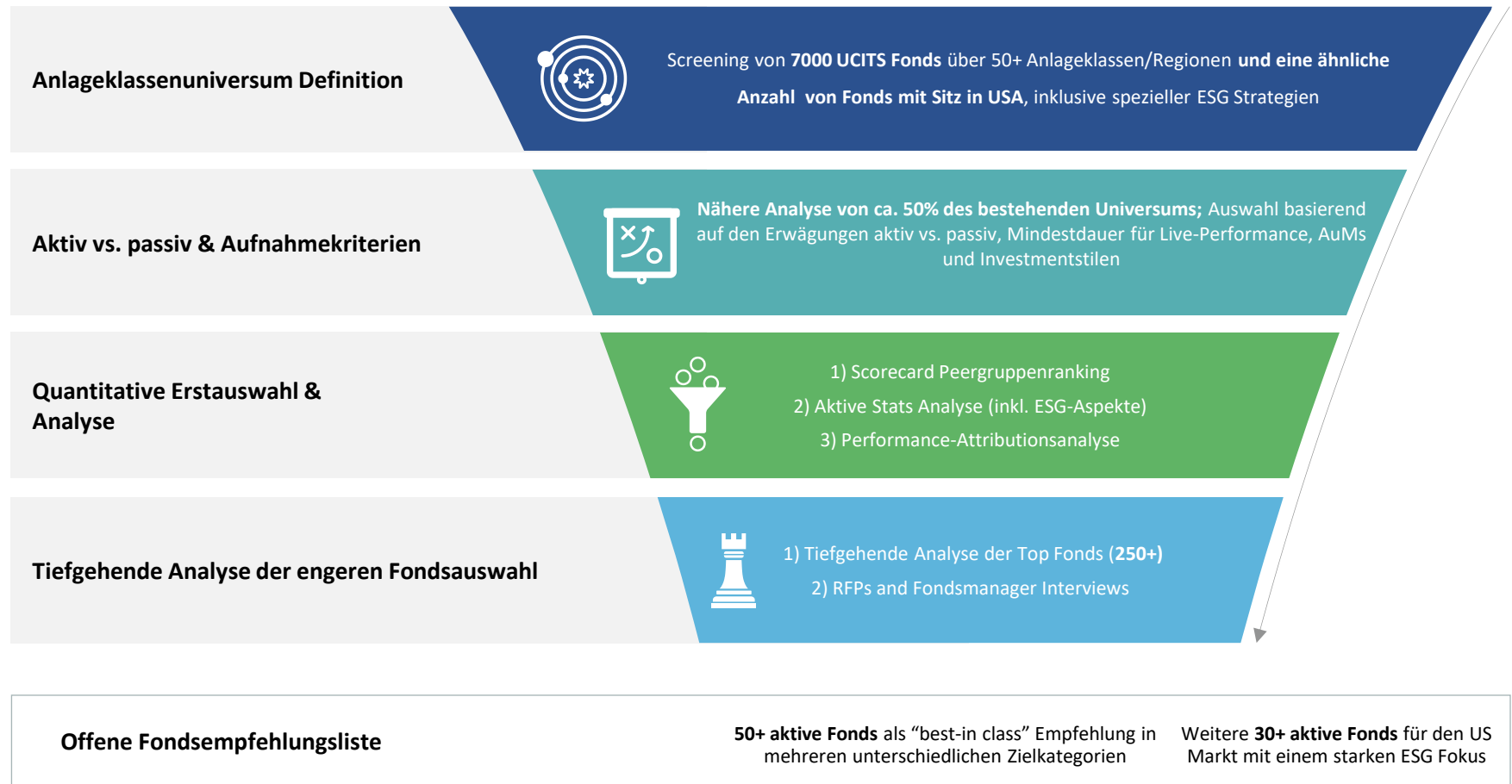
Einzeltitle Selektionsprozess

Übersicht

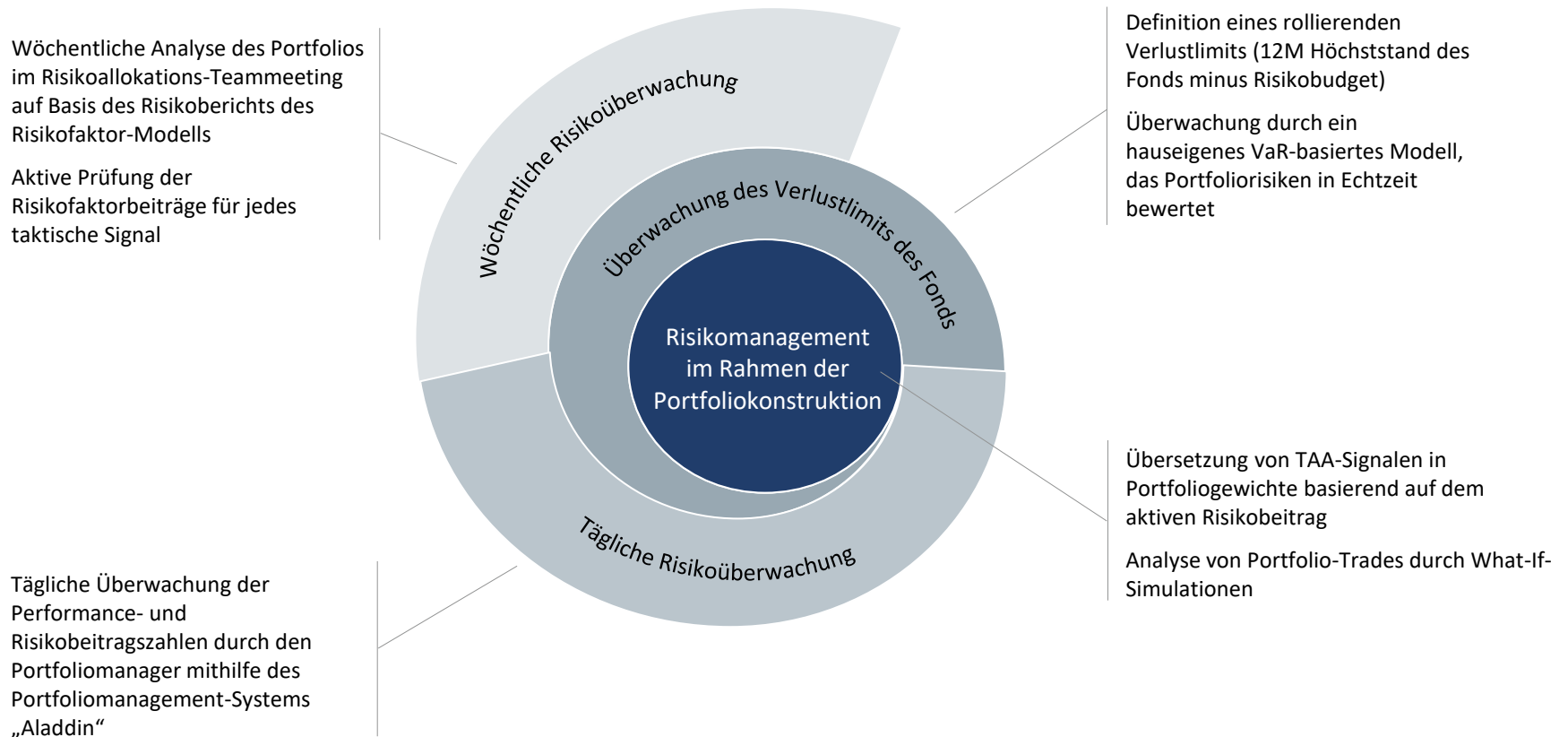


Fonds Auswahlprozess

Ein konsistenter und detaillierter Prozess

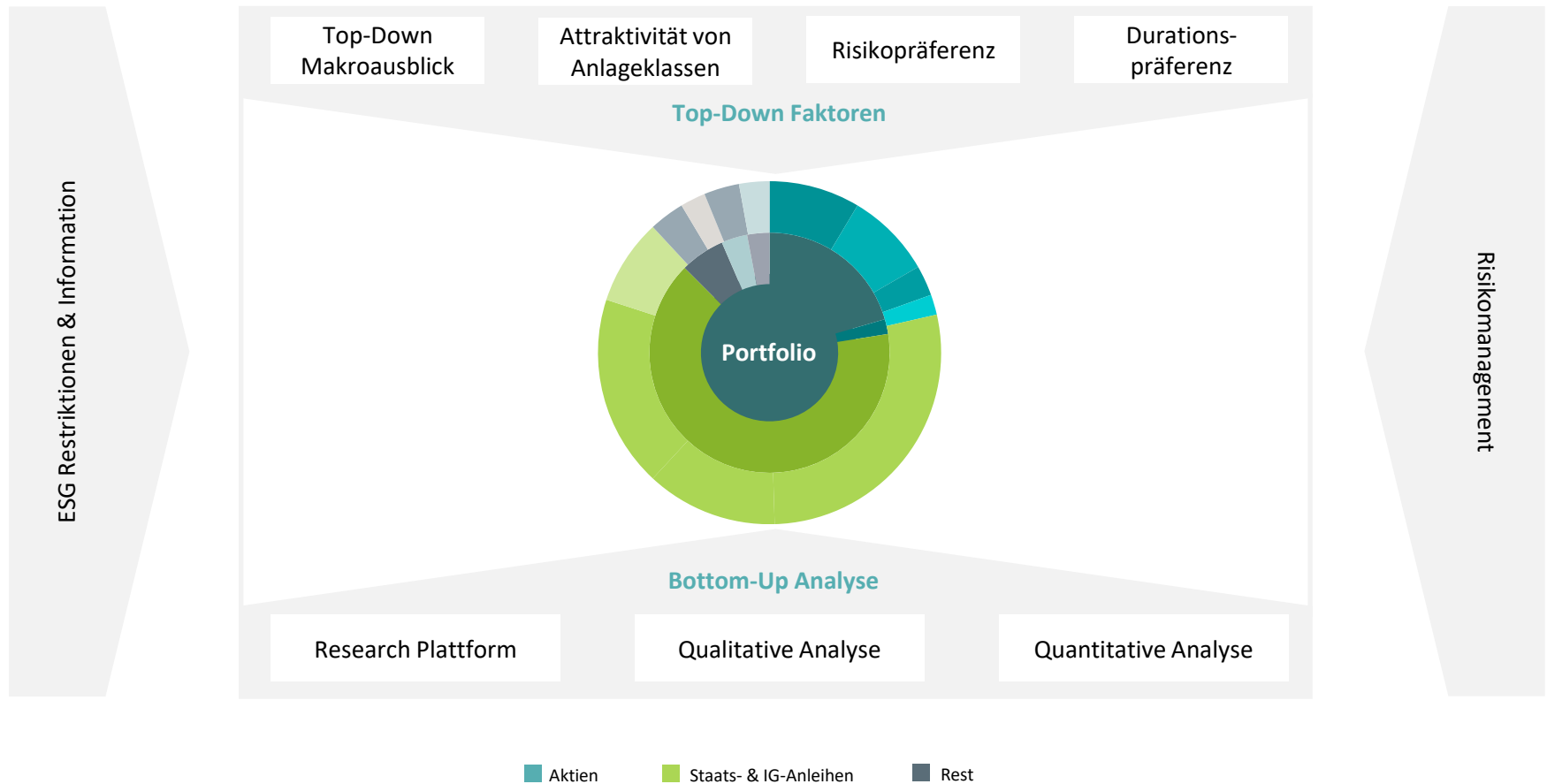


Vier Schichten des Risikomanagements beim DWS ESG Stiftungsfonds



Zusammenfassung

Was macht den Stiftungsfonds aus?



03 DWS ESG Investment Standard

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 Facetten¹

● Kontroverse Sektoren

● Normkontroversen

● ESG Qualität

● CO₂ & 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 Council¹ und das Sustainability Assessment Validation Council²

Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

Flexibilität bei den ESG-Kriterien



Breite Abdeckung mit **3000+ Datenpunkte**



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



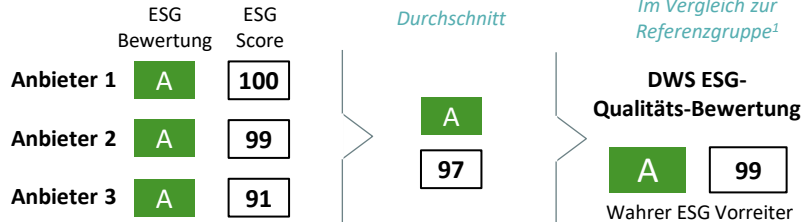
Dedizierte und thematische ESG-Anlagestrategien

¹ 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. ² 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. ³ 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.

Robuste ESG-Bewertungen

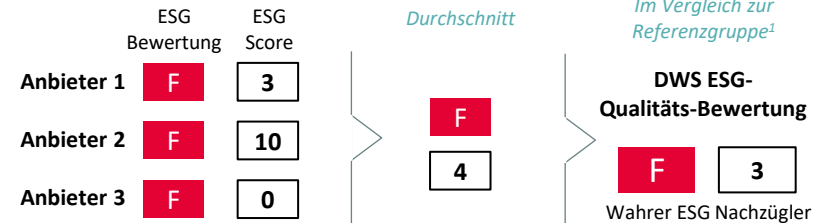
Warum wir mehrere ESG-Datenanbieter nutzen – Ein Beispiel anhand der DWS ESG-Qualitäts-Bewertung

Deutsches IT-Unternehmen



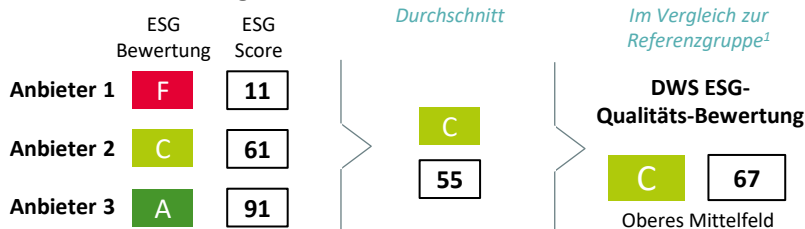
Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als ein **wahrer ESG-Vorreiter** in seiner Referenzgruppe (Sektor und Ländergruppe) identifiziert.

Japanischer Versorger



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

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

Beschreibung der Bewertungsklassen



¹ 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: Juni 2025.

DWS ESG Investment Standard



ESMA: Mindestens **80%** des Netto-Teilfonds-vermögens werden in Vermögensgegenständen 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 ¹ oder Umsatzschwelle ²
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung ≥ 25%; Kohleexpansionspläne) ³	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons Statement (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) ⁴	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor, nichtentdeckbare Splittermunition Blindmachende Laserwaffen) ⁴	Beteiligung
	Nuklearwaffen	Beteiligung
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	≥ 5%
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	≥ 5%
	Herstellung von Palmöl	≥ 5%
	Anbau und der Produktion von Tabak	≥ 0%
	Herstellung von Erwachsenenunterhaltung	≥ 5%
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie	≥ 5%
	Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran	≥ 5%
Klimabezogene Bewertungen	Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen)	> 0%
	Exploration, Abbau, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Stein- und Braunkohle	≥ 1 %
	Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl	≥ 10%
	Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen	≥ 50%
	Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO ₂ e/kWh	≥ 50%
Allgemeine ESG-Bewertungen	DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	F
	Freedom House Status (Staatliche Emittenten)	“Nicht frei”
	MSCI OECD Alignment (Unternehmen)	“Fail”
Regulatorische Metriken	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ (Unternehmen)	F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII) ⁵	PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14
	Anteil nachhaltiger Investments (SFDR) ⁶	Individuell je Fonds
	Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie) ⁷	0%

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 7)

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Juni 2025

DWS ESG Investment Standard

Erläuterung der ESG-Filterterminologien



1) DWS Bewertung Methodologie

Bei einigen Bewertungsansätzen erhalten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen 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.

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 angereichertem 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.

5) Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)

Je nach Anlageklasse des Fonds und seiner Produktstrategie können aktiv gemanagte Fonds, die nach Art. 8 oder Art. 9 SFDR offenlegen, unterschiedliche Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) berücksichtigen. Beispielsweise wird PAI 16 nur von Fonds mit einer permanenten Allokation in Staatsanleihen berücksichtigt, wie in der Anlagepolitik der Fonds beschrieben.

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

Die [Sustainable Finance Disclosure Regulation \(SFDR\)](#), auch bekannt als Offenlegungsverordnung, ist eine Reihe von Regeln, die von der Europäischen Union eingeführt wurden, um die Finanzmärkte transparenter in Bezug auf Nachhaltigkeit zu machen. Artikel 8 der SFDR bezieht sich auf Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale in vorvertraglichen Informationen.

Die DWS ermittelt den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzt. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel bemisst sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisten, erzielt (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wird ein positiver Beitrag festgestellt, gilt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschneidet und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wird somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wird im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

7) Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten können jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Nur zu Illustrationszwecken. Quelle: DWS International GmbH, Stand: Juni 2025

Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen // DWS und Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen (gemäß SFDR¹)

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Eigenschaften und berichtet nach Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088.

Anhand der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (Principal 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 Offenlegungsverordnung 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: Juni 2025.

Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen

Principal Adverse Impact Indicators (PAIIs)

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

2 – Biodiversität



Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

3 – Wasser



Emissionen in Wasser

4 – Abfälle



Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

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)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:



THG-Emissionsintensität

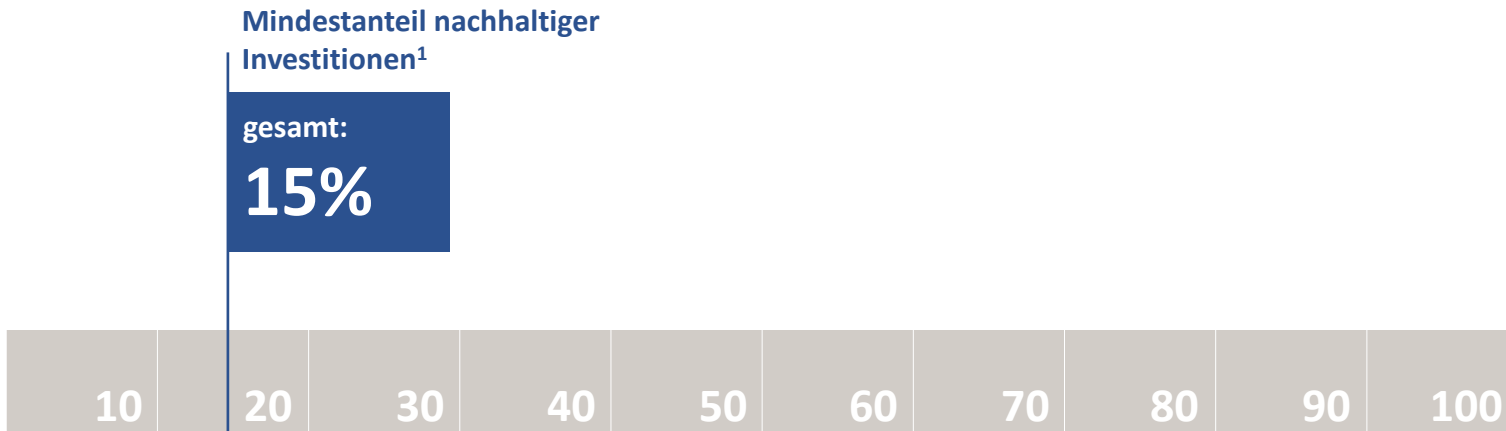


Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

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

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 sich als nachhaltig qualifizieren.
Quelle: DWS International GmbH, Stand: Juni 2025.

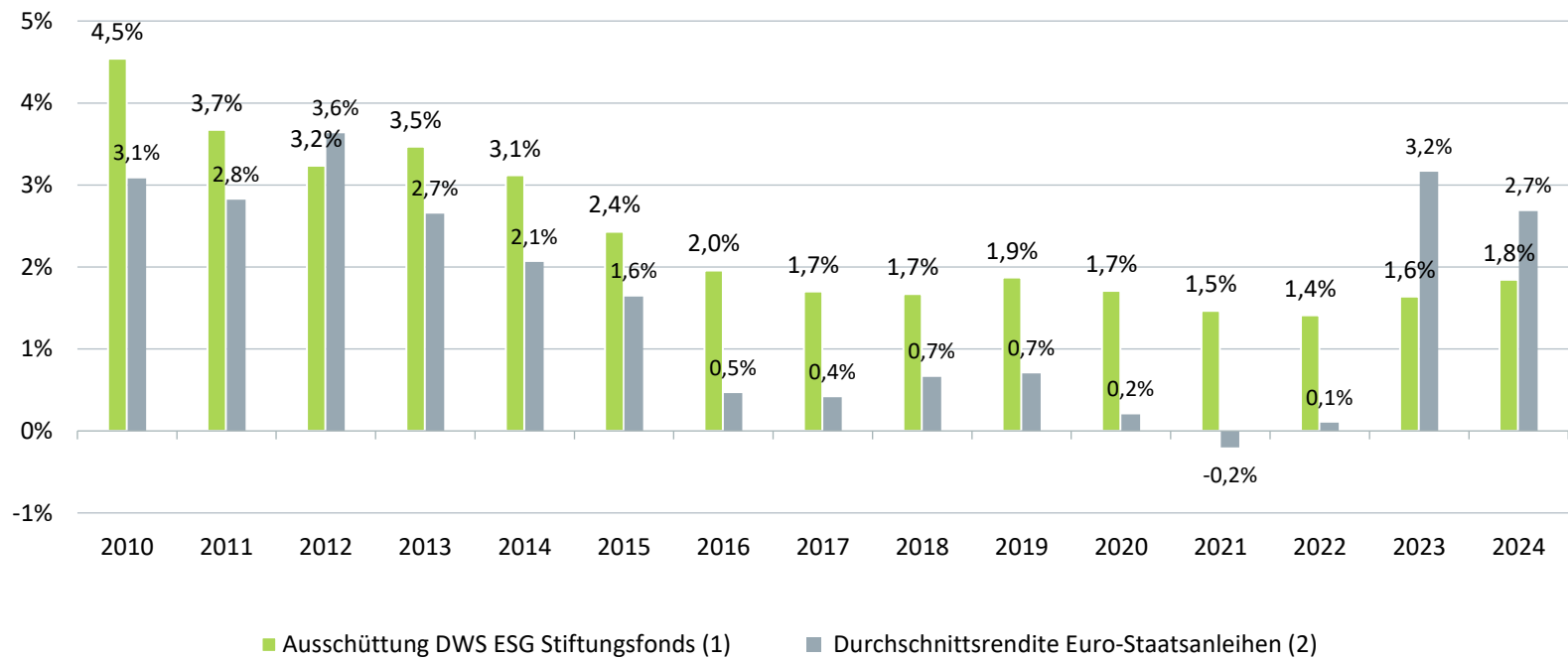
04 Wertentwicklung und Positionierung

DWS ESG Stiftungsfonds

Ausschüttungsvergleich und -historie



Ausschüttung vs. Renditen am Euro-Rentenmarkt



Ausschüttungen sind nicht garantiert. Die Höhe von Ausschüttungsauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

¹ Ausschüttung des aktuellen Jahres / Anteilswert nach Ausschüttung des Vorjahres

² Bloomberg Barclays EURO Sovereigns

Stand: März 2024. Abbildung dient lediglich der Veranschaulichung; Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

Wertentwicklung und Volatilität



Wertentwicklung seit Auflegung

in Punkten



+ 83,7%
(+2,7% p.a.)
Vol. 3,4%

— DWS ESG Stiftungsfonds LD

Wertentwicklung seit 5 Jahren

In Punkten



+ 14,7%
(+2,8% p.a.)
(Vol. 3,2%)

— DWS ESG Stiftungsfonds LD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Auflegung am 15. April 2002

Stand: Ende Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

Portfolio ESG-Qualität

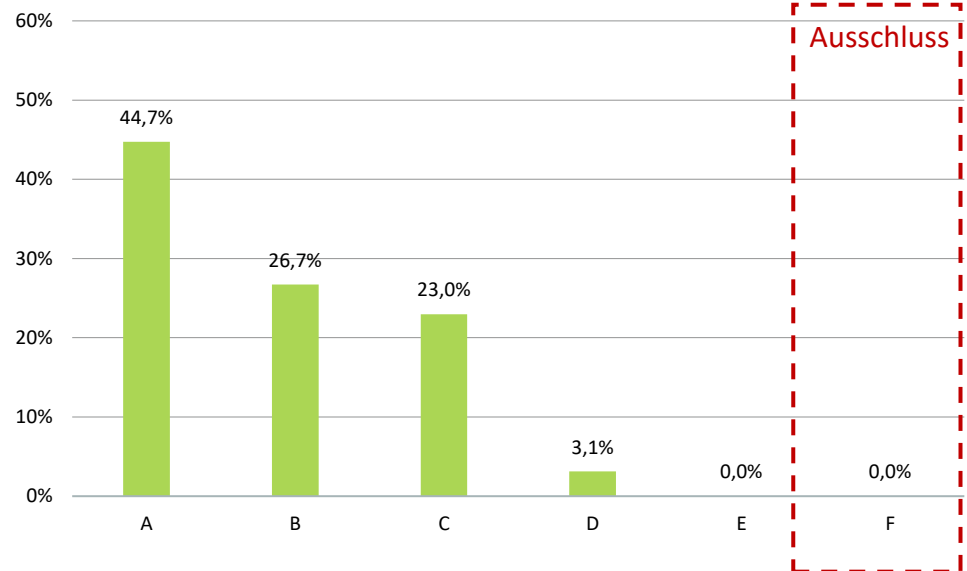


Sektoren¹

Der Fond hielt **0.0%** in Unternehmen aus folgenden Sektoren:

- Kontroverse verbotene Waffen nach der DWS Controversial Weapons-Politik*
- Rüstungsindustrie***
- Zivile Handfeuerwaffen***
- Palmöl***
- Tabakwaren***
- Erwachsenenunterhaltung***
- Glücksspielindustrie***
- Energiegewinnung aus Kernenergie, Abbau oder Anreicherung von Uran***
- Klimabezogen:
 - Unkonventionelle Förderung von Erdöl oder Erdgas (z.B. Ölsand, Ölschiefer, arktische Bohrungen)*
 - Abbau von Kohle**
 - Energiegewinnung aus Kohle****
 - Förderung von Erdöl****
 - Abbau, Exploration oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer****
 - Förderung von Kohle und Erdöl ****
 - Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas)****

ESG Qualitäts-Bewertung (Portfolio ex Kasse)²



1) für mehr Informationen siehe Glossar

Maximal zulässiger Umsatzanteil des Unternehmens im jeweiligen Sektor: * ≤0%; ** <1%; *** <5%; **** < 10%

2) Dies bezieht sich auf die DWS ESG-Qualitätsbewertung, welche ein Aspekt des DWS ESG Investment Standard ist
Allokationen können jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

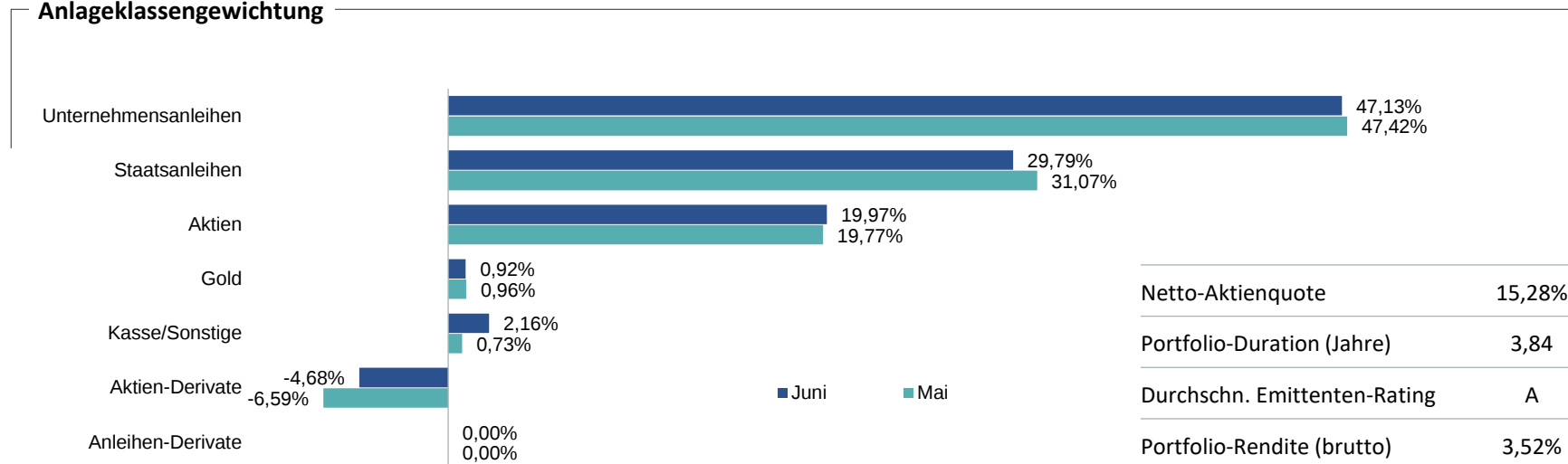
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

Anlageklassengewichtung: Übersicht



Anlageklassengewichtung



5 größte Aktienpositionen*

ALPHABET INC CLASS A	0,56%
SOCIETE GENERALE SA	0,54%
ORACLE CORP	0,52%
GRIFOLS SA CLASS A	0,50%
NOVO NORDISK CLASS B	0,44%

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen nach Emittenten*

HSBC HOLDINGS PLC	2,73%
NASPERS LTD	2,24%
DIGITAL REALTY	1,90%
BANCO SANTANDER SA	1,81%
BNP PARIBAS SA	1,57%

Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden

* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

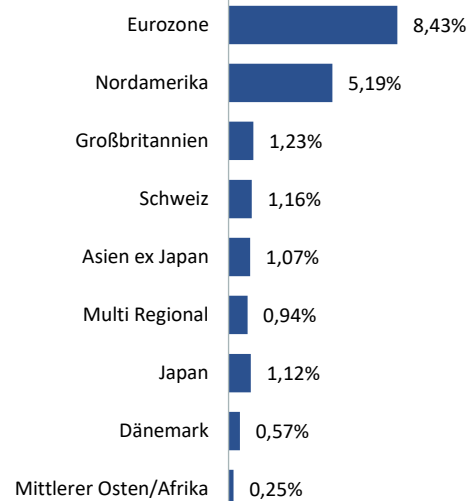
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Stiftungsfonds

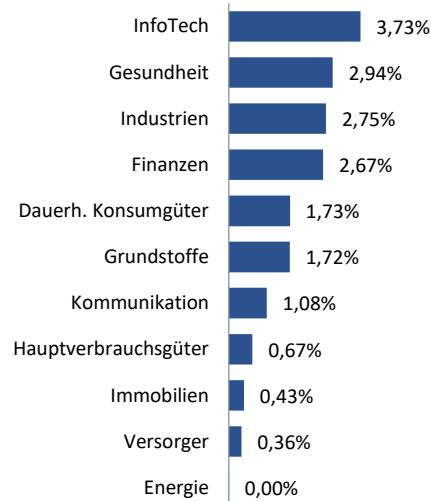
Anlageklassengewichtung: Aktien



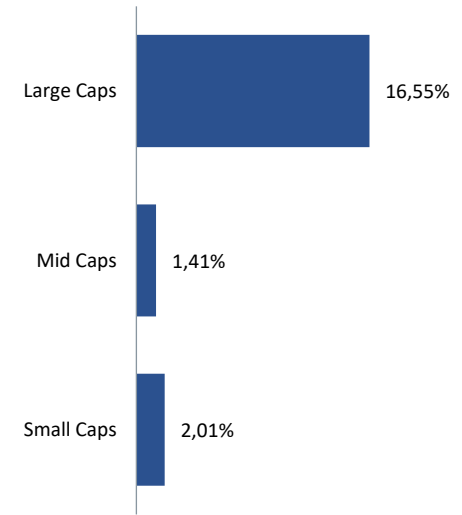
Region



Sektor



Unternehmensgröße



Kennzahlen*

Dividendenrendite (12M Forward)	2,58%	EV/EBITDA	11,15
Kurs-Gewinn-Verhältnis (12M Forward)	13,59	Gewinnwachstum (nächstes Fiskaljahr)	11,66%

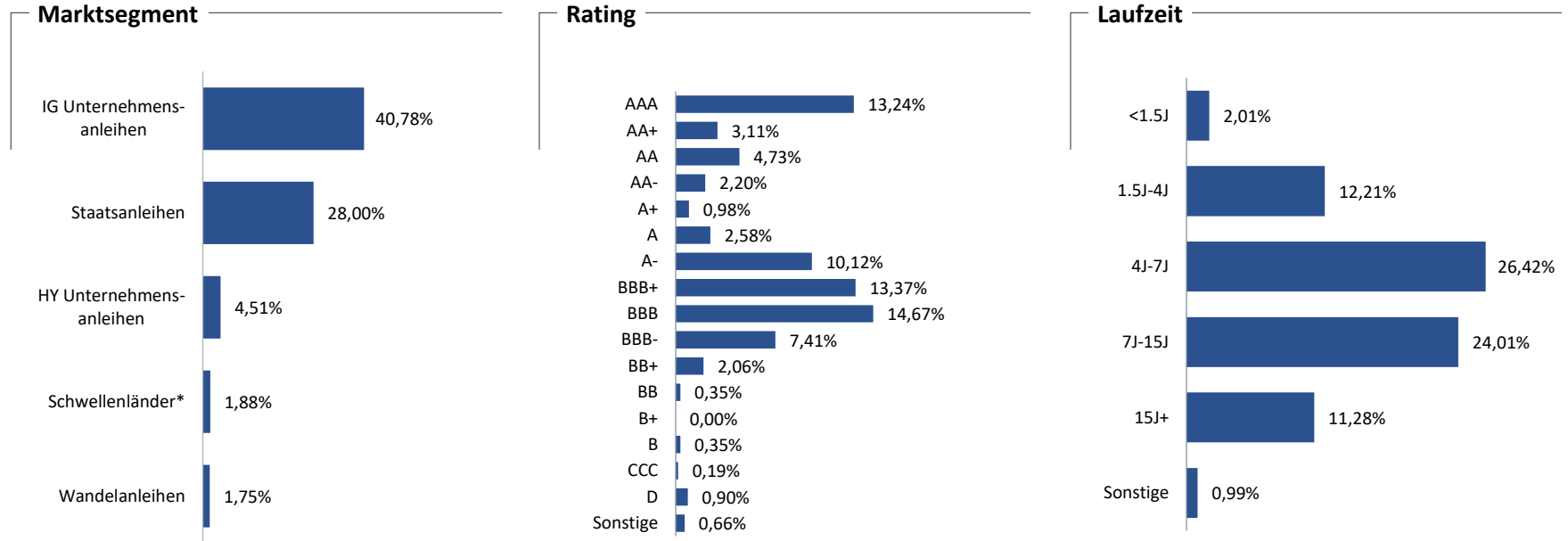
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezogen auf das Aktienportfolio

Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH, BlackRock Solutions®

DWS ESG Stiftungsfonds

Anlageklassengewichtung: Anleihen



Kennzahlen**			
Durchschn. Emittenten-Rating	A	Duration exkl. Derivative (Jahre)	4,99
Ø Kupon exkl. Derivative	3,21%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	4,99
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	3,91%		

Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern; ** Bezogen auf das Anleihenportfolio,

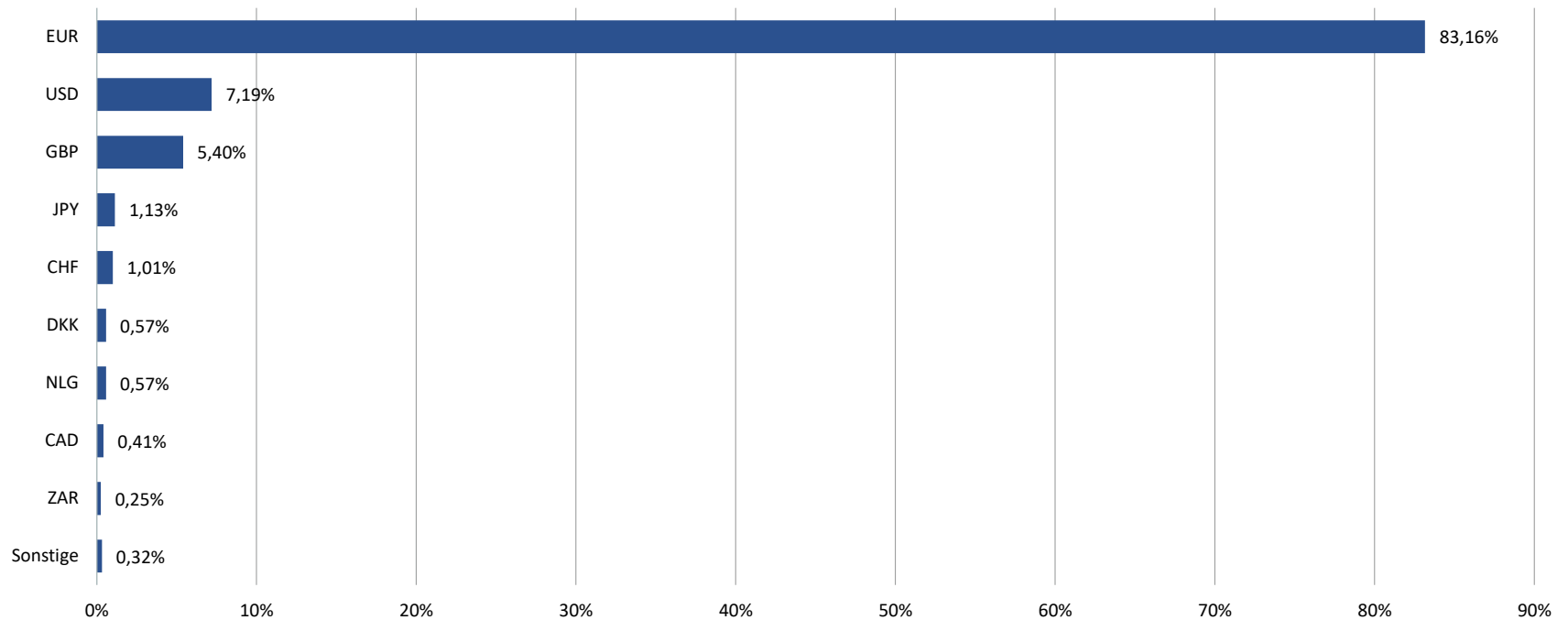
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH, BlackRock Solutions®

DWS ESG Stiftungsfonds

Anlageklassengewichtung: Währungen



Währungsallokation*



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezieht sich auf FX Accounts und Finanzinstrumente, die in der jeweiligen Währung gehalten werden.

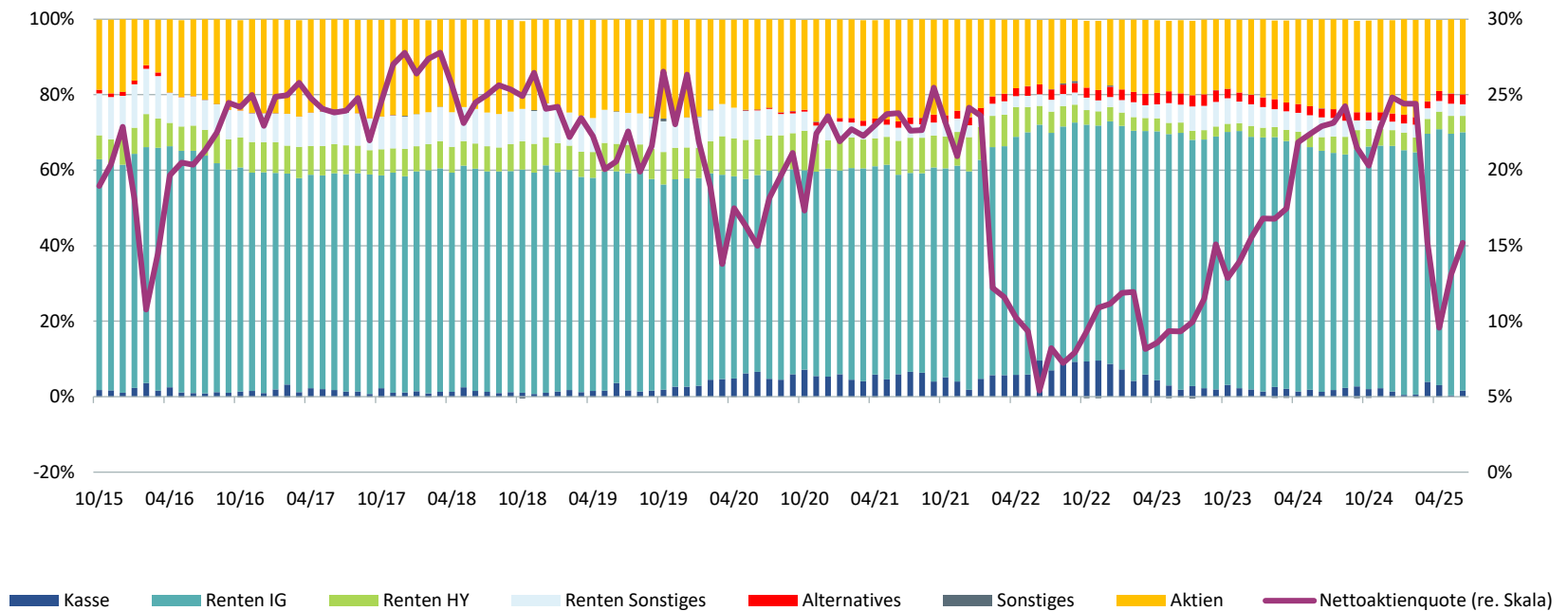
Stand: Ende Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

DWS ESG Stiftungsfonds

Asset-Allokation im Zeitverlauf



Anlageklassengewichtung



DWS ESG Stiftungsfonds

Chancen und Risiken



Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Laufende Zinserträge sowie Dividendenerträge
- Kurssteigerungen auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten:
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.
- Währungsgewinne



Risiken

- Kursverluste auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Kursverluste bei Renditeanstieg auf den Rentenmärkten:
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.
- 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.
- Währungsverluste
- 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. Finanzderivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.



DWS ESG Stiftungsfonds

Zahlen und Fakten



Anteilsklasse*:	LD
ISIN:	DE0005318406
WKN:	531 840
Fondswährung:	EUR
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,0%
Kostenpauschale p.a:	1,100%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2024):	1.090%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Fondsvermögen:	1.085,1 Mio. Euro
Geschäftsjahr:	1.1. - 31.12.

* Das Dokument erhält Informationen zu der Anteilsklasse LD. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

Stand: 30. Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH



Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

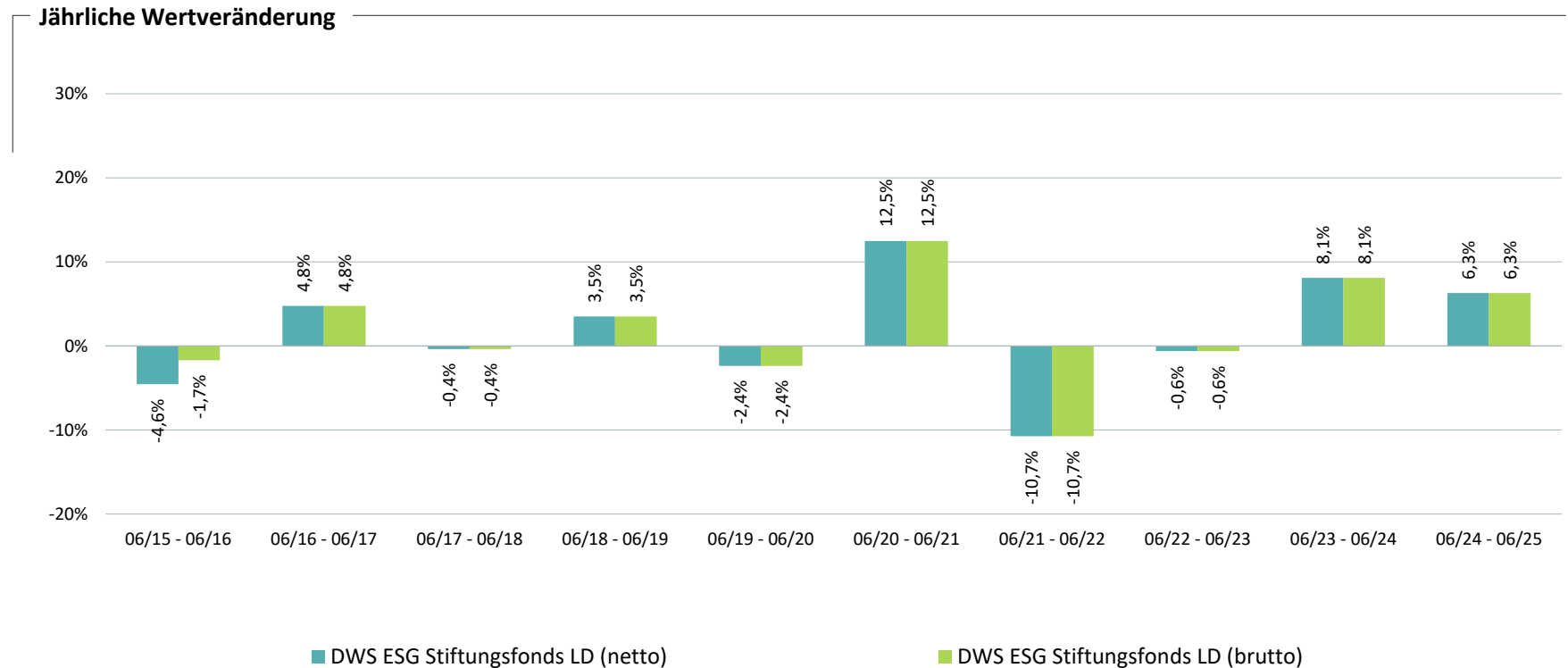
12-Monats-Perioden

Index	06/15 - 06/16	06/16 - 06/17	06/17 - 06/18	06/18 - 06/19	06/19 - 06/20	06/20 - 06/21	06/21 - 06/22	06/22 - 06/23	06/23 - 06/24	06/24 - 06/25
MSCI World (RI) in Euro	-1,9%	15,8%	9,1%	9,6%	4,8%	32,3%	-2,4%	14,2%	22,9%	6,6%
MSCI Europe (RI) in Euro	-10,4%	18,6%	3,5%	5,1%	-5,0%	28,6%	-5,9%	17,5%	14,4%	8,8%
REXP (RI)	4,4%	-1,8%	0,9%	2,7%	-0,1%	-0,8%	-7,9%	-5,1%	2,8%	3,5%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Stand: Ende Juni 2025; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS ESG Stiftungsfonds LD

Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand: 30. Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH

05 Appendix

Glossar (1/2)



ESG

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

DWS ESG Engine

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

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Nachhaltigkeitskennzahl zielt darauf ab die ESG-Qualität der Bestände des Fonds bzw. der Benchmark zu messen. Die ESG-Qualität eines Emittenten wird in der DWS ESG Engine anhand eines Referenzgruppenvergleichs ermittelt, der eine Vielzahl von Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung berücksichtigt (z.B. Umgang mit Ressourcen, Beitrag zum Klimawandel, Produktverantwortung, Unternehmensethik). Referenzgruppenvergleich bedeutet, dass Emittenten verglichen mit Gleichgestellten mit ähnlichen Merkmalen bewertet werden. Die Referenzgruppe wird bestimmt durch die Region (entwickelte Länder vs. Schwellenländer) und den Industriesektor (nicht anwendbar für Staaten). Die DWS ESG-Qualitätsbewertung bewertet Emittenten über einen Score von 0 bis 100, der sich in eine Bewertung auf einer Skala von A bis F übersetzt. Bewertungen von A (Score: 100 – 87.5) und B (Score: 87.5 – 75) kennzeichnen ESG-Vorreiter und Bewertungen von E (25 – 12.5) und F (12.5 – 0) ESG Nachzügler identifiziert. Der ESG-Qualitätsscore des Fonds bzw. der Benchmark berechnet sich aus dem gewichteten Durchschnitt des ESG-Qualitätscores der Fondsbestände und der Benchmarkkonstituenten.

DWS Norm-Bewertung

Die Normbewertung wird in der DWS ESG Engine in Anlehnung an international anerkannte Normen vorgenommen. Die Leitprinzipien sind im Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgehalten. Weitere wichtige Normen sind zum Beispiel die Internationale Arbeitsorganisation (International Labour Organisation, kurz ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Unternehmen werden auf einer Skala von A bis F eingestuft, wobei Unternehmen mit einer A-Bewertung die beste Bewertung und Unternehmen mit einer F-Bewertung die schlechteste Bewertung aufweisen. Bei der Beurteilung berücksichtigt die DWS die beobachteten Verletzungen von Normen – wie von externen Datenlieferanten berichtet – aber auch mögliche, identifizierte Datenfehler, die zukünftige erwartete Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Dialogbereitschaft und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten hierzu.

Kontroverse Sektoren

Diese Nachhaltigkeitskennzahl misst das Gewicht derjenigen Unternehmen im Fonds, die in Sektoren tätig sind, die im DWS ESG Investment Standard berücksichtigt werden. Die Ermittlung findet anhand des erzielten Jahresumsatzes eines Unternehmens in einem solchen Sektor statt, da Unternehmen z.B. nicht als „Rüstungsunternehmen“ oder „Atomstromunternehmen“ klassifiziert sind.

Eine vollständige Liste der berücksichtigten Sektoren sowie die angewendeten Umsatzschwellen sind in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie in den Vorvertraglichen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 des genannten Finanzproduktes aufgeführt.

Glossar (2/2)



Nachhaltige Investitionen

Nachhaltige Investitionen sind nach dem Art. 2 (17) der EU-Offenlegungsverordnung definiert und beschreiben Investitionen in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt. Nachhaltige Aktivitäten werden anhand des Umsatzanteils eines Unternehmens mit Produkten oder Dienstleistungen ermittelt, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Abweichend hiervon wird im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Nachhaltige Investitionen werden nur dann als solche anerkannt, wenn sie neben dem positiven Beitrag zu einem ökologischen und sozialen Ziel keine erhebliche Beeinträchtigung von Umweltzielen oder sozialen Zielen bewirken und keine Verfahrensweisen schlechter Unternehmensführung angewendet werden. Ist dies nicht der Fall, wird der Beitrag auf 0% gesetzt. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen für die Fondbestände und der Benchmark errechnen sich aus dem gewichteten Mittel aus dem Anteil nachhaltiger Investitionen eines Unternehmens und dessen Gewicht im Fonds bzw. Benchmark. Bestände, für die keine Datenabdeckung vorliegt oder für die keine nachhaltigen Investitionen anwendbar sind, werden mit einem Anteil nachhaltiger Investitionen von 0% versehen.

Zur Illustration folgendes Beispiel: Der Fonds ist in drei Unternehmen investiert, Unternehmen A, Unternehmen B und Unternehmen C. Der Anteil an nachhaltigen Aktivitäten ist bei Unternehmen A = 20%, bei Unternehmen B = 50% und bei Unternehmen C = 0%, da keine Daten vorhanden sind. Der Fonds ist wie folgt in die drei Unternehmen investiert: Unternehmen A = EUR 50, Unternehmen B = EUR 30, Unternehmen C = EUR 20, Unternehmen A, B und C gesamt = EUR 100. Der gewichtete Mittelwert errechnet sich wie folgt: $(20\% \times 50 \text{ Euro} + 50\% \times \text{EUR } 30 + 0\% \times \text{EUR } 20) / \text{EUR } 100 = 25\%$. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen beträgt damit 25%.

Die Berechnung für die Benchmark erfolgt nach derselben Methode anhand der Bestände der Benchmark.

Nachhaltigkeitskennzahlen

Das Thema Nachhaltigkeit ist vielschichtig, komplex und subjektiv. Es gibt derzeit keine einheitlichen Kriterien und keinen Markstandard für nachhaltiges Wirtschaften und Investieren oder für nachhaltige Finanzprodukte. Mit den in diesem Dokument verwendeten Nachhaltigkeitskennzahlen beleuchtet die DWS die ESG Qualität des aufgeführten Fonds aus mehreren Perspektiven über die Bereiche Umwelt (E), Soziales (S) und gute Unternehmensführung (G), kurz ESG.

Die Berechnung der Nachhaltigkeitskennzahlen erfolgt durch einen Vergleich der Fondsbestände gegenüber einem Referenzwert (Referenzportfolio). Für die Messung der Nachhaltigkeitskennzahlen greift die DWS auf die zu dem genannten Stichtag der Nachhaltigkeitskennzahlen jeweils aktuellsten in der DWS ESG Engine zur Verfügung stehenden Daten zurück. Sofern nicht anders ausgewiesen, stellen die Nachhaltigkeitskennzahlen eine Stichtagsbetrachtung dar.

Referenzwert

Der Referenzwert ist ein Referenzportfolio, welches für die Zwecke dieser Werbemitteilung herangezogen wird, um bestimmte Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds vergleichend darzustellen. Als Referenzwert wird ein Index herangezogen, der die Entwicklung von ausgewählten Wertpapieren wie Aktien oder Anleihen darstellt.

Wichtige Hinweise



Diese Werbemitteilung 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 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 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 Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb 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 International GmbH, Juni 2025

CRC 098117 (11/2024)



Investors for a new now



Our goal is to ensure the best possible foundation for
our clients' financial future