



DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS

ESG Report per 30.04.2019

DIE DWS ESG ENGINE

Wie wir ESG-Lösungen mit unserer ESG Engine erstellen



1: Das DWS ESG Rating für Staaten ist aus Daten aus den Freedom House 2018 Scores abgeleitet, verfügbar auf freedomhouse.org

-  **Verlässlichkeit & Objektivität** durch unabhängige ESG-Daten
-  **Weitreichende Abdeckung** diverser ESG-Facetten
-  **Flexibilität in Anwendung** der ESG-Kriterien
-  **Volle Integration** in Forschung und Portfolio-Management Plattform

DAS DWS ESG-RATING SCHEMA



Wie wir ESG-Lösungen mit unserer ESG Engine erstellen

	“Kontroverse” Geschäftsfelder Erlöse/Umsätze aus diesen Geschäftsfeldern ¹	Kontroverse Waffen	Test auf Einhaltung internationaler Normen Rückbestätigte UNGC-Verletzungen ⁵	DWS-ESG-Ratings „SynRating“ Vendorenübergreifende Konsens-ESG-Beurteilung	DWS-SDG-Ratings ⁹ Einen Beitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen ⁹ der UNO leisten
A	Kein Bezug zum “kontroversen” Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 SynPoints ⁹)	Wahrer SDG Vorreiter (≥ 87.5 SDG Punkte)
B	Entfernter Bezug zum “kontroversen” Sektor	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 SynPoints ⁹)	SDG Vorreiter (75–87.5 SDG Punkte)
C	1% – 5%	Dual-Purpose ⁷	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 SynPoints ⁹)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)
D	5% – 10%	Besitz ² / Mutter ³	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 SynPoints ⁹)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)
E	10% – 25%	Hersteller einer Komponente ⁴	Ernste Probleme ⁸	ESG Nachzügler (12.5–25 SynPoints ⁹)	Kaum SDG Beitrag (12.5–25 SDG Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller der Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁶	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 SynPoints ⁹)	Kein SDG Beitrag (0–12.5 SDG Punkte)
M	Kein Bezug berichtet	Kein Bezug berichtet	Kein Problem bekannt	Keine Ratingabdeckung	Keine Ratingabdeckung
X			ESG nicht anwendbar		

Anm: **Dunkelgraue Tatbestände werden üblicherweise als in ESG-Anlagen vermieden, hellgraue mit Akkumulationslimiten versehen.** (1) Umsatz-/Ertragsschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden). (2) Mehr als 20% Eigenkapital. (3) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital. (4) Single-Purpose-Kernkomponente. (5) UNGC = “Global Compact” der Vereinten Nationen (UN); beinhaltet Test auf ILO (International Labor Organization) Probleme, ggfs. auch inklusive von Corporate-Governance-Problemen. (6) Ein Rating der .Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung im eigenen Unternehmen (7) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen. (8) So etwa “nur” in der Zulieferkette oder in Unternehmen im Minderheitsbesitz, oder “nur” fahrlässig bzw. nicht strukturell. (9) „SynPoints“ ist der numerisch 0 – 100 Punkte-Score, der dem DWS-ESG-Rating zugrunde liegt. (9) engl.: „sustainable development goals (SDG)“

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



ESG SynRating Einblick

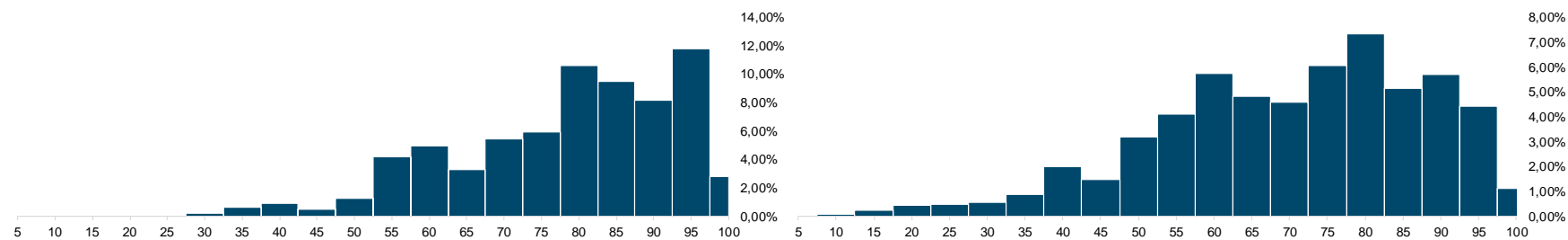
ESG SYN-RATING VERTEILUNGEN

Portfolio SynScore

Benchmark SynScore

Mean 72,32

Mean 60,37



BREAKDOWN IN E/S/G KATEGORIEN

E/S/G Breakdown











	Environmental	Social	Governance
Portfolio			
Gewichtung (in %)	33,73	41,83	24,44
Bewertung	76,12	68,20	74,14
Benchmark			
Gewichtung (in %)	35,01	40,78	24,21
Bewertung	62,57	57,77	62,39

Quelle: DWS Investment GmbH















DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS

ESG Zusammenfassung















DATENQUALITÄT

	Portfolio		Benchmark			
	(%)	#Emittenten	(%)	#Emittenten		
Abgedeckt		96,38	158		96,34	2.188
Aktien/Unternehmensanleihen		94,05	158		96,25	2.175
Fonds (aktiv)		2,34	1		0,00	0
Staaten		0,00	0		0,09	13
Sonstige*		3,62	7		3,66	433
Summe		100,00	165		100,00	2.621

ESG SYN RATINGS (ALLE KATEGORIEN)

	Portfolio		Benchmark			
	(%)	#Emittenten	(%)	#Emittenten		
A		19,25	33		8,75	189
B		30,77	50		19,62	344
C		37,86	60		40,21	723
D		8,49	15		20,01	600
E		0,00	0		5,36	225
F		0,00	0		2,44	107
Sonstige		3,62	7		3,66	433
Summe		100,00	165		100,00	2.621

ESG SYN RATINGS (NUR AKTIEN/UNTERNEHMENSANLEIHEN)

	Portfolio		Benchmark			
	(%)	#Emittenten	(%)	#Emittenten		
A		16,92	32		8,74	187
B		30,77	50		19,61	343
C		37,86	60		40,21	723
D		8,49	15		20,00	599
E		0,00	0		5,28	216
F		0,00	0		2,44	107
Sonstige		3,62	7		3,66	433
Summe		94,05	157		99,91	2.175

Quelle: DWS Investment GmbH

Sonstige = Kasse, Futures, Forwards

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



ESG SynRating Verteilung

ESG SYN RATINGS (NUR AKTIV GEMANAGTE FONDS)

	Portfolio			Benchmark		
		(%)	#Emittenten		(%)	#Emittenten
A		2,34	1		0,00	0
B		0,00	0		0,00	0
C		0,00	0		0,00	0
D		0,00	0		0,00	0
E		0,00	0		0,00	0
F		0,00	0		0,00	0
Sonstige		3,62	7		3,66	433
Summe		2,34	1		0,00	0

ESG SYN RATINGS (NUR STAATEN)

	Portfolio			Benchmark		
		(%)	#Emittenten		(%)	#Emittenten
A		0,00	0		0,01	2
B		0,00	0		0,00	1
C		0,00	0		0,00	0
D		0,00	0		0,00	1
E		0,00	0		0,07	9
F		0,00	0		0,00	0
Sonstige		3,62	7		3,66	433
Summe		0,00	0		0,09	13

Sonstige = Kasse, Futures, Forwards

Hinweis: Der ESG-Test kritisiert Konzerne die in ihrer Vergleichsgruppe und einer breiten Auswahl an ESG Kriterien Nachzügler sind. Eine Vielzahl an ESG Kriterien wird hinzugezogen (natürliche Ressourcen, Abfall, Produktqualität, Auswirkungen auf Klimawandel, etc.) welche von verschiedenen externen ESG-Ratingagenturen bewertet werden

Quelle: DWS Investment GmbH

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



ESG Normverstöße

ESG NORMEN (NUR AKTIEN/UNTERNEHMENSANLEIHEN)

Portfolio	Benchmark		Schwelle
	(%)	#Emittenten	
Betrug/Korruption/Bestechung	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Kinderarbeit	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Arbeitsrechte/-bedingungen	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Kontroversen bezügl. Umwelt	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Menschenrechte	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Zwangsarbeit	0,00	0	Bestätigte Verletzung
Sonstige	3,62	7	
Summe	100,00	165	

Sonstige = Kasse, Futures, Forwards

Hinweis: Der ESG-Test beinhaltet eine Einschätzung kontroverser Geschäftstätigkeiten. Untersucht werden Verstöße gegen UN Global Compact (Menschenrechte, Zwangs- und Kinderarbeit, Umweltverschmutzung, Arbeitsrechte und -bedingungen). In Klammern sind die Emittenten aufgezählt. Die Werte sind sub-additiv berechnet, d.h. der gleiche Emittent kann bei mehreren Normen als „Warnung“ angezeigt werden.

Quelle: DWS Investment GmbH

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



ESG Carbon Rating Verteilung

ESG CARBON RATINGS (NUR AKTIEN/UNTERNEHMENSANLEIHEN)

	Portfolio	Benchmark	
	(%) #Emittenten	(%) #Emittenten	(%) #Emittenten
A	13,24 24	12,56 199	
B	44,28 70	41,51 687	
C	25,39 37	22,40 454	
D	2,88 7	6,62 229	
E	0,00 0	2,67 125	
F	0,00 0	1,45 49	
Sonstige	14,22 27	12,80 878	
Summe	100,00 165	100,00 2.621	

Sonstige = Kasse, Futures, Forwards

Hinweis: Der ESG-Test kritisiert Konzerne die einen Entwicklungsrückstand in ihrem Kohlenstoffrisiko & Opportunitätsprofil aufweisen.

Quelle: DWS Investment GmbH

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



Exposition zu kontroversen ESG Sektoren

ESG SEKTOREN (NUR AKTIEN/UNTERNEHMENSANLEIHEN)

Portfolio	Portfolio		Benchmark	Benchmark		Schwelle
	(%)	# Emittenten		(%)	# Emittenten	
Tabak	0,00	0		1,18	12	>5% Umsatz
Glücksspiel	0,00	0		0,13	5	>5% Umsatz
Pornographie	0,00	0		0,00	0	>5% Umsatz
Militärische Güter	0,00	0		1,60	44	>5% Umsatz
Kernenergie	0,00	0		3,70	100	>5% Umsatz
Kohle	0,00	0		2,07	89	>25% Umsatz
Konventionelle Kontroverse Waffen	0,00	0		0,00	0	Besitzer, Komponente, Hersteller
Nuklearwaffen	0,00	0		1,43	32	Besitzer, Komponente, Hersteller
Sonstige	3,62	7		3,66	433	
Summe	100,00	165		100,00	2.175	

Sonstige = Kasse, Futures, Forwards

Hinweis: Der ESG-Test beinhaltet eine Einschätzung kontroverser Sektoren. Üblicherweise werden gewisse Umsatzschwellen kritisch betrachtet (D: 5%, E: 10%; F: 25%). Die Werte sind sub-additiv berechnet, d.h. der gleiche Emittent kann bei mehreren Sektoren angezeigt werden.

Quelle: DWS Investment GmbH

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS



Carbon Footprint

CARBON BREAKDOWN

Carbon Footprint Portfolio				Carbon Footprint Benchmark				
	Carbon Footprint	Gewichtung (%)		Carbon Footprint	Gewichtung (%)		Carbon Footprint	Gewichtung (%)
Carbon Footprint Portfolio	122,01	100,00	Carbon Footprint Benchmark	185,45	100,00			
Konsumgüter zyklisch	81,23	6,18	Konsumgüter zyklisch	39,29	6,22			
Basiskonsumgüter (nicht zyklisch)	137,43	4,18	Basiskonsumgüter (nicht zyklisch)	68,81	7,93			
Energie	222,22	5,40	Energie	462,99	6,08			
Finanzwerte	8,64	38,25	Finanzwerte	29,18	36,23			
Gesundheitswesen	14,83	10,38	Gesundheitswesen	14,68	8,43			
Industriewerte	123,33	8,35	Industriewerte	189,29	7,47			
Technologiewerte	20,77	7,89	Technologiewerte	29,77	5,68			
Basismaterial	971,49	5,28	Basismaterial	1.013,61	4,05			
Immobilienwerte	226,09	2,32	Immobilienwerte	75,44	3,33			
Telekom	38,11	9,50	Telekom	40,82	9,04			
Versorger	751,15	2,26	Versorger	1.290,85	5,55			

Hauptbeiträger

NORSK HYDRO ASA	
OI EUROPEAN GROUP BV	
CRH AMERICA FINANCE INC	

Leave-One-Out Statistik

17,31
13,05
11,18

Der Carbon Footprint setzt die Anzahl der ausgestoßenen Tonnen CO₂ in das Verhältnis zum erzielten Umsatz, jeweils entsprechend den im Portfolio gehaltenen Unternehmensanteilen. Der Aufriss in verschiedene Sektoren gibt den Carbon Footprint eines hypothetischen Portfolios an, welches (gemäß dem investierten Portfolio) nur in Unternehmen aus einem Sektor investiert (und zeigt so welche Sektoren stark zum Gesamtergebnis beitragen). Weiterhin misst die Leave-One-Out Statistik den Unterschied des investierten Portfolios zu einem hypothetischen, in dem eine bestimmte Firma herausgelassen wird (und ist damit ein Indikator welche Firmen stark zum Carbon Footprint beitragen).

Quelle: DWS Investment GmbH

WICHTIGE HINWEISE



Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie die [jeweiligen] „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente [sowie Kopien der Satzung(en)] [des Verwaltungsreglements] und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte [in deutscher Sprache] [bei Ihrem Berater], [bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der Deutsche Asset Management S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg] erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de herunterladen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

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 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.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Das 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. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den USA sowie dessen Übermittlung an oder für Rechnung von US-Personen oder an in den USA ansässige Personen sind untersagt.

DWS Investment GmbH

Stand: 30.04.2019