

# Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Januar 2024

Stand 31.01.2024

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

DWS Invest ESG Equity Income bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert global in hochkapitalisierte Aktien von Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, ein prognostiziertes Dividendenwachstum und eine angemessene Ausschüttungsquote aufweisen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

### Kommentar des Fondsmanagements

Einen ausführlichen Kommentar des Fondsmanagements finden Sie im DWS Flagship Fonds Reporting und auf den Einzelseiten des Factsheets.

### Morningstar Style-Box™



Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

### Ratings

(Stand: 29.12.2023)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
08/2017 - 01/2018	-3,7	1,4
01/2018 - 01/2019	2,6	2,6
01/2019 - 01/2020	20,2	20,2
01/2020 - 01/2021	-0,9	-0,9
01/2021 - 01/2022	22,5	22,5
01/2022 - 01/2023	-2,9	-2,9
01/2023 - 01/2024	3,6	3,6

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. 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 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	1,9	3,6	23,2	46,8	52,7	1,9	7,2	8,0	0,1	25,9	-6,8	3,8

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)

Volatilität	10,12%	Maximum Drawdown	-9,21%	VaR (99%/10 Tage)	4,04%
Sharpe-Ratio	0,60	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	17,8
Finanzsektor	17,1
Informationstechnologie	14,2
Industrien	10,1
Hauptverbrauchsgüter	8,1
Grundstoffe	8,0
Kommunikationsservice	7,5
Versorger	5,9
Energie	2,9
Dauerhafte Konsumgüter	1,9
Sonstige Branchen	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	35,6
Kanada	9,6
Frankreich	7,3
Großbritannien	5,9
Deutschland	5,4
Schweiz	5,2
Japan	4,4
Norwegen	3,5
Irland	3,4
Taiwan	2,5
Niederlande	2,4
Sonstige Länder	9,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	3,1
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat)	2,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	2,5
Wheaton Precious Metals Corp (Grundstoffe)	2,4
AXA SA (Finanzsektor)	2,2
Novartis AG (Gesundheitswesen)	2,2
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	1,9
National Grid PLC (Versorger)	1,9
PepsiCo Inc/NC (Hauptverbrauchsgüter)	1,9
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,8
Summe	22,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,4
REITs	0,8
Bar und Sonstiges	5,7

## Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Januar 2024

Stand 31.01.2024

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	47,8
Euro	19,0
Kanadische Dollar	6,2
Britische Pfund	5,4
Schweizer Franken	5,2
Japanische Yen	4,5
Norwegische Kronen	3,5
Neue Taiwan Dollar	2,6
Südkoreanische Won	1,6
Dänische Kronen	1,5
Sonstige Währungen	2,7

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	90,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	2,4
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Sonstige	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. Die zugrundeliegende Berechnung basiert auf Euro.

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	79	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	148.079,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LCH (P)(CHF)	0,9	1,1	10,9	--	19,0	0,9	3,5	--	--	19,0	-10,5	3,1
CHF LDH (P)(CHF)	0,8	1,1	10,8	--	18,8	0,8	3,5	--	--	19,0	-10,6	3,1
CHF TFCH (P)(CHF)	0,9	1,8	--	--	-1,3	0,9	--	--	--	--	-9,9	3,8
FC(EUR)	2,0	4,4	26,1	52,5	60,6	2,0	8,0	8,8	0,8	26,8	-6,1	4,6
FD(EUR)	2,0	4,4	26,1	52,4	60,6	2,0	8,0	8,8	0,8	26,8	-6,1	4,6
GBP D RD(GBP)	0,2	1,2	21,6	48,8	51,9	0,2	6,7	8,3	7,0	17,6	-0,9	2,7
IC(EUR)	2,0	4,7	27,2	--	33,2	2,0	8,3	--	1,1	27,2	-5,8	4,9
ID(EUR)	2,0	4,7	27,2	--	33,3	2,0	8,4	--	1,2	27,2	-5,8	4,9
LC(EUR)	1,9	3,6	23,2	46,8	52,7	1,9	7,2	8,0	0,1	25,9	-6,8	3,8
LCH (P)(EUR)	1,1	3,3	14,1	36,6	32,8	1,1	4,5	6,4	4,7	19,3	-10,2	5,3
LD(EUR)	1,9	3,6	23,2	46,8	52,7	1,9	7,2	8,0	0,1	25,9	-6,8	3,8
NC(EUR)	1,9	3,1	21,4	43,2	45,7	1,9	6,7	7,4	-0,4	25,2	-7,3	3,3
NCH (P)(EUR)	1,0	2,9	12,5	33,3	34,0	1,0	4,0	5,9	4,2	18,7	-10,7	4,8
ND(EUR)	1,9	3,1	21,4	--	16,6	1,9	6,7	--	--	25,2	-7,3	3,3
PFC(EUR)	1,9	2,5	19,5	39,8	48,2	1,9	6,1	6,9	-1,1	24,9	-7,9	2,7
PFCH (P)(EUR)	1,1	3,3	13,8	35,9	37,2	1,1	4,4	6,3	4,6	19,2	-10,4	5,2
PFD(EUR)	2,0	3,6	21,0	--	15,3	2,0	6,6	--	--	24,9	-7,8	3,8
TFC(EUR)	2,0	4,4	26,1	52,4	63,6	2,0	8,0	8,8	0,8	26,8	-6,1	4,6
TFCH (P)(EUR)	1,2	4,1	16,7	--	33,2	1,2	5,3	--	5,4	20,2	-9,6	6,1
TFD(EUR)	2,0	4,4	26,1	52,5	63,6	2,0	8,0	8,8	0,8	26,8	-6,1	4,6
USD FCH (P)(USD)	1,2	6,3	23,4	--	51,8	1,2	7,3	--	7,5	21,1	-7,2	8,5
USD IC(USD)	0,3	5,0	13,9	--	33,9	0,3	4,4	--	11,0	17,2	-11,2	8,6
USD LCH (P)(USD)	1,2	5,5	20,7	--	46,3	1,2	6,5	--	6,6	20,3	-7,9	7,6
WFD(EUR)	2,0	4,4	26,1	52,5	57,6	2,0	8,0	8,8	0,8	26,8	-6,1	4,6
XD(EUR)	2,1	4,8	27,6	55,7	65,2	2,1	8,5	9,3	1,2	27,3	-5,7	5,0

## Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Januar 2024

Stand 31.01.2024

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.715,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	07.08.2017
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LCH (P)	CHF	LU2229437525	DWS 292	Thesaurierung	5,00%	125,25	118,99	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	DWS 293	Ausschüttung	5,00%	119,21	113,25	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	DWS 3DS	Thesaurierung	0,00%	98,75	98,75	0,750%	0,86% (1)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	DWS 2NV	Thesaurierung	0,00%	160,59	160,59	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	DWS 2NW	Ausschüttung	0,00%	141,69	141,69	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	DWS 2WW	Ausschüttung	0,00%	136,75	136,75	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	DWS 23K	Thesaurierung	0,00%	133,21	133,21	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	DWS 23L	Ausschüttung	0,00%	123,83	123,83	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	DWS 2NX	Thesaurierung	5,00%	160,75	152,71	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	DWS 2TV	Thesaurierung	5,00%	139,78	132,79	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	DWS 2NY	Ausschüttung	5,00%	141,52	134,44	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	DWS 2TW	Thesaurierung	3,00%	150,16	145,66	2,000%	2,09% (1)	--	--
NCH (P)	EUR	LU1747711205	DWS 2T7	Thesaurierung	3,00%	138,15	134,01	2,000%	2,13% (1)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	DWS 230	Ausschüttung	3,00%	112,25	108,88	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	DWS 2T8	Thesaurierung	0,00%	148,20	148,20	1,600%	2,66% (1)	--	--
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	DWS 2T9	Thesaurierung	0,00%	137,21	137,21	1,600%	1,70% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	DWS 231	Ausschüttung	0,00%	108,00	108,00	1,600%	1,69% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	DWS 2T5	Thesaurierung	0,00%	163,56	163,56	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	DWS 21S	Thesaurierung	0,00%	133,21	133,21	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	DWS 2T6	Ausschüttung	0,00%	146,62	146,62	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	DWS 20A	Thesaurierung	0,00%	151,79	151,79	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	DWS 220	Thesaurierung	0,00%	133,92	133,92	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	DWS 20B	Thesaurierung	5,00%	153,98	146,28	1,500%	1,62% (1)	--	--
WFD	EUR	LU1805361166	DWS 2WR	Ausschüttung	0,00%	141,79	141,79	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1616933161	DWS 2N0	Ausschüttung	0,00%	145,76	145,76	0,350%	0,43% (1)	--	2.000.000

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

<sup>1</sup> Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.  
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1616932866>

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Equity Income Aktienfonds - Global



Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse.

Januar 2024

Stand 31.01.2024

## Rückblick

Im Januar verzeichneten die globalen Märkte einen Anstieg und damit einen positiven Start ins Jahr. Die US-Notenbank hatte zuvor angedeutet, dass die Zinserhöhungen angesichts der nachlassenden Inflation ihren Höchststand erreicht haben könnten. Angesichts eines weiterhin robusten Arbeitsmarktes eröffnete dies die Aussicht, dass die Zentralbanken die Inflation erfolgreich senken können, ohne eine Rezession auszulösen, und so eine „sanfte Landung“ der Wirtschaft ermöglichen würden.

Im Regionenvergleich legten die Industrieländer zu, angeführt von den USA und Japan, während die Schwellenländer mit der bemerkenswerten Ausnahme Indiens zurückblieben. Ein Nachzügler war erneut Großchina, das nach wie vor mit einem überschuldeten Immobiliensektor, dem anhaltenden Übergang von einem investitions- zu einem konsumbasierten Wirtschaftsmodell, dem Risiko unvorhersehbarer regulatorischer Eingriffe in einigen Sektoren und infolgedessen mit einem verhaltenen Verbraucher- und Anlegervertrauen zu kämpfen hat.

Die meisten Sektoren legten zu, die Wertentwicklung war jedoch uneinheitlich, und es gab keinen klaren Trend zwischen zyklischen und defensiven Sektoren. Zu den Spitzenreitern gehörten die zyklischen Sektoren Technologie und Kommunikation, die von der Euphorie zum Thema künstliche Intelligenz profitierten, sowie der defensive Sektor Gesundheitswesen und in geringerem Maße Finanzwerte. Die größten Verlierer waren der zyklische Sektor Grundstoffe und der defensive Sektor Versorger, die beide nachgaben.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verbuchte in diesem Monat ein Plus im niedrigen einstelligen Bereich, blieb aber – entsprechend seinem defensiven Profil – hinter der von den Sektoren Technologie und Kommunikation getriebenen breiteren Marktrallye zurück.

Der Allokationseffekt war insgesamt negativ, mit negativen Beiträgen aus Informationstechnologie (Untergewichtung eines der besten Sektoren aufgrund niedriger oder nicht vorhandener Dividendenrenditen), Grundstoffe und Versorger (Übergewichtung von Sektoren mit höheren Dividenden), die teilweise durch positive Beiträge aus zyklischem Konsum (Untergewichtung eines unterdurchschnittlich abschneidenden Sektors) und Gesundheitswesen (Übergewichtung eines der besten Sektoren) ausgeglichen wurden. Hinzu kam ein negativer Effekt der Kasseposition.

Der Selektionseffekt war insgesamt negativ, mit negativen Beiträgen aus Grundstoffen, Finanzwerten, Energie und Informationstechnologie, die teilweise durch positive Beiträge aus Gesundheitswesen, defensivem Konsum und Versorgern ausgeglichen wurden.

Auf Einzeltitelebene gehörten das Pharmaunternehmen Merck, das IT-Beratungsunternehmen Cap Gemini, der Telekommunikationsanbieter Nippon Telegraph and Telephone, das Medizintechnikunternehmen Medtronic und der Halbleiterhersteller TSMC zu den führenden Werten.

Zu den Schlusslichtern zählten das Energiedienstleistungsunternehmen Baker Hughes, der Goldförderer Newmont, das Düngemittelunternehmen Nutrien, der Aluminiumhersteller Norsk Hydro und die nordische Bank DNB.

## Aktuelle Positionierung

Der Fokus der Strategie des Fonds liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, soliden Bilanzen, guten Managementteams und attraktiv bewerteten Aktien.

Zusätzlich müssen die Unternehmen auch unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten sowie unter Aspekten der guten Unternehmensführung ein überdurchschnittliches Profil aufweisen. Dabei wählen wir diejenigen Unternehmen aus, die im sektoralen und regionalen Vergleich hinsichtlich der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien besonders gut abschneiden. Bestimmte Industrien, die unseren Nachhaltigkeitskriterien nicht entsprechen, wie z.B. Rüstungshersteller oder Tabakkonzerne, schließen wir komplett aus unserem Investmentuniversum aus.

Das Fondsmanagement achtet weiterhin besonders auf eine insgesamt defensive strategische Ausrichtung des Fonds. Die sektoralen Schwerpunkte des Fonds liegen daher in defensiven Bereichen wie Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors) und Versorger. Hinzu kommt der zyklischere Bereich durch ein Übergewicht in Grundstoffen. Außerdem setzt das Fondsmanagement auch auf nachhaltige strukturelle Wachstumstrends, wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe. Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet und verändert sich daher im Laufe eines Monats nur graduell. Im Laufe des Monats bauten wir eine neue Position in dem indischen IT-Beratungsunternehmen Infosys auf. Unsere Positionen in dem digitalen Unterhaltungsunternehmen Nintendo, dem Gesundheitsdienstleister United Health und dem Halbleiterhersteller TSMC bauten wir aus.

Wir reduzierten unsere Positionen unter anderem in dem Pharmaunternehmen Bristol Myers, den Versorgungsunternehmen Enel und EDP, dem Papier- und Verpackungsunternehmen UPM, dem Telekommunikationsanbieter BCE und dem Düngemittelhersteller Nutrien. Wir trennten uns vom Breitband-Leitungsverteiler WW Grainger.

## Ausblick

Die geopolitischen Spannungen halten nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und aufgrund der Spannungen zwischen China und den USA und dem Konflikt im Nahen Osten an. Die Zentralbanken weltweit müssen den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der immer noch über dem Durchschnitt liegenden - wenn auch nachlassenden - Inflation durch höhere Zinsen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Finanzierungskosten und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren Nachfrageaussichten bei Kostendruck aufgrund höherer Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und geopolitischer Unsicherheit.

In diesem volatilen und von Unsicherheit geprägten Marktumfeld behält das Fondsmanagement seine grundsätzlich defensive Anlagestrategie bei. Für Anleger auf der Suche nach regelmäßigen Erträgen und der Aussicht auf langfristigen Wertzuwachs bleiben Dividendenaktien weiterhin eine gute Option, und wir sind weiterhin von der Attraktivität einer konservativen Dividendenstrategie mit einem günstigen Risiko-Ertrags-Profil überzeugt.

## Chancen

Gemäß Anlagepolitik

## Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

## Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

## Morningstar Gesamtrating™

© 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Lipper Leaders

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

## Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. 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 jeweilige „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](http://www.dws.de).

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.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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 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, 2024

## Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

## Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

## Durchschnittliche Laufzeit

Gewichteter, durchschnittlicher Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

## Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

## Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

## Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefstand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuale Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

## Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

## Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Tracking Error



Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

#### Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.