



## PRODUCT NEWS

# DWS Dynamic Opportunities

### Der nächste Schritt für eine erfolgreiche und nachhaltige Zukunft

DWS Dynamic Opportunities konnte in den letzten Jahren eine wahre Erfolgsgeschichte verzeichnen. Für den Multi Asset-Fonds mit dynamischem Chancenprofil war neben einer sehr überzeugenden Wertentwicklung erfreulicherweise auch sehr großes Interesse von unseren Kunden zu beobachten. Einen entscheidenden Beitrag hierzu lieferte die Zielsetzung auch über die Wertpapierselektion – insbesondere auf der Aktienseite – Zusatzerträge zu generieren. Als umsichtiger Treuhänder berücksichtigte Fondsmanager Christoph Schmidt dazu nicht nur finanzielle Kriterien, sondern auch Nachhaltigkeitsaspekte und ihren langfristigen Einfluss auf das Ergebnis der investierten Aktien. Dies zeigt sich unter anderem daran, dass der Fonds von Analysehäusern wie MSCI und Morningstar schon heute als überdurchschnittlich gut in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte bewertet wird.

Mit zunehmender Relevanz in der gesellschaftlichen Debatte werden Nachhaltigkeitsthemen auch für Kunden bei ihrer Geldanlage immer wichtiger. Daher folgt nun der logische nächste Schritt: Im DWS Dynamic Opportunities soll das Thema Nachhaltigkeit künftig auch offiziell Eingang in die Anlagepolitik und den Fondsnamen finden. Wir sind überzeugt den Fonds so noch besser für die Zukunft aufzustellen und ihn umso attraktiver für unsere Anleger zu gestalten. Der grundlegende Charakter des Fonds wird sich dadurch nicht ändern.

Bei der Implementierung der DWS-Nachhaltigkeitsstandards wird der Fokus noch stärker darauf liegen, Emittenten mit negativen Ausprägungen bei typischen Nachhaltigkeitskriterien aus den Kategorien Umwelt (**E**nvironment), Soziales (**S**ocial) und guter Unternehmensführung (**G**overnance), kurz ESG, zu meiden. Bei der Wahl der Anlageinstrumente werden sowohl Ausschlusskriterien von einzelnen Branchen als auch normenbasierte Ausschlusskriterien angewendet. Zusätzlich wird unter Berücksichtigung einer Vielzahl von ESG-Kriterien ein sogenannter Best-In-Class-Ansatz integriert.

## Einfluss der ESG-Integration auf den Investmentansatz

Trotz der Formalisierung von Nachhaltigkeitsaspekten im Investmentansatz bleibt der Charakter des Fonds gewahrt. Die Erweiterung der Anlagepolitik führt also keineswegs zu einer grundlegenden Änderung des Produkts. Das Rahmenwerk des Fonds wird vielmehr um eine weitere Facette ergänzt. Innerhalb dieses leicht angepassten Rahmenwerks wird der Fonds weiterhin seine volle Flexibilität nutzen können. Wir sind überzeugt unsere Investmentmeinung und Anlagephilosophie auch in einem konsequent auf Nachhaltigkeitsaspekte ausgerichteten Investmentuniversum umsetzen zu können. Gerade der Best-in-Class-Ansatz der DWS ESG-Standards erlaubt Investmentthemen auf verschiedene Art und Weise darzustellen.

## Der Weg zur Nachhaltigkeit ist kurz

Die Einbindung von ESG-Aspekten in unsere Anlageentscheidungen wird zukünftig also auch offiziell Teil der Anlagepolitik des Fonds sein. Bereits heute hat dieser eine hohe ESG-Qualität. So zeichnet etwa das Analysehaus Morningstar nicht nur das langfristige Rendite-Risiko-Profil des DWS Dynamic Opportunities mit fünf Sternen aus. Der Fonds trägt auch mit „fünf Globes“ die höchste Wertung im Nachhaltigkeitsrating des Analysehauses und gehört hier zu den besten 5% der globalen Vergleichsgruppe<sup>1</sup>. Darüber hinaus hat MSCI für den Fonds ein ESG-Rating von „AA“ vergeben<sup>1</sup>. Die aktuelle ESG-Qualität des Fonds verdeutlicht, dass der Weg zur „offiziellen“ Integration von Nachhaltigkeitsaspekten ein kurzer sein wird.

Nach unserer Überzeugung führt an einer noch stärkeren Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten sowohl aus Risiko- als auch aus Ertragserwägungen in Zukunft kein Weg vorbei. Dies liegt nicht zuletzt daran, dass der anhaltende Nachhaltigkeitstrend nach unserer Einschätzung langfristig für eine Ausdünnung der Investorenbasis bei denjenigen Unternehmen sorgen wird, die Nachhaltigkeitsaspekte vernachlässigen.

## Ausblick

Durch die Integration der DWS ESG-Standards haben künftig auch Investoren, die bei ihrer Geldanlage besonderen Wert auf Nachhaltigkeitsaspekte legen, die Möglichkeit in den DWS Dynamic Opportunities als erfolgreiche und über viele Jahre bewährte Strategie zu investieren.

Die entsprechenden Anpassungen des Portfolios sollen über die nächsten Wochen implementiert werden, sodass der Fonds zum Jahresende 2020 die DWS-ESG Standards erfüllen wird. Zum jetzigen Stand müssten insbesondere im Hinblick auf die Auswahl von Aktien im Portfolio nur wenige Titel abgebaut werden. Deren Anteil am Portfolio liegt momentan lediglich im mittleren einstelligen Prozentbereich. Uns ist es wichtig diese Veränderungen effizient und portfolioschonend umzusetzen. Das Fondsmanagementteam wird diese daher sukzessive und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktgegebenheiten implementieren.

Entsprechende Anpassungen der Anlagepolitik im Verkaufsprospekt und Einbeziehung des Nachhaltigkeitsaspekts in den Namen des Fonds sind für das erste Quartal 2021 geplant und unterliegen noch der Genehmigung der Aufsichtsbehörden.

<sup>1</sup> Stand: 30.09.2020, Quellen: <https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0GBR04PMB>, <https://www.msci.com/esg-fund-ratings/funds/dws-dynamic-opportunities-lc/68399938>

Copyright © 2020 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. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden können.  
© DWS International GmbH. Stand: 30.10.2020

	10/15 - 10/16	10/16 - 10/17	10/17 - 10/18	10/18 - 10/19	10/19 - 10/20
DWS Dynamic Opportunities	3,1%	12,5%	-0,3%	10,5%	-1,1%

## Chancen



Kurssteigerungen auf den Aktien- und Rohstoffmärkten

Laufende Zinserträge sowie Dividendenerträge

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

Einsatz derivativer Finanzinstrumenten, zum Beispiel Kontrahentenrisiko. 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.

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und/oder der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., der Anteilspreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

## Fondsfakten

### DWS Dynamic Opportunities – Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklassen*:	LC	LD	FC**	SC***
Anteilsklassen-Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN:	DE000DWS17J0	DE000DWS2XX7	DE0009848077	DE000DWS2ND0
WKN:	DWS17J	DWS2XX	984807	DWS2ND
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,500% p.a.	1,500% p.a.	0,850% p.a.	0,400% p.a.
Laufende Kosten (31.12.2019):	1,490%	1,480%	0,840%	0,390%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,003%	0,004%	0,003%	0,003%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttend	Thesaurierung	Thesaurierung
Auflegung	1. Dezember 2016	15. Oktober 2018	30. Juni 2000	28. April 2017
Fondsvermögen:	2.039,2 Mio. EUR			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

\* Dieses Dokument beinhaltet Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FC und SC.

\*\* Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

\*\*\* Mindestanlage bei Erstzeichnung 25.000.000 EUR

Stand: Ende Oktober 2020, Quelle: DWS International GmbH

Anlagepolitik: Der DWS Dynamic Opportunities ist ein aktienbetonter Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Zielsetzung ist die langfristige Maximierung der risikoadjustierten Renditen innerhalb des dynamischen Mischfondssegments. Dafür investiert der Fonds auf globaler Basis vorrangig in Aktien, Anleihen und Währungen.

## Glossar

### S.1: Best-in-Class-Ansatz

Im Rahmen eines Investmentprozesses erhalten analysierte Unternehmen Nachhaltigkeitsratings. Die anhand dieser Ratings besten Unternehmen ihrer Vergleichsgruppe kommen dann für eine Anlage in einem Fonds in Frage.

### S.2: Rendite-Risiko-Profil

Das Rendite-Risiko-Profil eines Fonds beschreibt die langfristig erwartete Rendite im Verhältnis zum damit eingegangenen Risiko im Sinne des Ausmaßes der Schwankung des Anteilspreises.

### S.3: Morningstar Nachhaltigkeitsrating

Das Morningstar Sustainability Rating misst, wie die Unternehmen in einem Fondsportfolio die mit ESG-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken managen. Es ist ein relatives Bewertungsschema. Die Bilanz erfolgt im Vergleich mit ähnlichen Fonds innerhalb derselben Morningstar Kategorie.

Quelle: <https://www.morningstar.de/de/news/147996/das-neue-morningstar-sustainability-rating-eine-einf%C3%BChrung.aspx>

**Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

### **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 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 zu den Fonds/Teilfonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Fonds/Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente sowie Kopien der und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte, 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 erhalten sowie elektronisch unter [www.dws.de](http://www.dws.de) herunterladen.

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

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, sind in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de) erhältlich.

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.

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.

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 unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der oben genannten Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So dürfen die hierin genannten Fonds/Teilfonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Copyright © 2020 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.

DWS International GmbH 2020. Stand: 30.10.2020. CRS: 079995 (11/2020)

## Für Investoren in Österreich

DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien mit Sitz in Wien, eingetragen in das Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter FN 490436 f als inländische Niederlassung von DWS International GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 23891. UID: ATU73270417. Deutsche Bank Gruppe.

Die in dem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Anlageempfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurz-darstellung wesentlicher Merkmale der Fonds.

Weder die in dem Dokument enthaltenen Informationen noch andere Unterlagen in Zusammenhang mit diesem Dokument sind ein Verkaufsangebot oder eine

Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder eine Vermittlung von Fonds-anteilen noch ein Prospekt im Sinn des österreichischen Kapitalmarktgesetzes ("KMG"), des Börsegesetzes 2018 ("BörseG 2018") oder des Investmentfondsgesetzes 2011 ("InvFG 2011") und wurden daher auch nicht gemäß diesen Bestimmungen erstellt, geprüft, gebilligt oder veröffentlicht.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall ausschließlich auf Grundlage des Kundeninformationsdokuments und des veröffentlichten Prospekts, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, sowie sämtlicher ergänzender Angebotsunterlagen erfolgen. Allein diese Unterlagen sind verbindlich.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos jeweils in deutscher Sprache bei Ihrem Finanzberater, bei DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien, 1010 Wien, Fleischmarkt 1, auf der Webseite [www.dws.at](http://www.dws.at), bei DWS Investment GmbH, D-60327 Frankfurt am Main,

Mainzer Landstraße 11-17, und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei DWS Investment S.A., L-1115 Luxemburg, 2 Boulevard Konrad Adenauer.

Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Alle Meinungsäußerungen in diesem Dokument geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bruttoentwicklung). Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf individueller Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten, Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds zu.

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 zur Über- oder Untersteigerung in der Darstellung der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance zum Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentfondsanteile erwerben, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentfondsanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile beraten zu lassen. Es wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Beratung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängt und dass sich die steuerliche Beratung von Finanzprodukten durch die Finanzverwaltung und Rechtsprechung künftig auch (rückwirkend) ändern kann.

Mitteilungen in diesem Dokument sind Marketingmitteilungen, welche ausschließlich für Informations- und Werbezwecke erstellt wurden. Sie sind keine Finanzanalysen und unterliegen daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die ausgegebenen Anteile der in diesem Dokument beschriebenen Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Kauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieser Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen (im Sinn der Definition für die Zwecke der US Bundesgesetze über Wertpapiere, Waren und Steuern, einschließlich Regulation S zum United States Securities Act 1933) zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.