



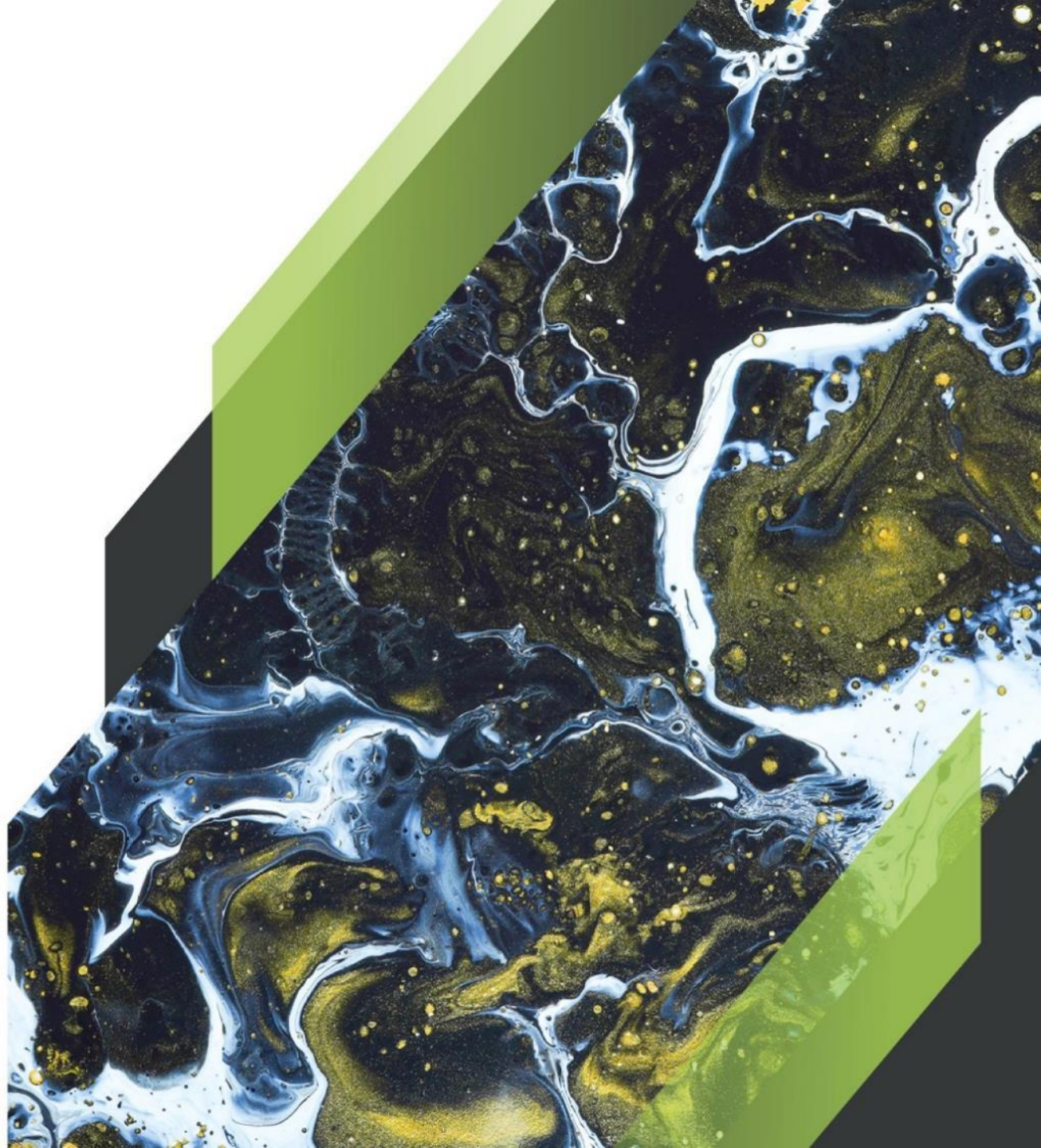
Investors for a new now

DWS Invest ESG Equity Income

März 2025

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

Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).
Keine Weitergabe an Privatkunden.



Agenda

A series of approximately 10 parallel, light green diagonal lines extending from the bottom left towards the top right, positioned behind the word 'Agenda'.

01 DWS

02 Produkt

03 Personen

04 Prozess

05 ESG

06 Wertentwicklung und Positionierung

07 Appendix



DWS – kurz und knapp

Daten & Fakten

Wer wir sind

- Die DWS wurde 1956 in Deutschland gegründet
- US-Wurzeln reichen fast ein Jahrhundert zurück¹
- Asiatische Präsenz seit 1987
- ~4.400 Mitarbeiter mit einer durchschnittlichen Unternehmenszugehörigkeit von zehn Jahren
- Langjährige Erfahrung im Assetmanagement: +60 Jahre in Active, +20 in Passive. +45 in Alternatives

~900
Anlageexperten

/

~700
Vertriebsexperten

/

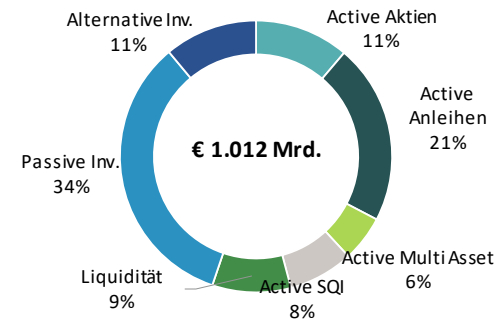
23
Länder

/

1
Global investment platform

AuM nach Assetklassen

(nach Kundengruppe:
51% Institutionelle Kunden, 49% Retail-Kunden)



Marktpositionierung

Deutschland



Europe



#2

Pensions-
Assetmanager
nach Volumen³

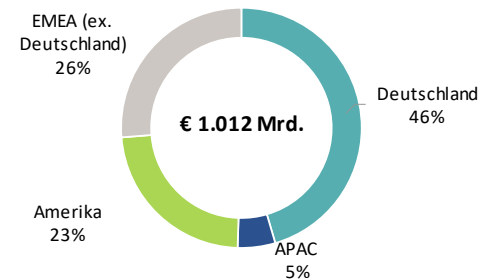
Global



#4

Assetmanager
Versicherungen⁵

AuM nach Regionen



Es kann in dieser Präsentation zu Rundungsdifferenzen kommen; (1) Durch Scudder, gegründet 1919 und 2002 durch die Deutsche Bank/DWS akquiriert.; (2) BVI Statistik Publikumsfonds nach AuM, Stand: November 2024; (3) IPE, März 2024, Daten Gesamtjahr 23; (4) ETFGI ETF und ETP, Dezember 2024 nach AuM; (5) Insurance Investment Outsourcing Report 2024, Daten Gesamtjahr 23; Anlageexperten sind definiert als Mitarbeiter (FTE), deren primäre Rolle zur Investitionsleistung der DWS beiträgt; Vertriebsexperten sind definiert als Mitarbeiter (FTE), die in ihrer Rolle Kunden innerhalb der Vertriebsorganisation betreuen. Quelle: DWS International GmbH. Stand 31. Dezember 2024

Active auf einen Blick



Unsere Stärken

- Global Equity Income: Dividendenstrategien
- Dominanz im Heimatmarkt: Europäische & Deutsche Aktien
- Small / Mid Cap Aktien Europa
- Equity Quant (Dynamische Faktoren)
- Geldmarkt & Ultra Short Duration
- Unternehmensanleihen: IG (Euro, US), HY (Euro, Global), Asian Credit, Corporate Hybrids, Multi Credit
- Total Return Unconstrained Multi Asset
- Multi Asset Income
- ESG-Lösungen

Highlights



~410
Investment-
spezialisten

>60 Jahre
Investment-
erfahrung

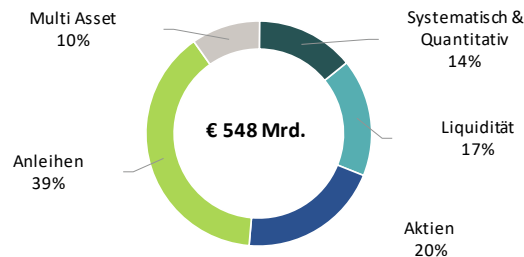


#1
Retail
Deutschland¹

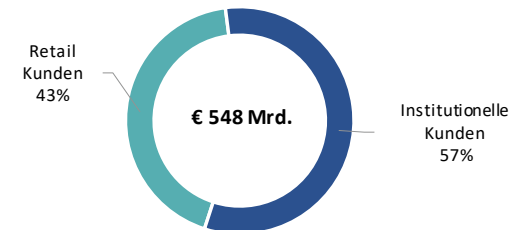
#4
Fondsmanager
in EMEA²

92
Fonds mit
4 und 5 MS-Sternen²

AuM nach Assetklassen



AuM nach Kundengruppen



Quellen: (1) BVI Statistik Publikumsfonds nach AuM Stand November 2024; (2) Morningstar Stand: Dezember 2024, inklusive Multi Asset Fonds; (3) Broadridge nach AuM kombiniert Fonds und ETF, Dezember 2024; es kann in dieser Präsentation zu Rundungsdifferenzen kommen; DWS International GmbH; Stand 31. Dezember 2024
Copyright © 2025 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



Starkes Dividenden-Haus in Europa



© 2023 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. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Dividenden sind nicht garantiert. Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

¹ DWS Top Dividende, DWS Invest Top Dividend, DWS Invest ESG Equity Income, DWS Invest II European Top Dividend, DWS Invest II US Top Dividend, DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend und institutionelle Mandate, Stand: Oktober 2023

² Basierend auf AuMs der Morningstar Vergleichsgruppe „Aktieneinkommen Global“ per Ende Oktober 2023

³ Durchschnittliche jährliche Ausschüttungsrendite, jeweils bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (NAV) von DWS Top Dividende seit Auflegung am 28.04.2003 des jeweiligen Geschäftsjahres

Stand: Ende Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, Quartalsupdate

02

Produkt

Attraktives und nachhaltiges Einkommen

DWS Global Equity Income – Motivation und Investmentphilosophie



Vermögensaufbau mit dividendenstarken Aktien fördern

Unsere Motivation

Wir möchten ein breites Spektrum langfristiger Anleger dazu ermutigen, in Aktien zu investieren – dafür managen wir unser Aktienportfolio möglichst risikoschonend. Indem wir einen starken Fokus auf die Ausschüttung legen, wollen wir ein stetiges und attraktives Einkommen erzielen und die Volatilität des Portfolios senken.

Unsere Philosophie



Da Dividenden einen Löwenanteil der Gesamtrendite ausmachen, sind wir der festen Überzeugung, dass Investitionen in Unternehmen mit hohen nachhaltigen Dividendenrenditen und Dividendenwachstum auf lange Sicht eine solide Kernstrategie für jeden Anleger darstellen.



Eine kluge Kombination von Aktien mit attraktiver Dividendenrendite und Dividendenwachstum kann zu ähnlichen Renditen führen wie der breite Aktienmarkt, und das bei geringerem Risiko und einem niedrigeren Volatilitätsniveau.

Vorreiter bei Dividendenstrategien

Konservative Dividendenstrategien der DWS folgen dem Zeitgeist



2003 war der DWS Top Dividende eine der ersten global-anlegenden Dividendenstrategien in Europa

2013 erstmalig Kombination aus ESG und Dividende für institutionelle Kunden, Auflegung des DWS Invest ESG Equity Income in 2017

> EUR 28 Mrd. Fondsvermögen in aktiv gemanagten Dividendenstrategien

Ausgezeichnet investieren¹



Morningstar Star Rating



Morningstar Sustainability Rating



Morningstar Medalist Rating



© 2024 Morningstar. 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.

Stand: Ende August 2024; Quellen: DWS International GmbH, ¹ bezieht sich auf DWS Invest ESG Equity Income FC

DWS Invest ESG Equity Income

ESG und Dividenden-Expertise bei der DWS



> 20 Jahre Track Record bei Equity Income Investing



Erster global investierender Dividendenfonds im April 2003¹ bei der DWS aufgelegt

ESG Verpflichtung

DWS unterzeichnete UN Principles for Responsible Investments bereits im Februar 2008



Starkes Team und Expertise



Der hauptverantwortliche Portfoliomanager trat bereits 1999 dem Unternehmen bei und wird durch die gesamte Aktienplattform unterstützt

Berücksichtigung von ESG Aspekten

Anwendung des DWS ESG Investment Standard



Pionier in der Kombination von ESG und Dividende



Einer der ersten global-anlegenden Fonds nach Artikel 8 SFDR mit Dividendenaspekten in Deutschland und Europa

¹ Auflegung DWS Top Dividende am 28. April 2003
Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH, Morningstar Inc., UN PRI

DWS Invest ESG Equity Income

Fonds im Überblick



Globales Anlageuniversum



I.d.R. keine Nutzung von Derivaten und Währungsabsicherungen



Benchmark-agnostischer Ansatz Morningstar-Vergleichsgruppe: Aktieneinkommen Global

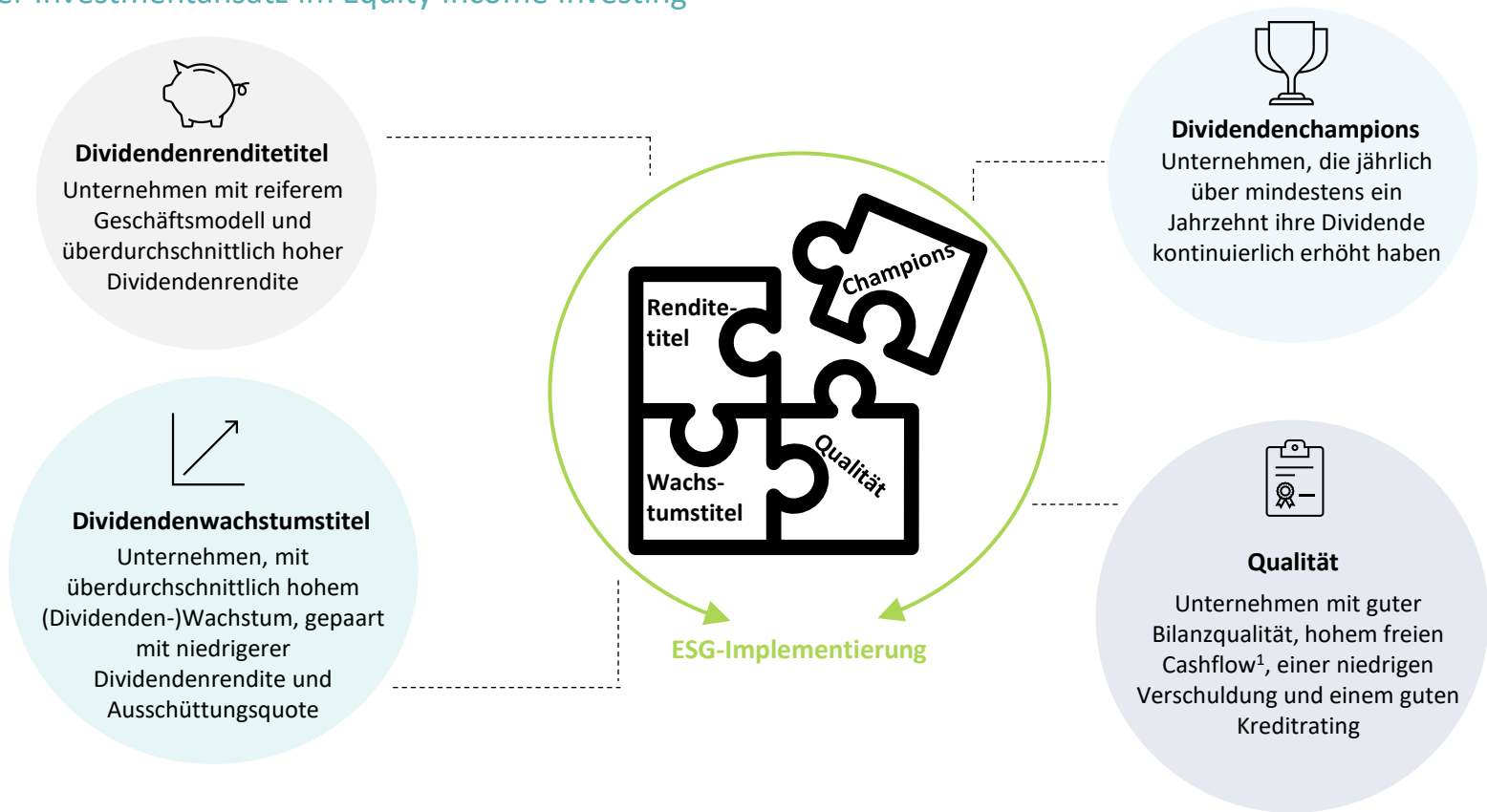


© 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.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

Stand: Ende Januar 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest ESG Equity Income

Unser Investmentansatz im Equity Income Investing



Unser Multi-Faktor-Modell

Unser Multi-Faktor-Modell basiert hauptsächlich auf den Faktoren Dividendenrendite, Dividendenwachstum und Ausschüttungsquote und bildet das Rahmenwerk für unseren disziplinierten Prozess. Die richtige Kombination von Dividendenrendite-, Dividendenwachstumstiteln sowie Vorreiterrolle im Bereich ESG bietet langfristig ein asymmetrisches Chancen-Risiko-Profil mit niedrigerer Volatilität und Mehrertrag gegenüber dem Gesamtmarkt.



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

Stand: Juni 2023; Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest ESG Equity Income

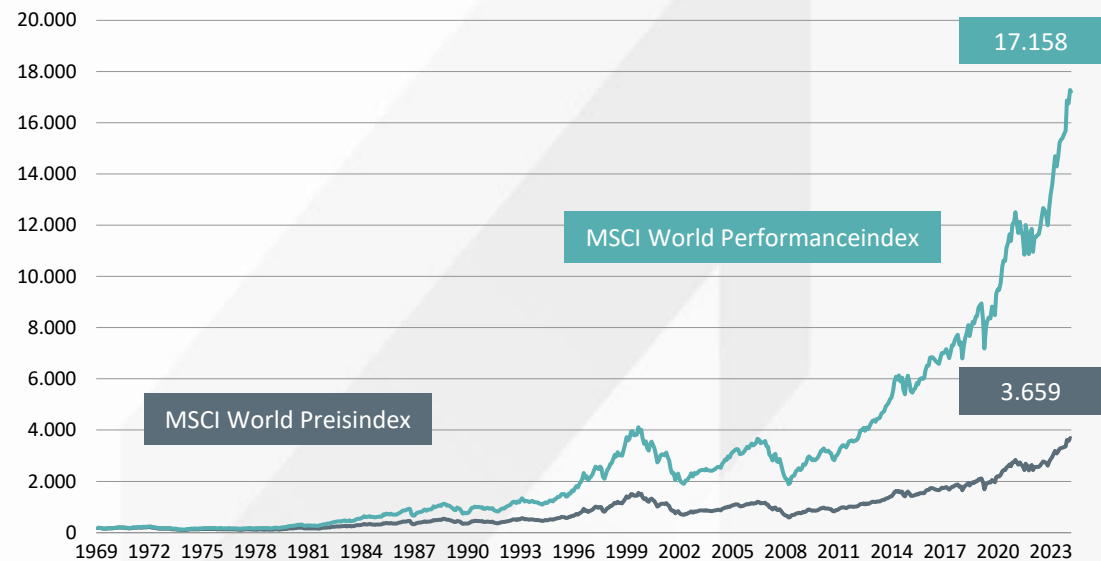


Dividenden disziplinieren das Management und limitieren Risiken für Investoren

Wieso fokussiert sich unsere Investmentstrategie auf einen Dividendenansatz?

- Nachhaltige und wachsende Dividendenzahlungen als Zeichen von Unternehmensqualität und Wertschätzung von Aktionären
- Dividenden disziplinieren das Management, indem sie einen intelligenten Einsatz freier Ressourcen im Unternehmen sichern
- Die Auswahl qualitativ hochwertiger Aktien mit attraktiver Dividende begrenzt das Risiko von Dividendenkürzungen und Kapitalverlusten und stabilisiert somit die Aktienwertentwicklung in schwierigen Zeiten
- Dividendenzahlungen verkürzen die Amortisationszeit des Investments

Wertentwicklung des MSCI World-Index mit und ohne reinvestierten Dividenden seit 1970
(in Punkten)



Stetige Dividendenzahlungen stellen einen **Löwenanteil der Gesamtrendite** dar – reinvestierte Dividenden machen langfristig mehr als 70 Prozent der Gesamtrendite aus

Die Höhe von Ausschüttungszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv, vierteljährliche Aktualisierung, monatliche Daten

DWS Invest ESG Equity Income

Unsere Investmentziele



Wertentwicklung über Vergleichsgruppe¹ und Gesamtmarkt (MSCI World (RI) Net-Index) über einen **Markt-/Konjunkturzyklus** hinweg

Niedrigere Volatilität² als der Gesamtmarkt (MSCI World (RI) Net-Index) über einen kompletten **Markt-/Konjunkturzyklus** hinweg



Niedrigere Partizipation („Puffer“) in **fallenden Märkten** gegenüber dem Gesamtmarkt (MSCI World (RI) Net-Index)

Durchschnittliche **Dividendenrendite** deutlich **über Gesamtmarkt** (MSCI World-Index) und attraktive (jährliche) Ausschüttungen



Berücksichtigung von **ESG-Aspekten** gemäß dem DWS Investment Standard



© 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. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertrags Erwartungen erfüllt werden.

¹ Morningstar Vergleichsgruppe „Aktien weltweit dividendenorientiert“

² Daten auf täglicher Basis

Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest ESG Equity Income

Partizipation an Nachhaltigkeitstrends

Klimawandel
führt zu einer Bedrohung von Mensch und Umwelt. Innovative Unternehmen entwickeln Methoden, um dessen entgegenzuwirken.



Natürliche Inhaltsstoffe
finden vermehrt Verwendung in der Herstellung von Lebensmitteln, Drogerieprodukten, Parfüms usw.



Erneuerbare Energien
tragen maßgeblich dazu bei, den menschlichen CO2-Fußabdruck trotz steigenden Energiebedarfs zu reduzieren.



Gesundes Leben & Altern
sowie innovative Therapien und Medikamente werden bei einer älter werdenden Gesellschaft zunehmend wichtiger.



Energieeffizienz
ist bedeutend, um den Stromverbrauch zunehmend zu senken und somit unabhängiger von fossilen Brennstoffen zu werden.



Nachhaltige Verpackungen
können dazu beitragen, dass weniger Verpackungsmüll, insbesondere Plastik, produziert wird.



Smarte Infrastruktur
kann Mobilität und Wirtschaftswachstum fördern und zudem die städtische Nachhaltigkeit steigern.



03 Personen

DWS Invest ESG Equity Income

Fondsmanager



Martin Berberich
CFA, CESGA
Frankfurt am Main

28

Jahre
Investment-
erfahrung

Diplom-Kaufmann
Universität Würzburg

Ausbildung als Bankkaufmann bei der
Bayerischen Hypotheken- und
Wechselbank

- Senior Portfoliomanager Equity Income und Analyst für IT & ESG
- Eintritt in das Unternehmen im Jahr 1999
- Fondsmanager für "DWS Invest ESG Equity Income", "Gottlieb Daimler Aktienfonds DWS" sowie einige institutionelle Aktienmandate
- Zuvor in der Treasury Abteilung der Robert Bosch GmbH in Stuttgart



Michelle Chau
Frankfurt am Main

17

Jahre
Investment-
erfahrung

Studium an der Goethe Universität
Frankfurt am Main

- Portfoliomanager Equity Income und Analyst für Gesundheitswesen
- Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2022
- Stellvertretende Portfoliomanagerin für "DWS Invest ESG Equity Income"
- Davor Equity Sales bei verschiedenen internationalen Investmentbanken

DWS Invest ESG Equity Income

Dividendenaktienteam



Martin Berberich,
CFA, CESA

29 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Technologie



Michelle Chau,
CESGA

17 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Gesundheit



Dr. Thomas Schübler

29 Jahre Investmenterfahrung

Global Co-Head Equities,
Head of Equity Income



Marc Althaus,
CEFA

29 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Hauptverbrauchsgüter



Dr. Katharina Seiler,
CESGA

17 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Zykl. Konsum



Stephan Werner

17 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Grundstoffe



Jarrid Klug

12 Jahre Investmenterfahrung

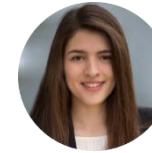
Sektorfokus:
Finanzwerte



Madeleine Ronner

9 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Industrie



Birgit Stock

5 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Industrie, Hauptverbrauchsgüter



Benjamin Voemel

5 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Kommunikation, REITs



Vincent Winter

2 Jahre Investmenterfahrung

Sektorfokus:
Industrie, Versorger



Denise Kißner,
CIIA, CESA

26 Jahre Investmenterfahrung

Senior Produktspezialistin Aktien



Alicia Ansorg,
CESGA

6 Jahre Investmenterfahrung

Produktspezialistin Aktien

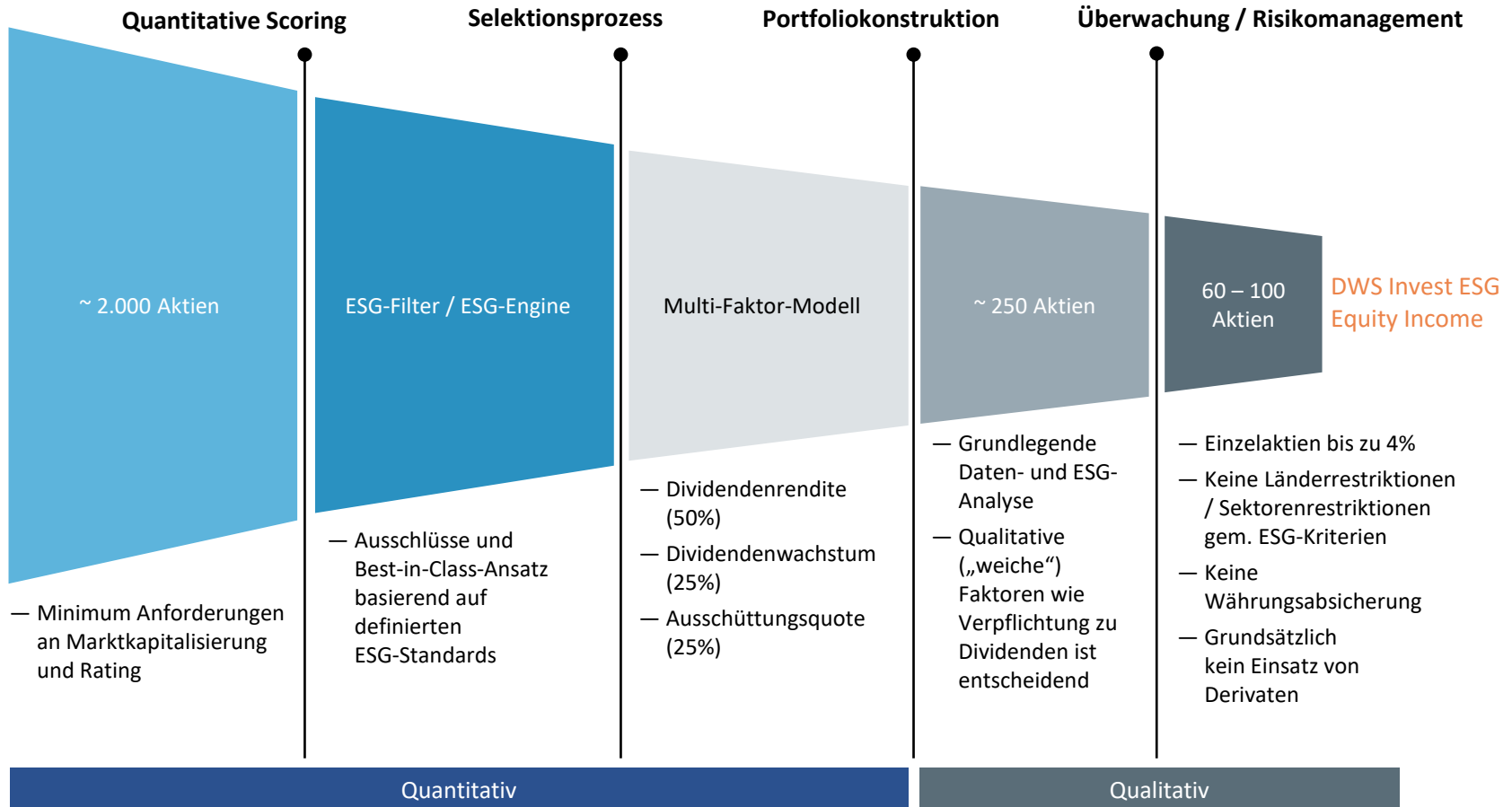
	Team Head
	Lead Portfolio Manager/-in
	(Stellv.) Portfolio Manager/-in
	(Senior) Portfolio Manager/-in
	(Senior) Produktspezialist/-in

04 Prozess



DWS Invest ESG Equity Income

Investmentprozess im Überblick

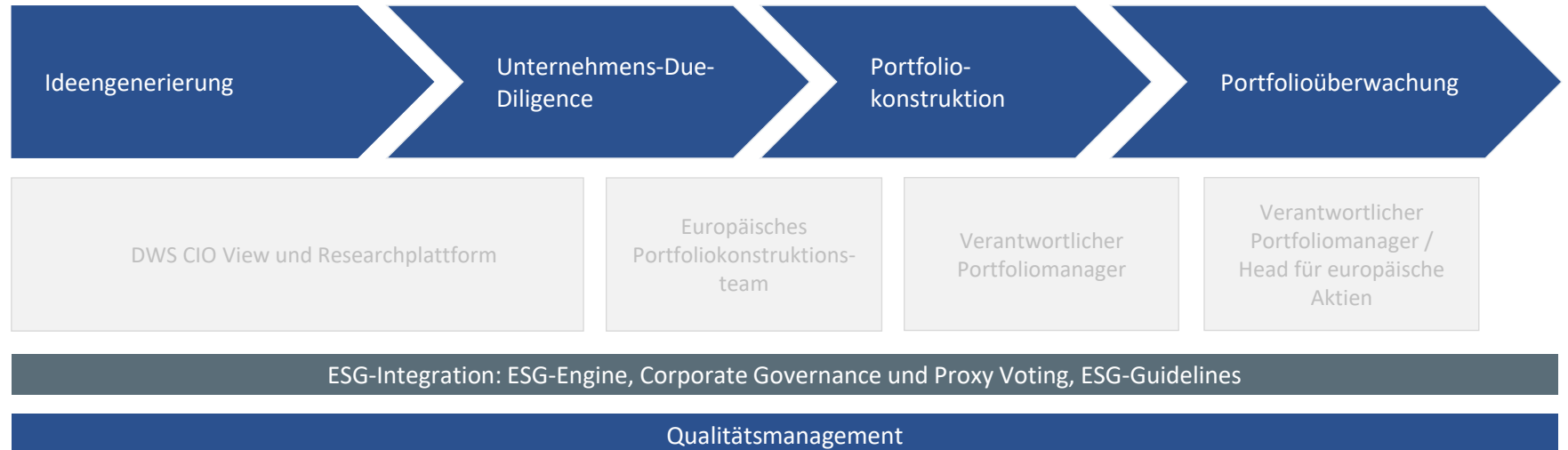


Quelle: DWS International GmbH

Transparenter, globaler Investmentprozess



Klare Überzeugungen und Verantwortlichkeiten über den gesamten Investmentprozess hinweg



Investmentansatz

Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



CIO View


- Strategischer und taktischer View zu Sektoren und Regionen

DWS Aktien Researchplattform

- Fokus auf Sektoren unter Berücksichtigung von Länder- und thematischem Know-how
- Regelmäßiger Austausch mit Unternehmen – auch vor Ort – sowie anerkannten Branchenexperten
- Mehr als 1.500 Unternehmensbesuche / Managementkontakte pro Jahr
- Langjährige (teilweise über mehrere Jahrzehnte) Unternehmensbeziehungen lassen uns wesentliche Veränderungen frühzeitig erkennen
- Austausch von Investmentideen und Trends über verschiedene Länder und Sektoren hinweg

Quantitative Screenings

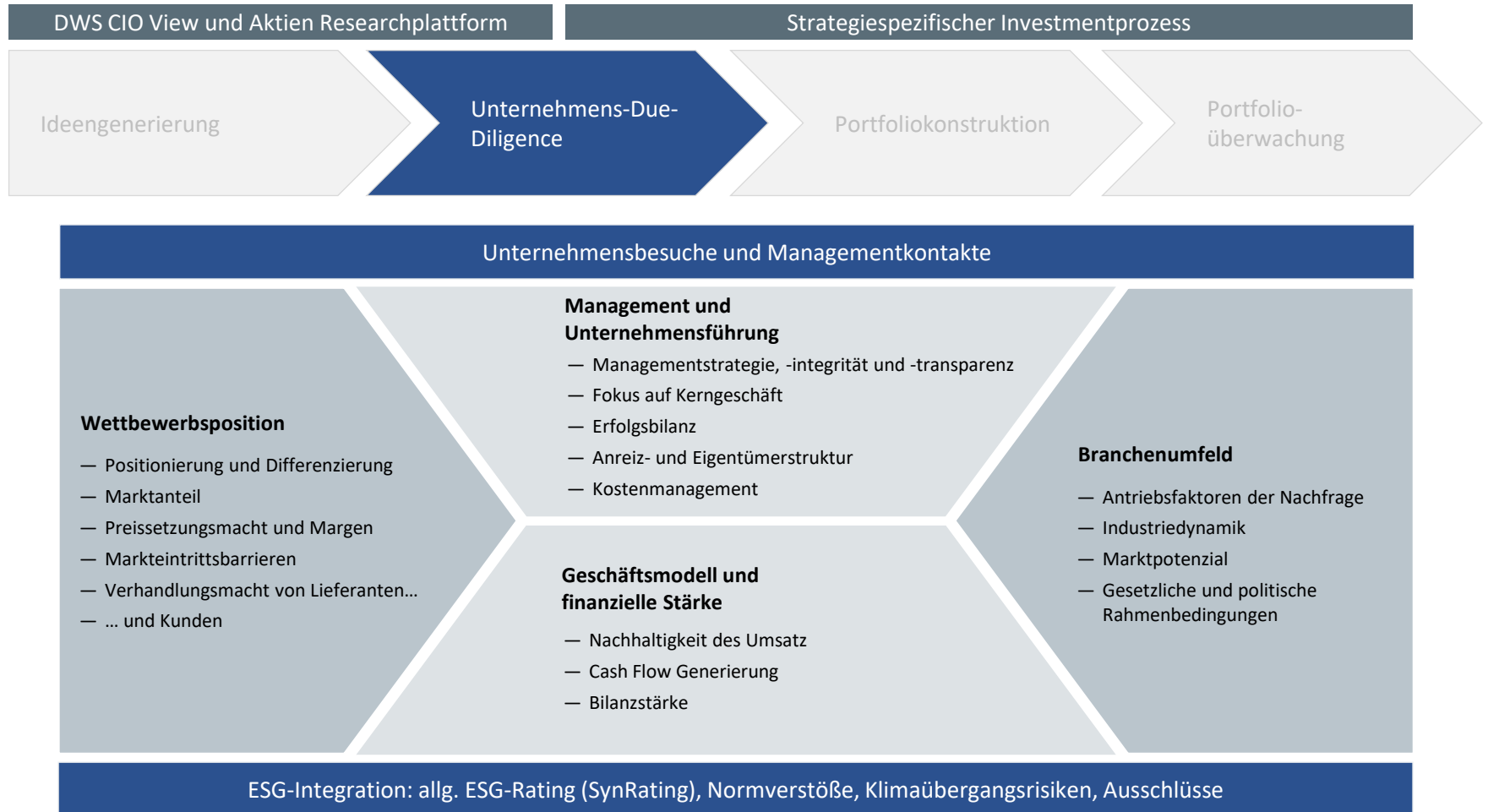
- Screening Wachstum (z.B. Gewinne, Umsätze)
- Screening Dynamik (z.B. Kursmomentum, Anpassungen von Analysten)



Potenzielle Investmentideen
für ausführliche
Unternehmensanalyse

Investmentansatz

Schritt 2: Detaillierte Fundamentalanalyse mit klaren Empfehlungen und Kurszielen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien



Investmentansatz

Schritt 3: Portfoliokonstruktion – DWS Invest ESG Equity Income



DWS ESG European Equities / Portfoliorahmenwerk Grundlagen der Portfoliokonstruktion

- Die Portfoliokonstruktion erfolgt ohne Bezug zu einer Benchmark.
- Die Größe der Einzeltitelposition hängt von Kriterien wie starker Überzeugung von der Aktie, Stabilität des Geschäftsmodells, Kursaufwertungspotenzial, Volatilität der Aktie sowie ESG- und Dividendenparametern ab (max. Positionsgröße 4%).
- Die jeweilige Größe der Einzeltitelpositionen kann im Portfoliokontext zwischen 1% und rund 4% schwanken.
- Das Portfolio ist in der Regel über alle Sektoren und Regionen breit diversifiziert.
- Ein Einsatz von Derivaten zur Portfolioabsicherung bzw. des Investitionsgrades ist nicht vorgesehen.
- Generell niedriger Portfolioumschlag aufgrund unseres langfristigen Investmentansatzes.

Rahmen der Portfoliokonstruktion

Benchmark	Keine
Anzahl Einzeltitel	60 – 100
Max. Positionsgröße	4% absolut
Min. Positionsgröße	1% absolut
Max. Übergewichtung	Keine Begrenzung
Max. Untergewichtung	Keine Begrenzung
Länder-/ Sektorenrestriktion	Nein / Sektoren gem. ESG-Kriterien
ESG-Aspekte	Best-in-Class/ Ausschluss/ CO2 Rating/ Normenkonformität
Marktkapitalisierung	Fokus auf Large Caps
Tracking Error	Keine formale Vorgabe

Investmentprozess

Schritt 3: Portfoliokonstruktion folgt stringenter Kauf- und Verkaufsdisziplin



Verwendung nur für illustrative Zwecke.
Stand: Ende September 2022; Quelle: DWS Investment GmbH

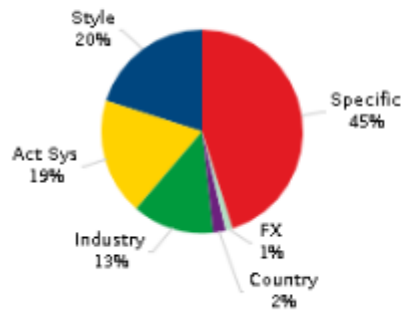
Investmentprozess

Schritt 4: Risikoüberwachung durch das Portfoliomanagementteam

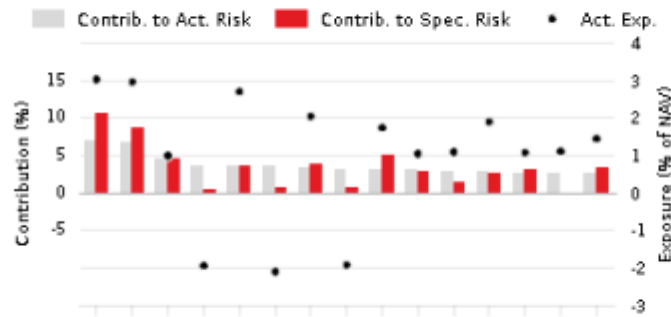


Benchmark: Active Risk: Portfolio Beta: Portfolio Risk: Benchmark Risk: Base Currency:

Risk Contributions by Block



Top Asset Contributions



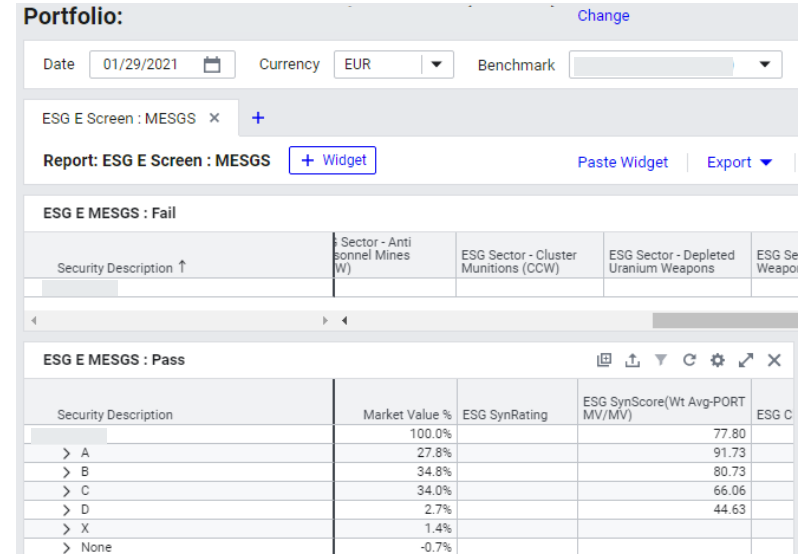
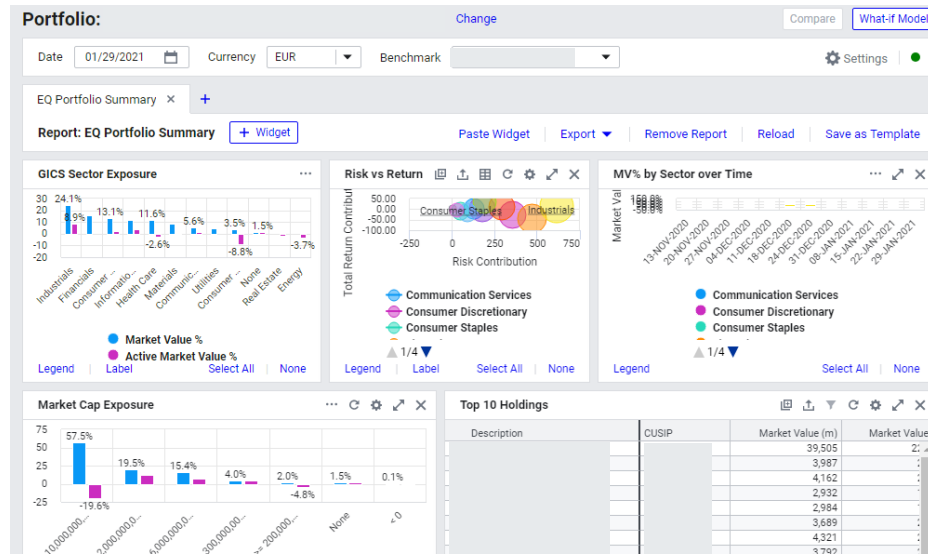
Top & Bottom FX Contributions



Verwendung nur für illustrative Zwecke.
 Quelle: DWS International GmbH

Investmentprozess

Schritt 4: Portfolioüberwachung durch das Portfoliomanagementteam



Verwendung nur für illustrative Zwecke.

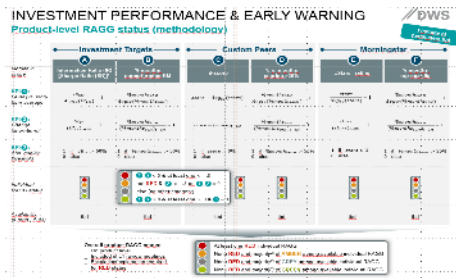
Quelle: DWS International GmbH

Investmentprozess

Schritt 4: Portfolioüberwachung "Feedback-Schleife,, durch Product Lifecycle Management



KPI Bewertung



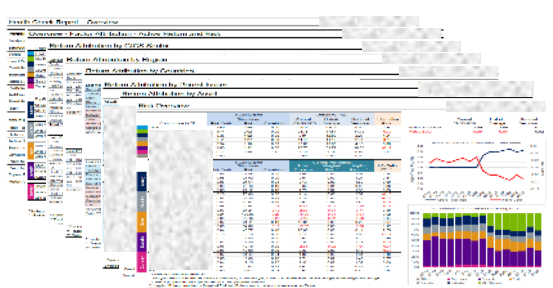
— Systematische Investment-Performance RAGG-Signale (Red-Amber-Grey-Green), die auf Produktebene berechnet werden, um den aktuellen Status und die Trends der Performance von Investitionen zusammenzufassen

Cross Portfolio Scan (XPS)



— Qualitative Überprüfung und Bewertung einzelner zusätzlicher Aspekte auf Basis von Cross Portfolio Scan (XPS)-Berichten
— Monatlich erstellter Überblick über Risiko und Ertrag auf Produktebene für alle spezifischen Portfolios

Integrierte Health Check Books



— Für ausgewählte Portfolios enthalten die Health Check Books (HC) detaillierte Rendite- und Risikoinformationen auf Portfolioebene und erweitern die Informationsbasis aus den XPS-Zusammenfassungen

Verwendung nur für illustrative Zwecke.
Quelle: DWS International GmbH

Risikomanagementprozess

Unabhängige Risikofunktion zum Management der Portfoliorisiken



- Risikokennzahlen über Einzeltitel, Sektoren, Länder und Marktkapitalisierung verfügbar
- Absolute und relative Betrachtung von Risiken
- Beurteilung von Konzentrationsrisiken durch Exposure Analysen
- Frühzeitiges Erkennen und Monitoren von Grenzüberschreitungen

- Tägliche Überwachung und Analyse relevanter Risikokennzahlen
- Durchführung von absoluten und relativen Stresstests auf Basis zugrundeliegender Marktszenarien
- Historisch basierte und zukunftsorientierte Trendanalyse der Portfoliorisiken
- Enge Zusammenarbeit zwischen Risiko-, Portfolio- und Senioremanagement
- Berichterstattung an Kunden, interne Stakeholder, Vorstände, Aufsichtsbehörden und Wirtschaftsprüfer



- **Proaktives** Risikomanagement nach **kundenspezifischen** und **regulatorischen** Anforderungen
- **Ganzheitlicher** und **transparenter** Risikomanagementansatz

05

ESG bei der DWS

Stringente Implementierung von ESG-Faktoren

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: Best-in-class
- 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

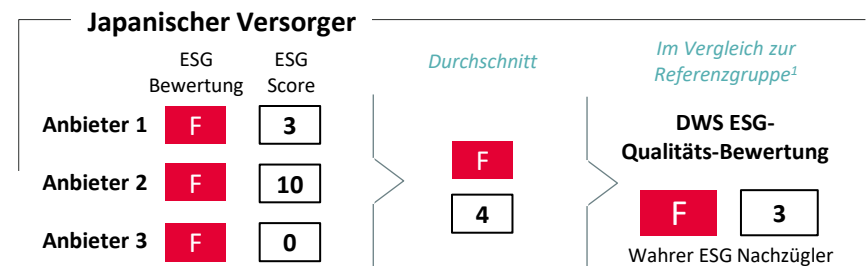
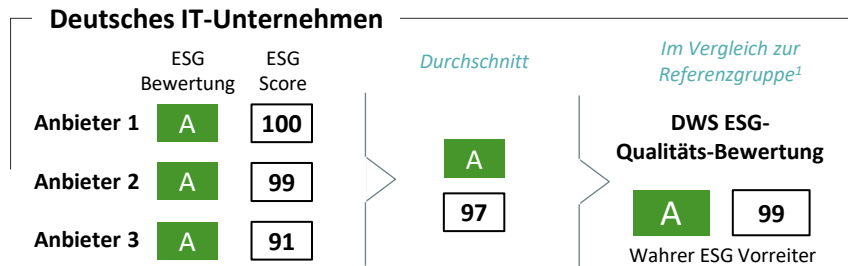
Flexibilität bei den ESG-Kriterien **Breite Abdeckung mit 3000+ Datenpunkte** **ESG-Daten vollständig integriert** (z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra) **Dedizierte und thematische ESG-Anlagestrategien**

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 Das ESG Methodology Council (EMC) wird gemeinsam vom Vorsitz des CIO for Responsible Investments und des ESG Advisory and Product Methodology Teams geleitet. Das EMC trifft sich wöchentlich, um die Umsetzung der Bewertungsmethoden der ESG Engine zu diskutieren. ³ Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC), unter dem Vorsitz des Global Head of Research, besteht aus ESG-Spezialisten aus der Research-Abteilung der DWS und überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.

Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Januar 2025.

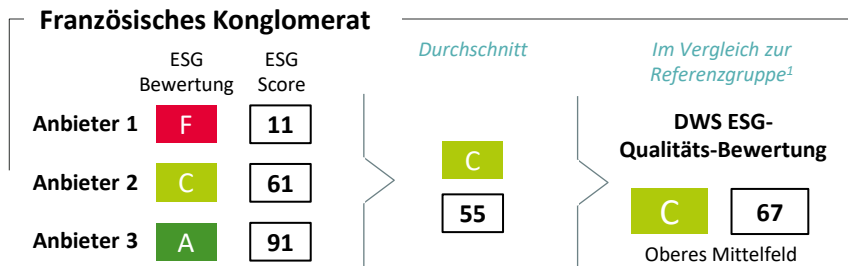
Robuste ESG-Bewertungen

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



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.

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.



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, um eine sogenannte „Best-in-Class“-Bewertung zu erhalten.

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: Januar 2025.

DWS ESG Investment Standard



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

		DWS ESG Investment Standard <small>[aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]</small>
	DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien	Bewertung¹ oder Umsatzschwelle²
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung $\geq 25\%$; Kohleexpansionspläne) ³	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) ⁴	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor) ⁴	Keine Beteiligung
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	$\geq 5\%$
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	$\geq 5\%$
	Herstellung von Palmöl	$\geq 5\%$
	Herstellung von Tabakwaren	$\geq 5\%$
	Herstellung von Erwachsenenunterhaltung	$\geq 5\%$
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie	$\geq 5\%$
Klimabezogene Bewertungen	Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran	$\geq 5\%$
	Abbau von Kohle ³	$\geq 1\%$
	Energiegewinnung aus Kohle ³	$\geq 10\%$
	Förderung von Erdöl	$\geq 10\%$
	Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen)	$> 0\%$
	Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer	$\geq 10\%$
	Förderung von Kohle und Erdöl	$\geq 10\%$
Allgemeine ESG-Bewertungen	Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas)	$\geq 10\%$
	DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
	DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
Regulatorische Metriken	Freedom House Status (Staatliche Emittenten)	Kein "nicht frei"
	UN Global Compact-Bewertung (Unternehmen)	kein "Fail"
	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen)	Kein F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII)⁵	PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14 / #16 ⁸
	Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)⁶	Individuell je Fonds
	Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)⁷	0%

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 8).

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025

[DWS Invest ESG Equity Income LC](#) | [DWS](#)

DWS ESG Investment Standard

Erläuterung der ESG-Filterterminologien

1) DWS Bewertung Methodologie

Die DWS ESG-Datenbank leitet innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhalten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung darstellt. Wird die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, ist es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend der anderen Bewertungsansätze grundsätzlich investierbar wäre. In diesem Sinne wird jede Bewertung individuell betrachtet und kann zum Ausschluss eines Emittenten führen.

2) Umsatzgrenze

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Im Fokus steht im Regelfall die Herstellung bzw. Produktion, bei Ölsand z.B. die Förderung von Öl.

"Nicht konform" bedeutet, dass ein Unternehmen, das sich nicht an die in den DWS-Richtlinien festgelegten Richtlinien hält, von Investitionen ausgeschlossen wird.

3) Kohle

Der Filter schließt Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse beziehen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wird.

4) Die DWS Controversial Weapons-Politik (DWS CW-Politik) bezieht sich in erster Linie auf kontroverse verbotene Waffen (CCW). Andere kontroverse Waffen (CW) stellen keine kontroversen verbotenen Waffen im Sinne dieser Richtlinie dar. Die DWS hält diese Waffen jedoch für kontroversen und schließt Hersteller mit einer Verbindung zu diesen Waffen von Finanzprodukten aus, die bestimmte ESG-Filter anwenden.

Kontroverse Waffen im DWS ESG Investment Standard Filter beinhaltet CCW (Streumunition, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen), sowie Waffen aus abgereichertem Uran und Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur mit einem Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D). Bezogen auf weißen Phosphor werden solche Emittenten ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert werden.

5) Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIIs)

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 (PAIIs) berücksichtigen. PAI 16 wird zum Beispiel nur von Fonds berücksichtigt, die in staatliche Emittenten investieren.

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 Methodik zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Investitionen gem. Offenlegungsverordnung basiert auf vier Schritten. Zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen wird im ersten Schritt geprüft, ob ein Unternehmen über seine Geschäftsaktivitäten einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet. Die Messung der Geschäftsaktivitäten erfolgt dabei in der Regel auf Basis der Umsätze eines Unternehmens, teilweise auch basierend auf den Investitionsausgaben eines Unternehmens (Capital Expenses – CapEx) oder seinen Betriebskosten (Operating Expenses – OpEx). Im zweiten Schritt wird analysiert, ob das Unternehmen bei Ausführung seiner Geschäftsaktivitäten keinen negativen Einfluss auf soziale oder ökologische Ziele hat (DNSH Assessment). Ist dies erfüllt, folgt im dritten Schritt eine Prüfung der Prinzipien guter Unternehmensführung (sog. „Good Governance“) des Unternehmens: Hierbei wird beispielsweise betrachtet, ob ein Unternehmen nicht das schlechteste Norm Bewertung aufweist (sog. „Minimum Safeguards“). Ein Beispiel hierfür ist die Bekämpfung von Korruption. Ist auch dies gewährleistet, kann schlussendlich der positive Beitrag des Unternehmens, welcher im ersten Schritt identifiziert wurde, angerechnet werden. Somit würde der prozentuale Umsatz des Unternehmens zum Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio beitragen.

7) Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)

Die EU-Taxonomie zielt darauf ab, Klarheit darüber zu schaffen, welche Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig anzusehen sind. Zu diesem Zweck wird mit Hilfe eines Kriterienkatalogs für Unternehmen definiert, welche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Umsätze zur Erreichung der sechs EU-Umweltziele beitragen. Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit legt die DWS in ihren aktiv gemanagten Fonds aktuell keinen Mindestanteil für ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie fest.

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

Nur zur Illustrationszwecken. Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 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: Januar 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



Mindestanteil nachhaltiger Investitionen¹

gesamt:

15%

mindestens ökologisch nachhaltig³: **2%²**

mindestens sozial nachhaltig⁴: **2%²**



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.

2) Es handelt sich hierbei um Mindestanteile, die sich nicht zwangsläufig zum Gesamtanteil aufaddieren.

3) "Ökologisch nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt.

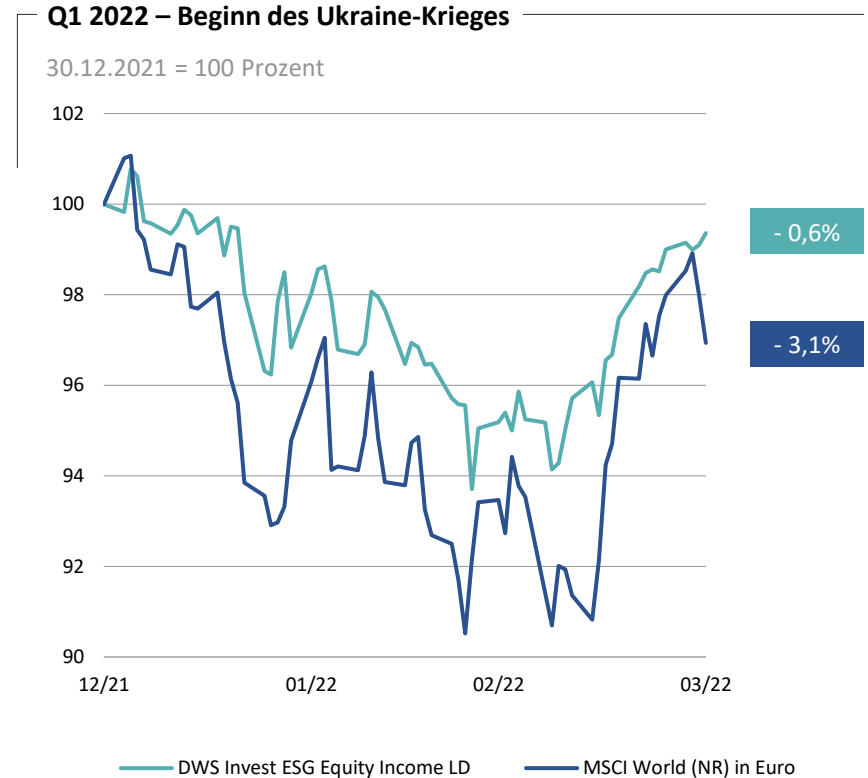
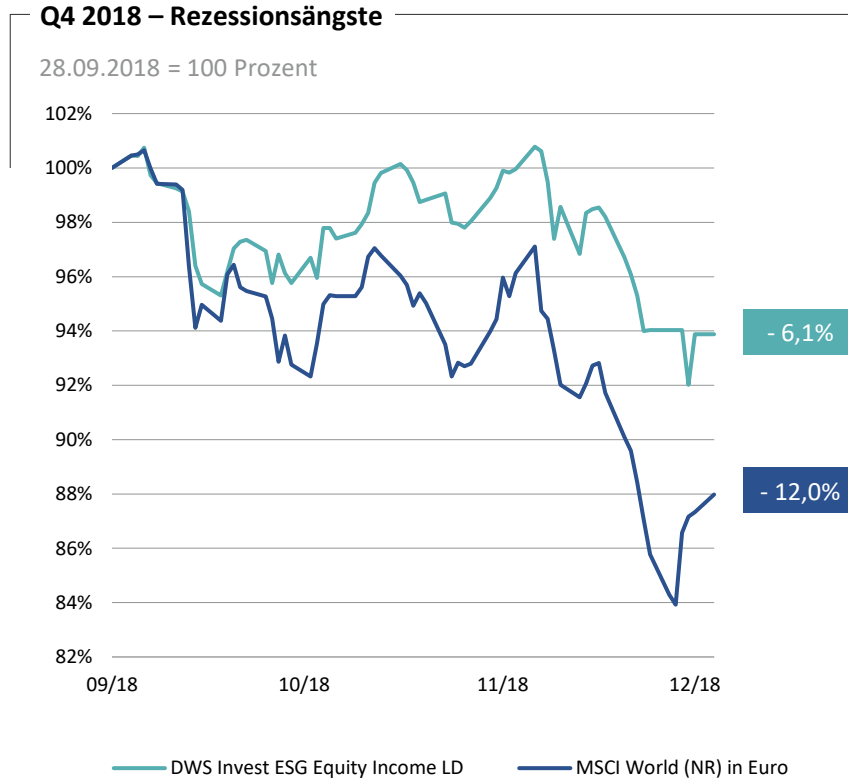
4) "Sozial nachhaltige Investition" im Sinne von Art. 2(17) SFDR bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt.

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025.

06 Wertentwicklung und Positionierung

Krisenresistenz

Wertentwicklung DWS Invest ESG Equity Income absolut zu MSCI World-Index



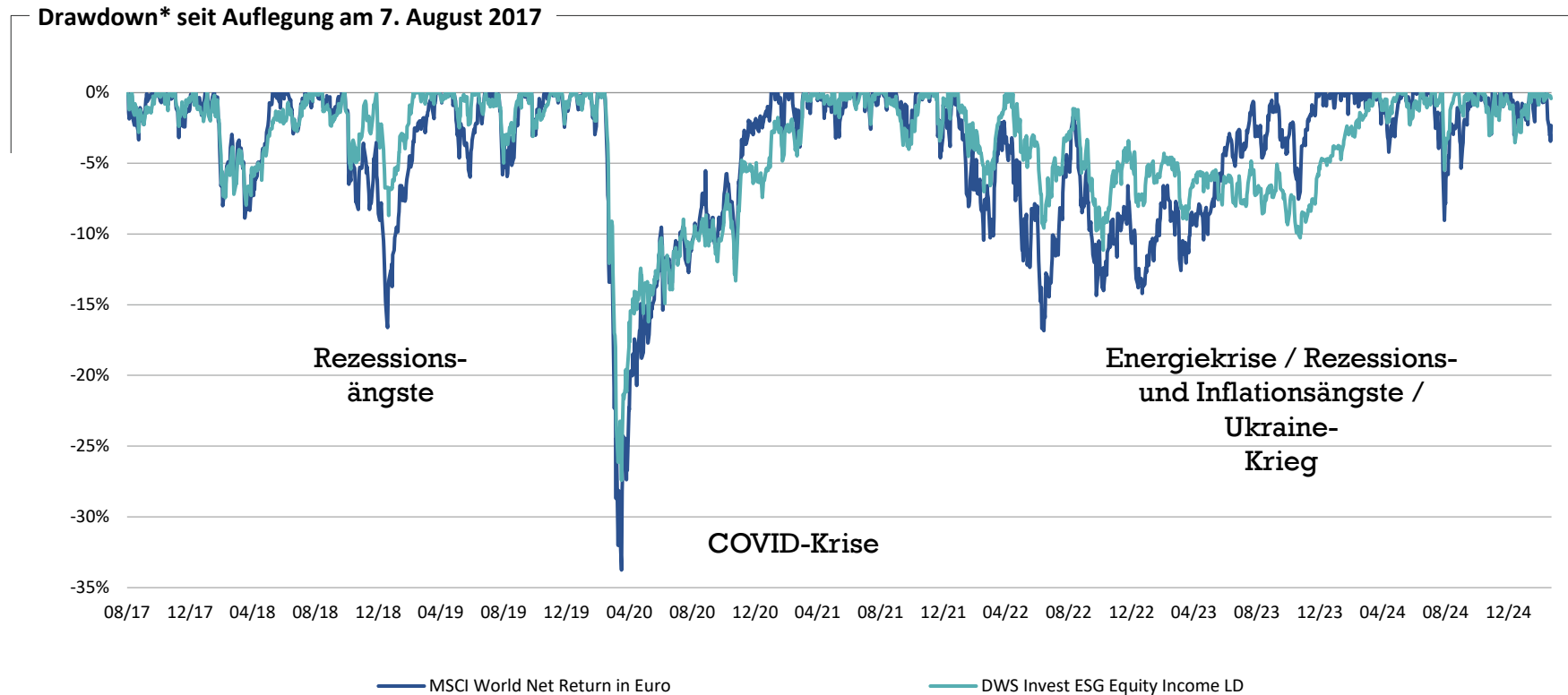
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: Ende September 2022; in Euro; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, tägliche Daten, ad hoc Update

DWS Invest ESG Equity Income LD



Drawdown vs. MSCI World-Index

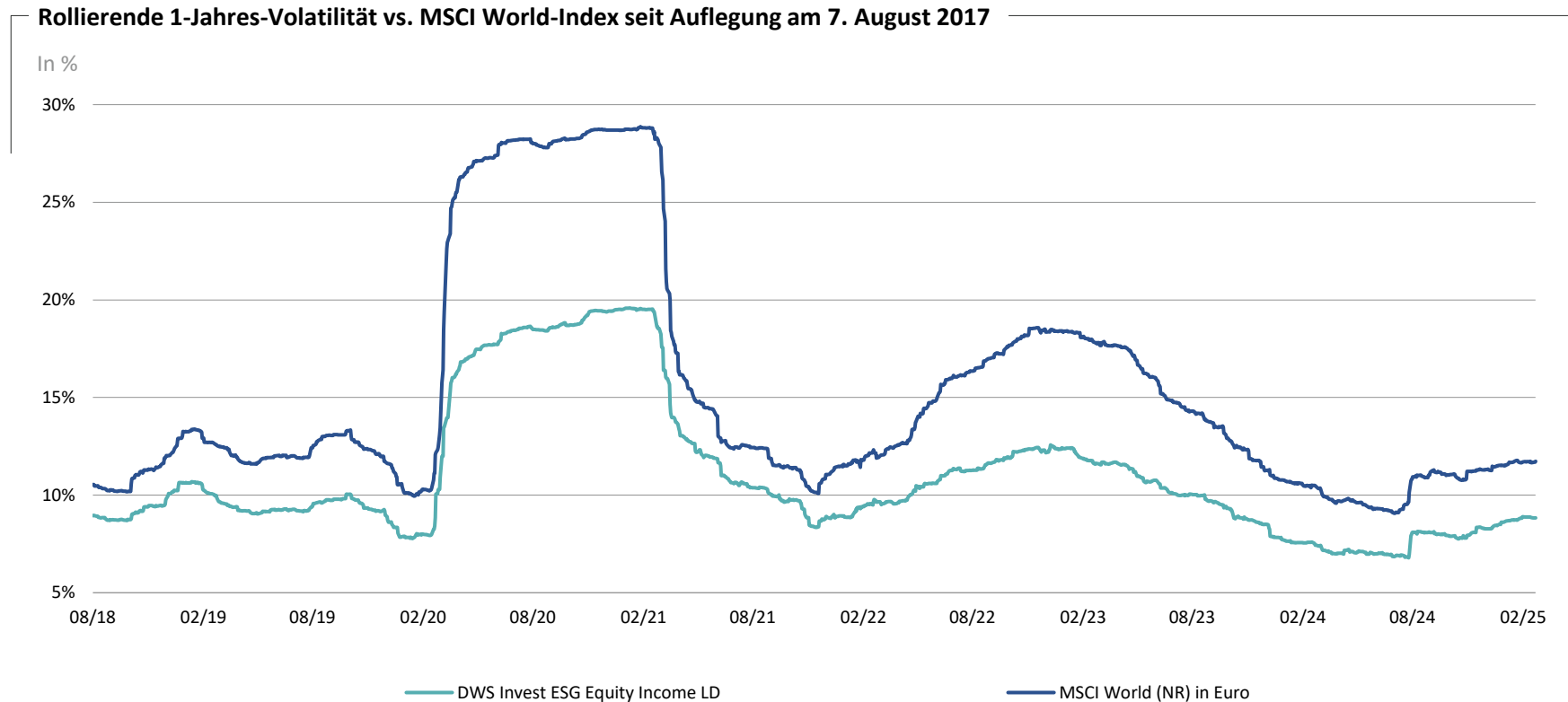


* Drawdown auf rollierender Basis. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Währung: Euro, Kalkulation auf Tagesbasis

DWS Invest ESG Equity Income LD

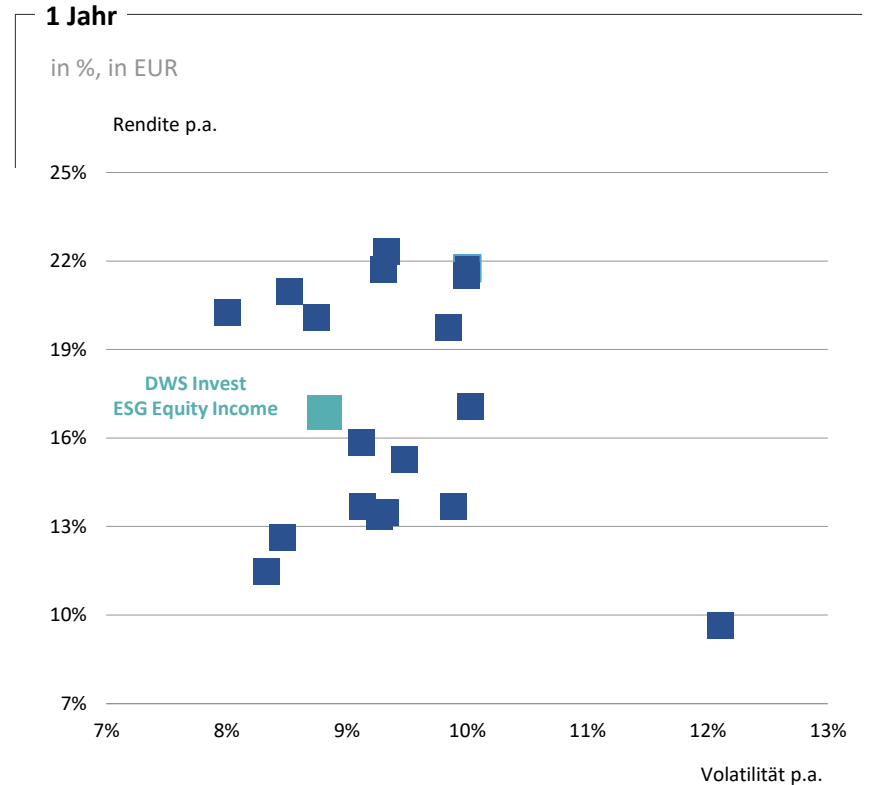
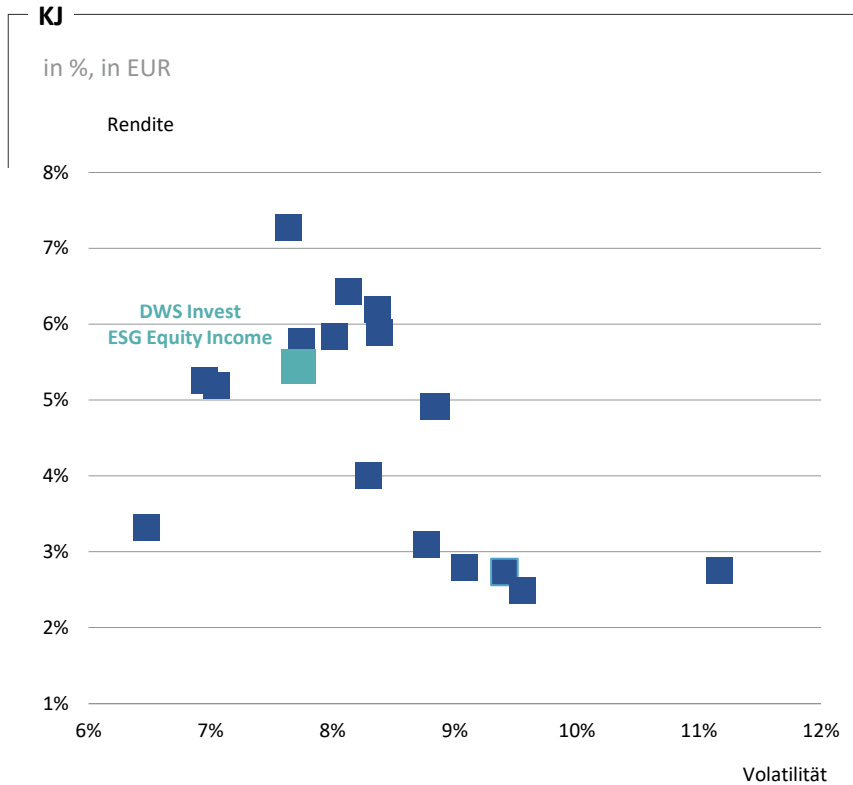


Volatilität DWS Invest ESG Equity Income relativ zu MSCI World-Index



DWS Invest ESG Equity Income LD

Ertrag und Risiko – Vergleich mit Morningstar Wettbewerbsgruppe

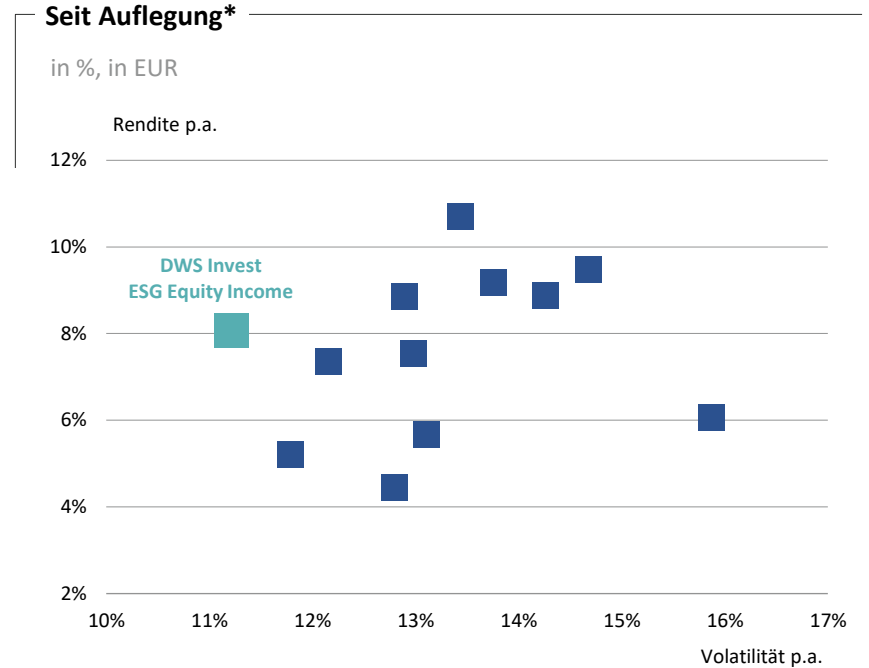
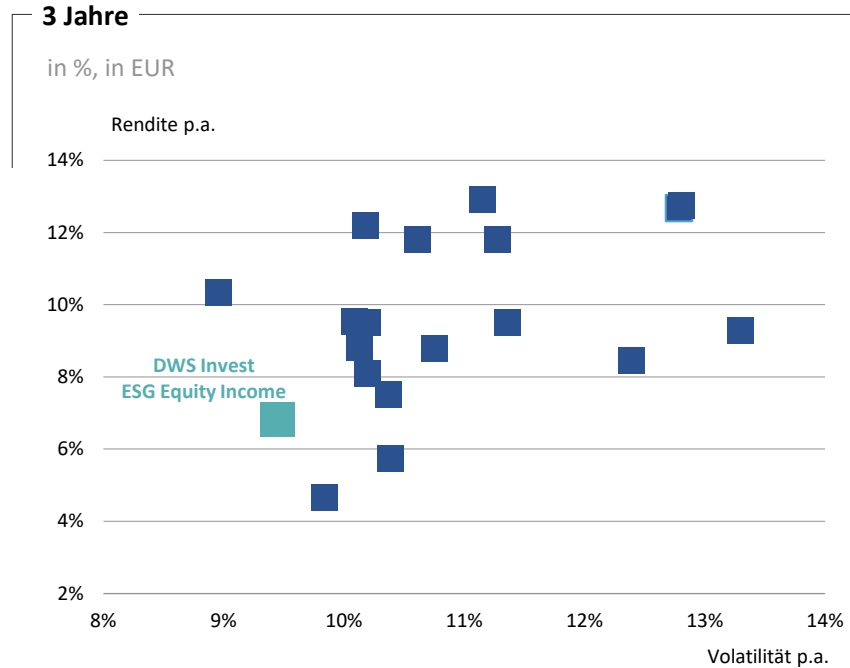


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, tägliche Daten



DWS Invest ESG Equity Income LD

Ertrag und Risiko – Vergleich mit Morningstar Peergroup-Wettbewerbern



Langfristig bietet **DWS Invest ESG Equity Income** im Vergleich zu Wettbewerbern eine **geringere Volatilität** bei einer **vergleichbaren Rendite**.

* 7. August 2017

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

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, tägliche Daten

DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung KJ 2025

29.12.2024 = 100 Punkte



— DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklung 1 Jahr

29.02.2024 = 100 Punkte



— DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Netto-Wertentwicklung

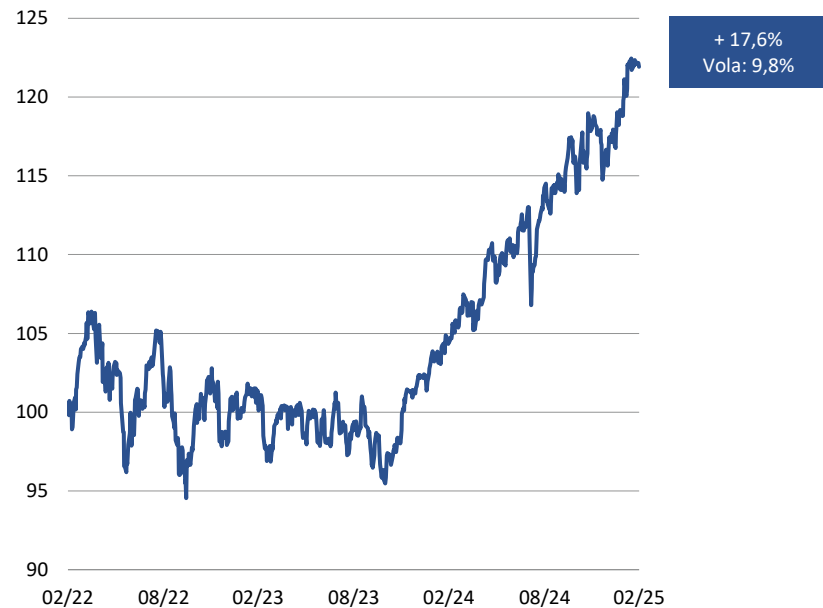
DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung 3 Jahre

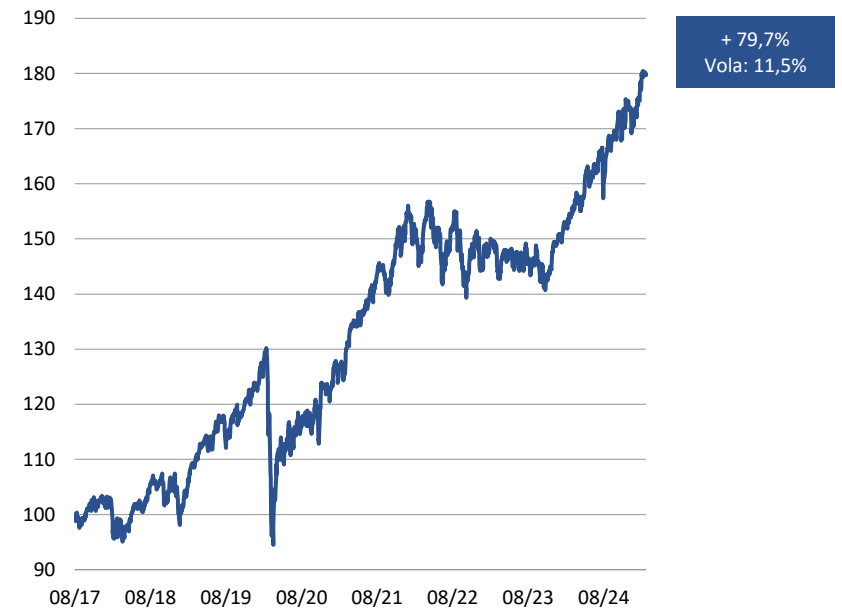
28.02.2022 = 100 Punkte



— DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklung seit Auflegung

07.08.2017 = 100 Punkte



— DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Netto-Wertentwicklung

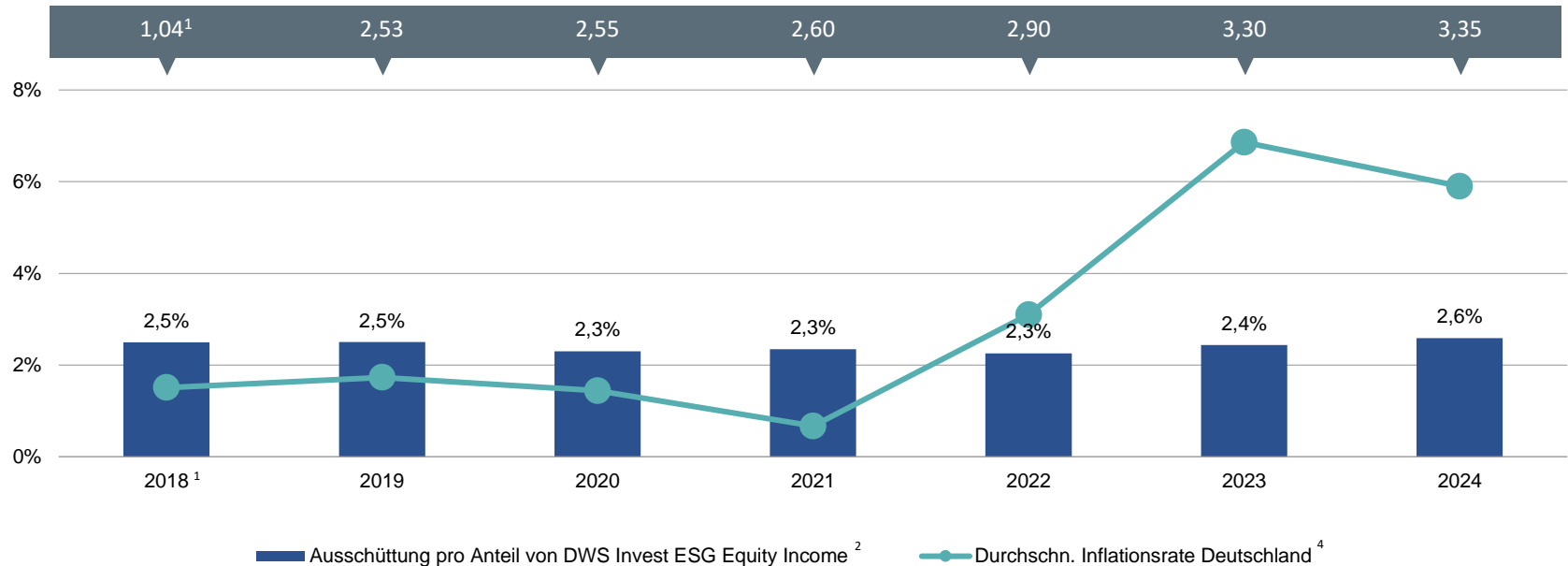
DWS Invest ESG Equity Income LD



Ausschüttungsrendite bis 2021 deutlich über Teuerungsrate

Ausschüttungsrendite:
im Durchschnitt 2,4% p.a.³

Ausschüttung pro Anteil von DWS Invest ESG Equity Income LD in EUR:



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Ausschüttungen sind nicht garantiert. Die Höhe von Ausschüttungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

1 Verkürztes Geschäftsjahr (07.08. – 31.12.2017)

2 Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis des jeweils abgeschlossenen Geschäftsjahres (01.01. – 31.12.)

3 Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis seit Auflegung bis einschl. 31.12.2023; Auflegung von DWS Invest ESG Equity Income: 07.08.2017

4 durchschnittliche Inflationsrate des Geschäftsjahres – Inflationsrate wird rückwirkend dargestellt: bspw. bezieht sich 2023 auf die Inflationsrate des Jahres 2022.

Stand: Ende März 2024; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, jährliches Update

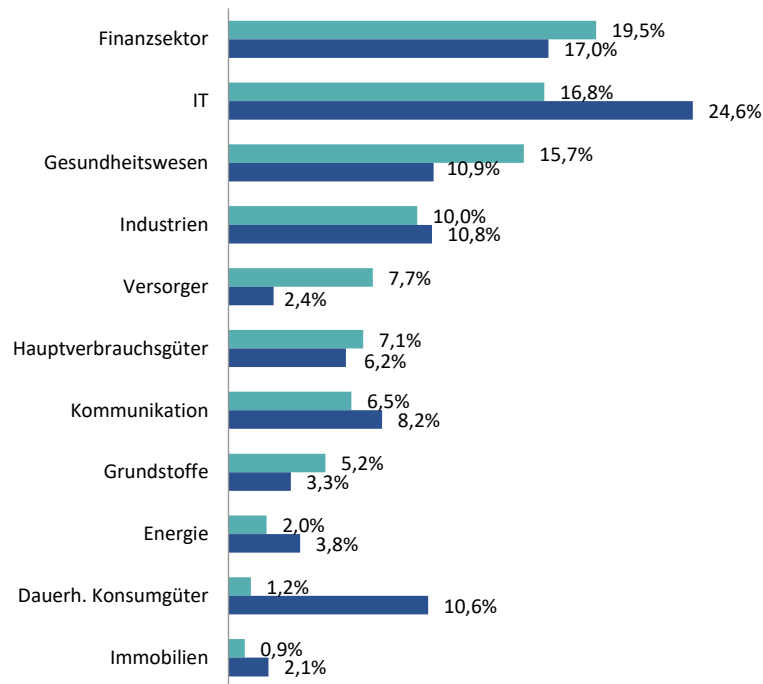


DWS Invest ESG Equity Income

Sektor- und Länderallokation – absolut zu MSCI World

Sektorallokation – absolut zu MSCI World

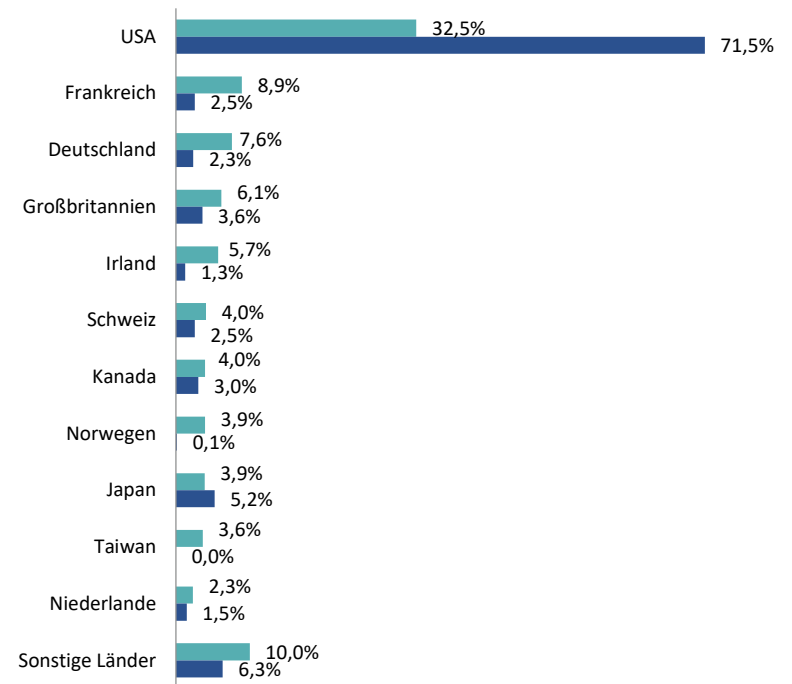
(in % des Fondsvermögens)



■ DWS Invest ESG Equity Income ■ MSCI World

Länderallokation – absolut zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



■ DWS Invest ESG Equity Income ■ MSCI World

Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
 Stand: Ende Februar 2025, Quelle: DWS Investment GmbH, Report Finder

DWS Invest ESG Equity Income

Top-10-Positionen und Investitionsgrad

Top-10-Positionen

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,6%
AXA SA	2,6%
HSBC Holdings PLC	2,3%
National Grid PLC	2,3%
DnB Bank ASA	2,3%
Merck & Co Inc	2,2%
Novartis AG	2,1%
Medtronic PLC	2,1%
Wheaton Precious Metals Corp	2,0%
AbbVie Inc	2,0%
Summe	23,5%

Investitionsgrad

Aktien	91,6%
REITs	0,9%
Bar und Sonstiges	7,5%



Aktuelle Dividendenrendite: 3,1%



Dividendenwachstum (12 Mon.): ~ 7%

In % des Fondsvermögens

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.

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

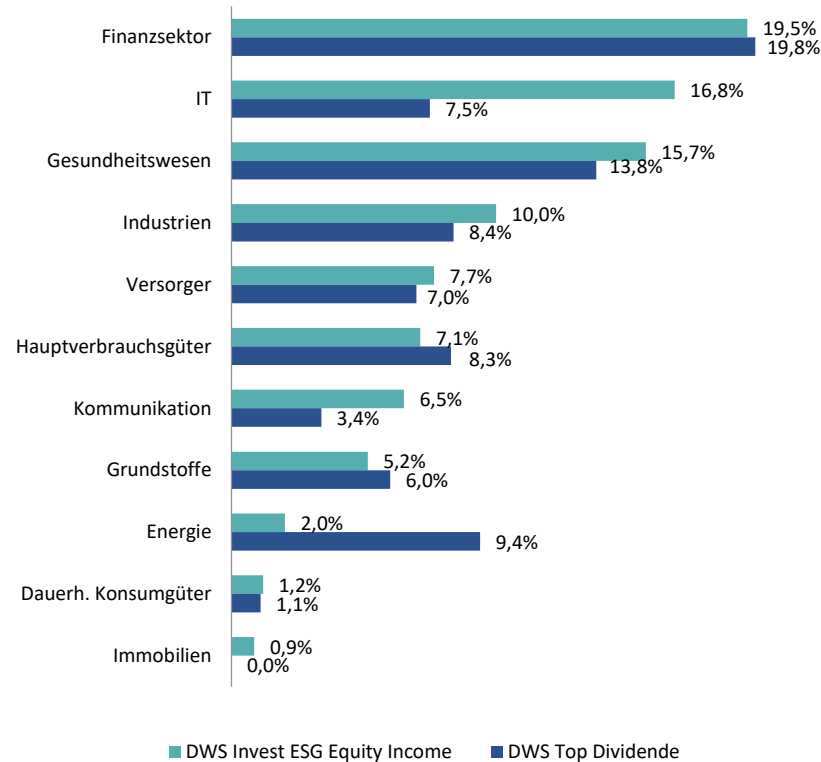


DWS Invest ESG Equity Income

Sektor- und Länderallokation – absolut zu DWS Top Dividende

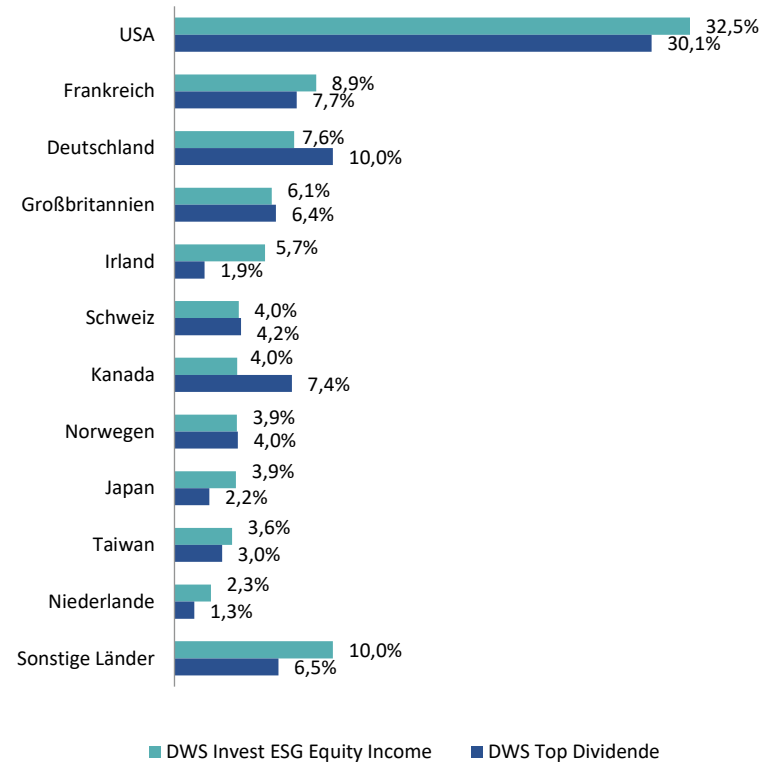
Sektorallokation

(in % des Fondsvermögens)



Länderallokation

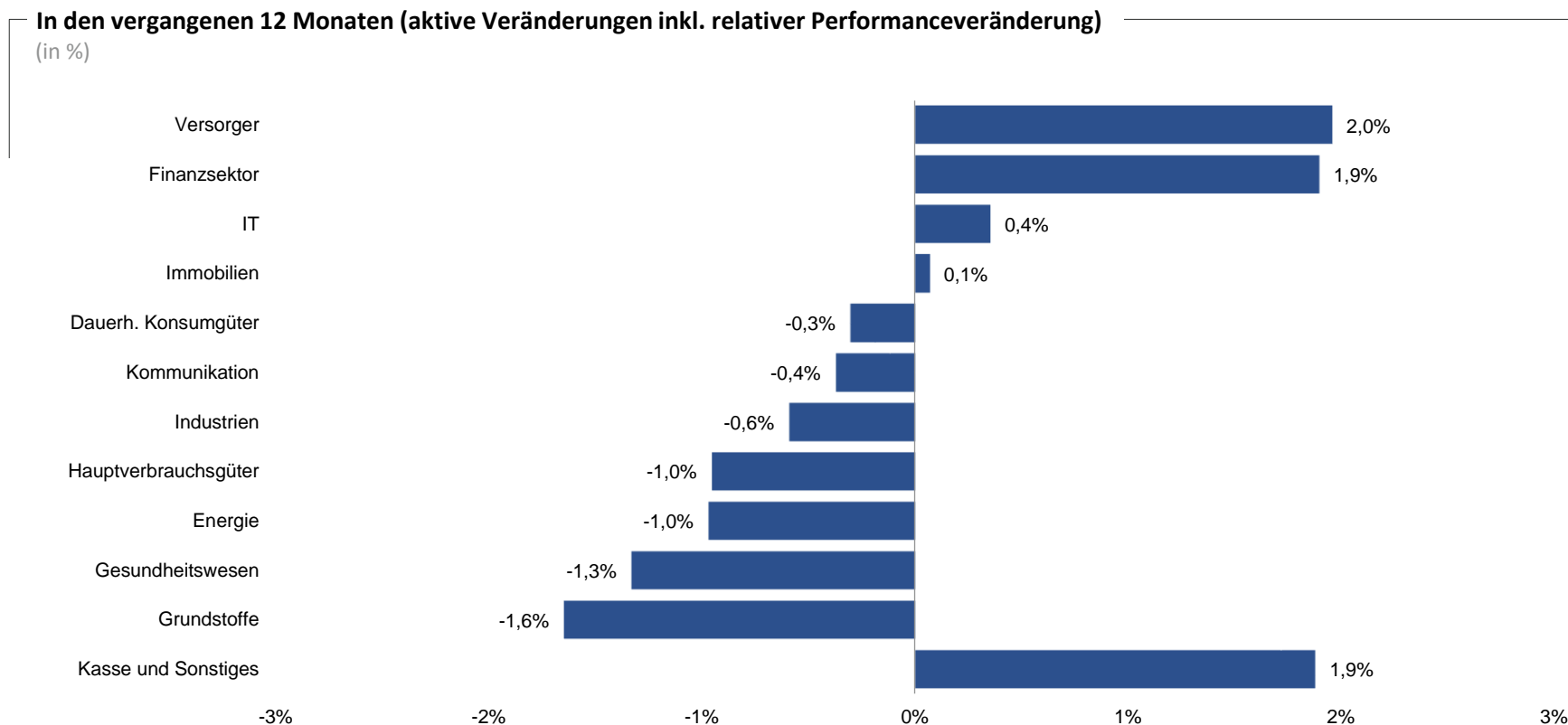
(in % des Fondsvermögens)



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
 *Bzgl. kontroverse Sektoren und Minimum-ESG-Standards bitte Anhang beachten.
 Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH, Report Finder

DWS Invest ESG Equity Income

Veränderungen der Sektorallokation



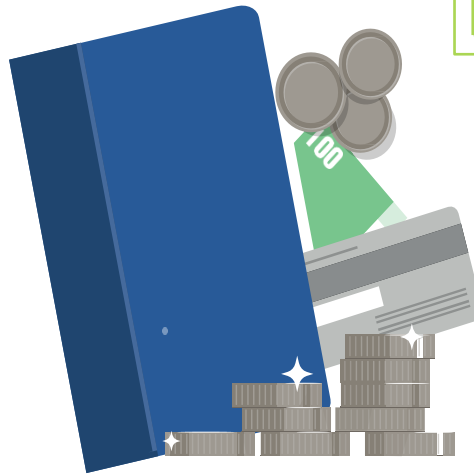
in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH

07 Zusammenfassung

DWS Invest ESG Equity Income

Was 2025 für eine nachhaltige Dividendenrendite sprechen könnte

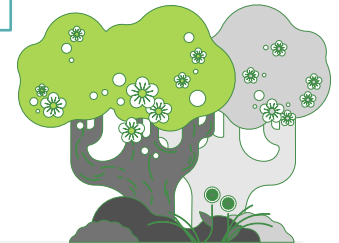


Der DWS Invest ESG Equity Income ist ein eher **defensiv** aufgestellter Fonds mit „**Blend**“-Charakter. In einem **herausforderndem Marktumfeld** bietet er ein **geringeres Volatilitätsprofil**.

Der **DWS Invest ESG Equity Income** generiert eine **regelmäßige und attraktive Ausschüttung** mit **mehr als 3%** erwarteter **Dividendenrendite** in 2025 im Portfolio.

Mit dem **einzigartigen ESG-Ansatz**, sowie dem **langfristigen Ansatz**, können Investoren einerseits vom Wertzuwachs und andererseits von säkulären Trends profitieren.

Der **hohe Active Share** von über **90%** im Vergleich zum MSCI World-Index bietet **Diversifikationsvorteile gegenüber vielen, aktuell stark konzentrierten globalen Benchmarks**.



Der DWS Invest ESG Equity Income vereint eine defensive Aktienstrategie mit einem klaren Fokus auf Dividende und einer nachhaltigen, zukunftsgerichteten Geldanlage.

Anlagepolitik



DWS Invest ESG Equity Income

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienausswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit der Dividendenrendite und Wachstum; Ertragswachstum in Vergangenheit und Zukunft; Kurs-Gewinn Verhältnis. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt. In diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Fondsmanagement. Die Währung des Teilfonds ist EUR. Der Fonds schüttet jährlich aus. Sie können die Rücknahme von Anteilen grundsätzlich täglich beantragen.

DWS Top Dividende

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vor allem in Aktien von in- und ausländischen Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwarten lassen. Bei der Aktienausswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: größere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und Wachstum, historisches und zukünftiges Gewinnwachstum, Kurs-/Gewinn-Verhältnis. Allerdings müssen die Dividendenrenditen nicht in jedem Fall größer als im Marktdurchschnitt sein. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Fondsmanagement. Die Währung des Fonds ist EUR. Die Erträge und Kursgewinne werden nicht ausgeschüttet, sie werden im Fonds wieder angelegt. Sie können die Rücknahme von Anteilen grundsätzlich täglich beantragen.

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

Quelle: DWS International GmbH



Performance von Fonds und Indizes

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

	02/15 - 02/16	02/16 - 02/17	02/17 - 02/18	02/18 - 02/19	02/19 - 02/20	02/20 - 02/21	02/21 - 02/22	02/22 - 02/23	02/23 - 02/24	02/24 - 02/25
MSCI All Countries World	-9,5%	24,8%	3,5%	6,2%	7,7%	17,9%	16,5%	-2,8%	20,7%	19,7%
MSCI World	-8,1%	24,0%	2,2%	7,6%	8,5%	17,0%	19,7%	-1,9%	22,5%	20,3%
DWS Invest ESG Equity Income LD				9,4%	5,3%	8,6%	18,5%	0,4%	4,2%	16,6%
DWS Top Dividende LD	-0,4%	14,4%	-7,3%	8,9%	3,9%	-0,8%	18,8%	2,2%	1,8%	15,4%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
 Stand: Ende Februar 2025, Quelle: Refinitiv Datastream, MSCI Net-Returnindizes in Euro

DWS Invest ESG Equity Income

Zahlen und Fakten



Anteilklassen*	LC	LD	FC	FD	IC	ID
Anteilklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU1616932866	LU1616932940	LU1616932601	LU1616932783	LU2052962128	LU2052963100
WKN	DWS2NX	DWS2NY	DWS2NV	DWS2NW	DWS23K	DWS23L
Ausgabeaufschlag**	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung	1,500% p.a.	1,500% p.a.	0,750% p.a.	0,750% p.a.	0,500% p.a.	0,500% p.a.
Laufende Kosten (Stand 31.12.2024)	1,580%	1,580%	0,830%	0,830%	0,540%	0,530%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform	DWS Investment S.A.					
Fondsvolumen	2.766,8 Mio. EUR					
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.					

* Das Dokument erhält nur Informationen zu den Anteilklassen LC, LD, FC, FD, IC, ID, LCH (P), PFC, PFCH (P), NC, NCH (P), TFC und TFD. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden. TFC/TFD und FC/FD erfordern eine Mindestinvestition von 2.000.000 EUR. IC/ID erfordern eine Mindestinvestition von 10.000.000 EUR.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH



DWS Invest ESG Equity Income

Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*	LCH (P)	PFC	PFCH (P)	NC	TFC	TFD
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU1729940673	LU1747711387	LU1747711460	LU1729948221	LU1747711031	LU1747711114
WKN	DWS2TV	DWS2T8	DWS2T9	DWS2TW	DWS2T5	DWS2T6
Ausgabeaufschlag**	bis zu 5,00%	0,00%	0,00%	bis zu 3,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung	1,500% p.a.	1,600% p.a.	1,600% p.a.	2,000% p.a.	0,750% p.a.	0,750% p.a.
Laufende Kosten (Stand 31.12.2024)	1,610%	2,620%	1,690%	2,080%	0,830%	0,830%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe- Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform	DWS Investment S.A.					
Fondsvolumen	2.766,8 Mio. EUR					
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.					

* Das Dokument erhält nur Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FC, FD, IC, ID, LCH (P), PFC, PFCH (P), NC, NCH (P), TFC und TFD. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden. TFC/TFD und FC/FD erfordern eine Mindestinvestition von 2.000.000 EUR. IC/ID erfordern eine Mindestinvestition von 10.000.000 EUR.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% (3,09%) bezogen auf den Nettoanlagebetrag

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH



DWS Top Dividende

Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*	LC	LD	LDQ	FD**
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000DWS1U90	DE0009848119	DE000DWS18N0	DE000DWS1VB9
WKN	DWS 1U9	984 811	DWS 18N	DWS 1VB
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung	1,450% p.a.	1,450% p.a.	1,450% p.a.	0,900% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2024)	1,450%	1,450%	1,450%	0,900%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,003%	0,003%	0,003%	0,003%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Rechtsform	DWS Investment GmbH			
Fondsvolumen	20.816,7 Mio. EUR			
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.			

* Das Dokument erhält Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FD, und LDQ. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH



DWS Top Dividende

Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*	TFC	TFD	RC**
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000DWS18Q3	DE000DWS2SL2	DE000DWS2PA1
WKN	DWS 18Q	DWS 2SL	DWS 2PA
Ausgabeaufschlag	0,0%	0,0%	bis zu 5,0%
Verwaltungsvergütung	0,800% p.a.	0,800% p.a.	1,400% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2024)	0,800%	0,800%	1,400%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,003%	0,003%	0,003%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
Rechtsform	DWS Investment GmbH		
Fondsvolumen	20.816,7 Mio. EUR		
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.		

* Das Dokument erhält Informationen zu den Anteilsklassen TFC, TFD und RC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 500.000.000 EUR

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Invest ESG Equity Income LD

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



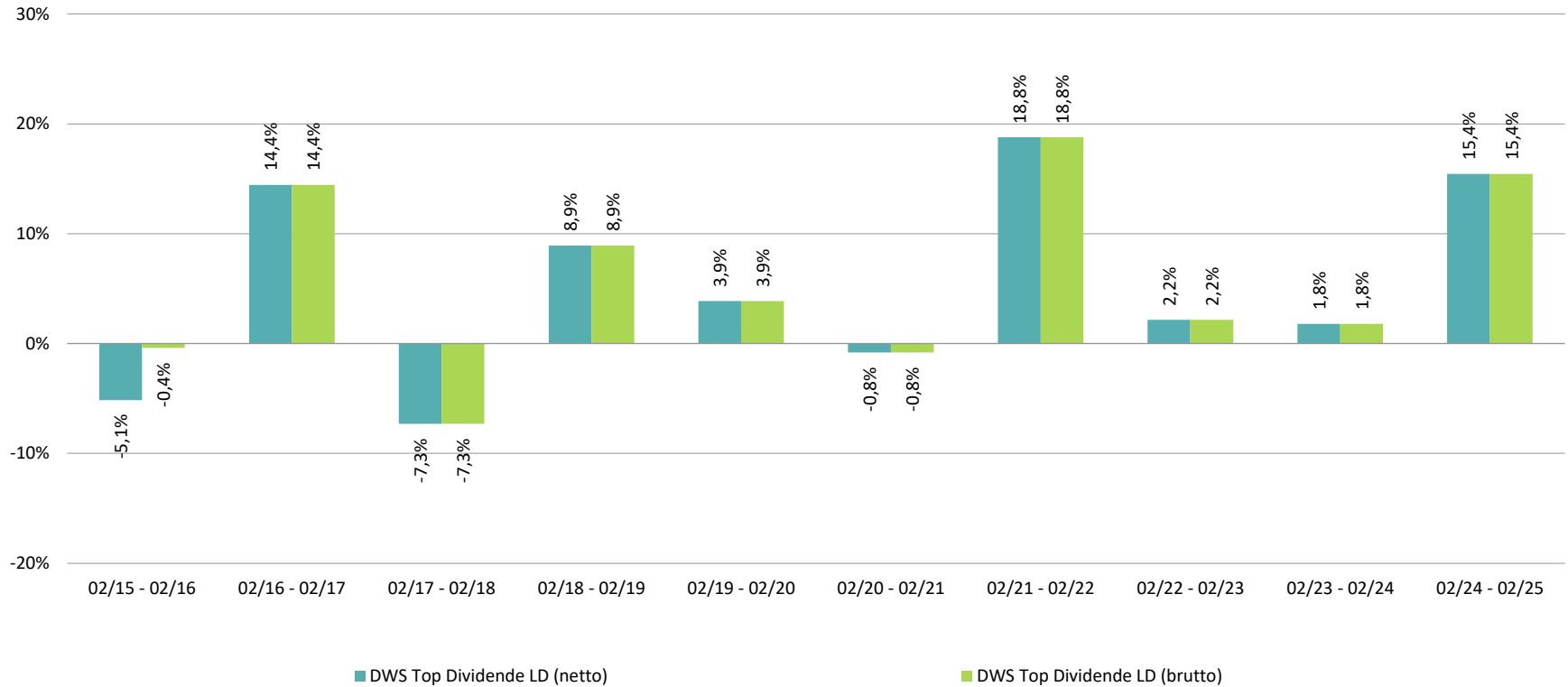
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung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

* 7. August 2017

Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Top Dividende LD

Wertentwicklung 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: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Invest ESG Equity Income / DWS Top Dividende

Chancen und Risiken

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Ggfs. Wechselkurschancen
- Überdurchschnittliche Dividendenerträge



Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen
- Ggfs. Wechselkursrisiko
- Dividendenausfälle und -kürzungen
- 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 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.
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.



Weitere Informationen



Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [in deutscher Sprache] bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de www.etf.dws.com Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: www.dws.lu. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/verfuegbar>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/verfuegbar>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

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 den einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS [Investment] [International] [GmbH] [S.A.] 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] [der] oben genannten [Fonds][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 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. 28.02.2025 / 091711

Weitere Informationen



Für Investoren in der Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäss der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zurich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, 1201 Geneva, Switzerland and its branches in Zurich and Lugano. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen (auch als Key Investor Information Document [KIID] bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.