



## DWS Invest ESG Equity Income

Nachhaltig investieren mit globaler Dividendenstrategie

Votum: Starker Kauf



Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Starker Kauf

### Highlights

- Wahre ESG-Vorreiter bilden den Schwerpunkt
- Kombination mit bewährtem Top Dividende-Ansatz
- Attraktiver Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG
- Robuste Ergebnisse während der Krise
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt

### Investmentansatz

#### Anlageziel des Fonds

Die Anlagepolitik des DWS Invest ESG Equity Income zielt darauf ab, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds hauptsächlich in Wertpapiere globaler Unternehmen, die sich neben finanziellem Erfolg durch die Berücksichtigung ökologischer und sozialer Aspekte und der Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social and Corporate Governance = ESG-Aspekte) auszeichnen.

#### ESG-Filter zur Vorauswahl

Die DWS verfolgt für alle ihre Fonds einen integrierten ESG-Ansatz. Das heißt, bereits im Vorfeld werden Aktien, die gewisse Mindestanforderungen nicht erfüllen (z.B. Produktion von Streubomben), vom Investmentuniversum ausgeschlossen. Für den DWS Invest ESG Equity Income gelten zusätzliche Kriterien.

### Wertentwicklung 5 Jahre



18.05.2022 08:00

Performance per	Anlage <sup>2</sup>	
18.05.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-4,76	9.523,81
07.08.17 - 18.05.18	1,42	9.658,97
18.05.18 - 18.05.19	12,25	10.842,36
18.05.19 - 18.05.20	-1,34	10.697,45
18.05.20 - 18.05.21	21,01	12.945,10
18.05.21 - 18.05.22	11,48	14.431,82

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 07.08.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

Im Detail geht es um den Ausschluss von Unternehmen, aber auch ganzer Industrien und Länder, weil sie bestimmte ESG-Kriterien nicht erfüllen, in den Bereich der kontroversen Sektoren fallen (Tabak, Glücksspiel, Rüstung etc.) oder gegen internationale Normen oder Standards verstoßen (z.B. Menschenrechte, Kinder-/Zwangsarbeit). Außerdem sollten die Unternehmen über ein gutes CO<sub>2</sub>-Rating verfügen. Dies erhalten Unternehmen, die ihre Treibhausgas-Emissionen und damit das sog. Klimaübergangsrisiko möglichst gering halten.

### „ESG-Engine“ als Motor zu wahren Nachhaltigkeitsvorreitern

„ESG-Engine“ bezeichnet die automatisierte Analyse verschiedener ESG-Facetten. Hierfür arbeitet die DWS mit mehreren im Bereich Nachhaltigkeit führenden Anbietern zusammen. So fließt das Know-How von insgesamt über 500 Analysten in einer Datenbank zusammen.

Der für den DWS Invest ESG Equity Income definierte ESG „Best-in-Class“-Ansatz zielt auf die Auswahl von führenden Unternehmen im Hinblick auf ESG-Kriterien innerhalb des jeweiligen Sektors oder der Industriegruppe ab. Dafür wird basierend auf den Ratings der Anbieter Oekom, Sustainalytics und MSCI ein aggregiertes Gesamtrating – genannt SynRating – erstellt. Dieses reicht von A = wahrer ESG-Vorreiter bis F = wahrer ESG-Nachzügler. Aktien müssen ein positives Gesamtrating (A-D) aufweisen, um sich für eine Aufnahme ins Portfolio zu qualifizieren.

### Multi-Faktor-Modell analog DWS Top Dividende

Die weitergehende Analyse der einzelnen Aktien erfolgt anhand des bewährten Multi-Faktor-Modells, welches Grundlage der Aktienauswahl für den DWS Top Dividende ist. Es basiert auf den Faktoren Dividendenrendite, Dividendenwachstum und Ausschüttungsquote. Außerdem identifiziert und vermeidet das Portfoliomanagement Dividenden-Kürzer durch Fokus auf Unternehmen mit starkem Geschäftsmodell, guter Bilanzqualität und frei verfügbaren Überschüssen.

### Portfoliokonstruktion

Investiert wird je nach Überzeugung mit einer Titelgewichtung von 1-4% in 60-100 Aktien. Dies erfolgt zwar unabhängig von der Marktkapitalisierung, der Fokus liegt aber auf großen Werten. Da sich der DWS Invest ESG Equity Income nicht nach einem Vergleichsindex ausrichtet, reflektieren die Sektoren- und Ländergewichte das Ergebnis des Aktienauswahlprozesses.

## Unsere Einschätzung

### DWS betreibt Engagement in seiner Rolle als ESG-Pionier und Experte

Die DWS hat bereits früh (Feb. 2008) die UN Principles for Responsible Investments unterzeichnet und baut seither Expertise im diesem Bereich auf. Bereits seit 2013 managt das Dividententeam ein ESG-Mandat. Der im August 2017 aufgelegte DWS Invest ESG Equity Income ist einer der ersten global anlegenden ESG-Fonds mit Dividendenaspekten in Deutschland und Europa. Gut gefällt uns die proaktive Interaktion der DWS mit Unternehmen durch Stimmrechtsausübung und bilaterale Gespräche bzgl. Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung.

### Expliziter ESG-Ansatz als Alleinstellungsmerkmal

Während andere Anbieter ESG nur irgendwo im Investmentprozess berücksichtigen, macht die DWS dies explizit in Form einer

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Dividendenwerte Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	DWS2NY / LU1616932940
Fondsaufgabe	07.08.2017
Orderannahmezeit	Erfassung bis 15.00 (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+3
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	25 EUR
VL-fähig	Ja
Nachhaltigkeits-einstufung	ESG-Produkt (Art. 8)
Weitere Anteilsklassen	

### Kennzahlen per 19.05.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+11,48% / +33,21% / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	13,96%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	5,26%
Verwaltungsvergütung	1,50%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,58%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	60% der Verwaltungsvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

einzigartigen, hauseigenen ESG-Engine. Die Kombination dieses exzellenten Tools mit dem bewährten Ansatz des DWS Top Dividende halten wir für sehr gelungen. Denn das Multi-Faktor-Modell liefert das Rahmenwerk für einen disziplinierten Investmentprozess. Im Ergebnis überschneiden sich die Portfolios der beiden Fonds in etwa zur Hälfte bis zwei Drittel.

### Was darf der Anleger erwarten?

Über einen gesamten Markt-/Konjunkturzyklus hinweg strebt der DWS Invest ESG Equity Income an, die Wertentwicklung der Vergleichsgruppe Global Equity Income und des Gesamtmarktes (gemessen am MSCI World) zu übertreffen. Mit einem Investment in den Fonds kann der Anleger eine hohe, jährliche Ausschüttung bei gleichzeitiger Einhaltung von ESG-Maßstäben erwarten.

In fallenden Märkten sollte der Fonds eine niedrigere Partizipation („Puffer“) aufweisen als der Gesamtmarkt. Dies geht jedoch einher mit ggf. ebenfalls niedriger Partizipation in Aufwärtsmärkten, so dass eine niedrigere Volatilität erzielt werden sollte. Das Portfolio weist einen im Vergleich zum MSCI World geringen USA- und einen phasenweise großen Cash-Anteil auf (aktuell 7,6%), was bei steigenden Märkten beides belastend wirken sollte. Die durchschnittliche Dividendenrendite des Portfolios ist mit ca. 2,9% (Stand Ultimo Jan.) relativ hoch - also deutlich höher als beim MSCI World - aber niedriger als beim Dividendenindex, der lediglich auf die absolute Höhe der Dividende abzielt.

### Robuste Ergebnisse während der Krise

Das Jahr 2019 und 2021 schloss der DWS Invest ESG Equity Income mit 22,8% bzw. 25,9% nur marginal schwächer ab als die Vergleichsgruppe Global Equity Income. Obgleich sich der Fonds in der Corona-Krise gut gehalten hat und an der Erholung der Märkte partizipieren konnte, ist es kein Allwetterfonds: Das Jahr 2020 schloss er in Summe nahezu unverändert ab. Er schnitt damit etwa 6,3% schwächer ab als der Gesamtmarkt (MSCI World) und erzielte einen Mehrertrag von etwa 3,6% gegenüber der Vergleichsgruppe. In dieser positioniert sich der DWS Invest ESG Equity Income über 3 Jahre im besten Drittel (per Ultimo Jan.).

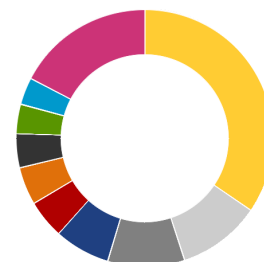
### Fazit: Attraktiver Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG

Der DWS Invest ESG Equity Income ist zwar noch jung, stellt aber einen attraktiven Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG dar. Genau die Kombination dieser drei Faktoren dürfte jedoch dazu führen, dass es in verschiedenen Marktphasen zu einer erheblichen Underperformance kommt. Allerdings sind die Ergebnisse dieser defensiven Strategie aufgrund starker Abweichungen von der Benchmark kurzfristig nur schwer mess- und bewertbar. Die robusten Ergebnissen während der Krise, sowie das attraktive Gesamtpaket honorieren wir mit einem "Starken Kauf" für den DWS Invest ESG Equity Income.

## Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil,

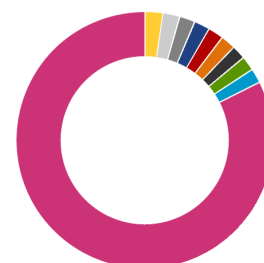
### Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	34,50
andere Länder	10,50
Kanada	9,60
Deutschland	7,00
Frankreich	4,90
Großbritannien	4,80
Japan	4,20
Schweiz	3,70
Irland	3,40
sonstige	17,40

Stand: 31.03.2022

### Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
PROCTER GAMBLE	2,27
TAIWAN SEMICON.MANU. T...	2,13
BCE INC. NEW	1,98
NIPPON TEL. TEL.	1,98
ORSTED A/S DK...	1,90
MERCK CO. DL...	1,88
EVERSOURCE ENERGY D...	1,85
NATIONAL GRID PLC	1,83
BAKER HUGHES CO.	1,83
sonstige	82,35

Stand: 31.03.2022

orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

## Chancen & Risiken

### Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds bietet die Chance, von der Entwicklung der globalen Aktienmärkte, insbesondere der dividendenstarken Werte, zu profitieren
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

### Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Mit der Fokussierung auf Dividendenwerte ist gleichzeitig jedoch auch das Risiko verbunden, dass sich diese und somit auch der Fonds schwächer entwickelt als spezielle Regionen bzw. der Gesamtmarkt
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Sandra Weißenberger, Fondsanalystin  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 09. Februar 2022

---

## Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

### Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

### Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

DWS Invest ESG Equity Income, WKN - DWS2NY

Votum	Geändert am
Starker Kauf	08. Juni 2020

---

### Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.