

Votum: Verkauf

# DWS Invest ESG Equity Income - Fonds

Stand: 01. Oktober 2025 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Dividendenwerte Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	DWS2NY / LU1616932940
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondaufage	07.08.2017
Orderannahmezeit	Erfassung bis 15.00 (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+3
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

## Kennzahlen und Kosten

### Kennzahlen per 17.12.2025

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+4,26% / +24,24% / +48,26%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	9,82%

### 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

## Auf einen Blick

### Votum: Verkauf



## Highlights

- Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG liefert geringe Schwankung
- Über verschiedene Zeiträume schwächer als andere Dividendenfonds
- Aussicht auf dauerhaft überzeugende Performance fehlt

01.10.2025

## 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 (**E**nvironmental, **S**ocial and **C**orporate **G**overnance = 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.

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 (Glücksspiel, Kernkraft, Erwachsenenunterhaltung etc.) oder gegen internationale Normen oder Standards verstößen (z.B. Menschenrechte, Kinder-/Zwangarbeit). Außerdem sollten die Unternehmen über ein gutes CO2-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 „ESG Quality Assessment“ (Qualitätsbewertung) durchgeführt und dafür 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 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.

#### **Nachhaltigkeit im Investmentprozess**

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des DWS Invest ESG Equity Income von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Der Fonds wendet Mindestausschlusskriterien an und investiert u.a. nicht in Wertpapiere von Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt sind. Auch Unternehmen mit Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition werden ausgeschlossen. Eine Investition in andere Unternehmen mit Bezug zu Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen ist möglich.

Der Fonds hat sich zu einer Mindestquote an nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Das umfasst Wirtschaftsaktivitäten, die gemessen an den Umwelt- und/oder Sozialzielen einen positiven Beitrag leisten.

Außerdem werden im Rahmen der Investitionsstrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts) berücksichtigt. Der Fokus liegt dabei auf einer Verringerung bestimmter Indikatoren aus den Kategorien Klimawandel und Menschen- und Arbeitnehmerrechte.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Unsere Einschätzung**

### **Votum: Verkauf**

---

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

Die DWS hat bereits 2008 die UN Principles for Responsible Investments unterzeichnet und baut seither Expertise im diesem Bereich auf. Bereits seit 2013 managt das Dividendenteam 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 Interaktion der DWS mit Unternehmen durch Stimmrechtsausübung und bilaterale Gespräche bzgl. Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung.

### **Expliziter ESG-Ansatz**

Während andere Anbieter ESG nur irgendwo im Investmentprozess berücksichtigt haben, macht die DWS dies explizit in Form einer einzigartigen, hauseigenen ESG-Engine. Die Kombination dieses Tools mit dem 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, so dass sich daraus ein gewisser Gleichlauf und Performanceähnlichkeiten ergeben.

### **Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG**

Der DWS Invest ESG Equity Income stellt zwar einen attraktiven Dreiklang aus Dividenden, Qualität und ESG dar. Genau die Kombination dieser drei Faktoren führt jedoch dazu, dass es in verschiedenen Marktphasen zu einer erheblichen Underperformance kommt.

### **Ziel des Fondskonzepts nur teilweise erreicht**

Unstrittig ist, dass der Anleger mit einem Investment in den DWS Invest ESG Equity Income eine hohe, jährliche Ausschüttung bei gleichzeitiger Einhaltung von ESG-Maßstäben erwarten kann. Aber das Ziel, über einen gesamten Markt-/Konjunkturzyklus hinweg die Wertentwicklung der Vergleichsgruppe Global Equity Income und des Gesamtmarktes (gemessen am MSCI World) zu übertreffen, erreicht der Fonds regelmäßig nicht.

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 wesentlich geringeren USA- und einen oft großen Cash-Anteil auf. Bei steigenden Märkten wie z.B. 2024 wirkte beides belastend. Die durchschnittliche Dividendenrendite des Portfolios ist mit ca. 3,1% (Stand Ende Aug. '25) relativ hoch - also viel höher als beim MSCI World - und nahe am Dividendenindex, der Aktien mit überdurchschnittlichen Dividenden abbildet.

### **Defensive Portfolioausrichtung**

In den Jahren 2019 bis 2021 bliebt der Fonds hinter dem breiten Markt (MSCI World) zurück und konnte die Vergleichsgruppe nur in 2020 übertreffen. Im turbulenten Jahr 2022 führten die Defensiv-Qualitäten des DWS Invest ESG Equity Income dazu, dass er mit -6,8% gegenüber dem MSCI World Index um 6%-Punkte besser abschnitt, jedoch an den Durchschnitt der Vergleichsgruppe nicht ganz heran reichte.

In 2023 rutschte der DWS Invest ESG Equity Income mit einer Jahresperformance von 3,8% auf die hinteren Plätze der Vergleichsgruppe und schnitt klar schwächer ab als der MSCI World (19,6%). Ein Teil der Underperformance kann zwar über die gute Entwicklung der „Magnificent Seven“ Aktien“ (nur Microsoft war im Portfolio) erklärt werden, die keine oder eine zu geringe Dividende zahlen. Aber auch in 2024 zeigte sich ein unverändertes Bild: Der Fonds bleibt hinter dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe zurück.

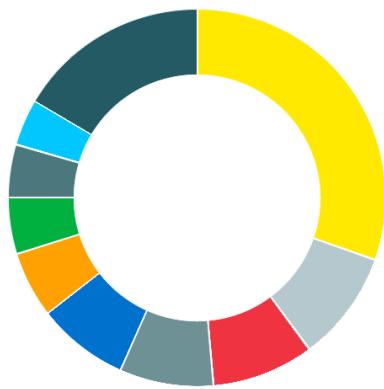
Die Marktverwerfungen im bisherigen Jahresverlauf 2025 - insbesondere die beiden Korrekturschübe im Frühjahr - boten genau das Stress-Szenario, das den DWS Invest ESG Equity Income erwartungsgemäß etwas besser abschneiden lässt.

### **Rückkehr zu altem Muster erwartet**

Das staatsanwaltliche Ermittlungsverfahren gegen die Fondsgesellschaft DWS wegen des Vorwurfs „Greenwashing“ wurde gegen Zahlung von 25 Mio. EUR eingestellt. Grundsätzlich positiv ist auch die im Frühjahr verbesserte Performance. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass diese Phasen verbesserter Performance - auch schon bei früheren Marktrücksetzern - jeweils nur von kurzer Dauer waren. Insbesondere die sehr große Überschneidung mit dem DWS Top Dividende, die einen gewissen Gleichlauf nach sich zieht, sehen wir als Hemmnis für eine dauerhaft überzeugende Performance. Deshalb bestätigen wir unser "Verkauf"-Votum für den DWS Invest ESG Equity Income.

## **Fondsstruktur**

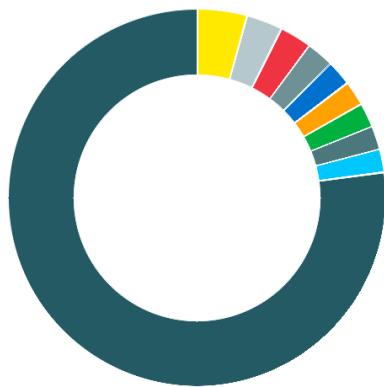
### Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	30,40
Frankreich	9,60
andere Länder	8,60
Großbritannien	8,00
Deutschland	7,90
Irland	5,70
Japan	4,80
Taiwan	4,50
Niederlande	4,00
sonstige	16,50

Stand: 31.10.2025

### Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Man...	4,28
Wheaton Precious Metal...	3,10
AXA S.A.	2,71
HSBC Holdings PLC	2,41
Medtronic PLC	2,21
DNB Bank ASA	2,12
AbbVie Inc.	2,09
Samsung Electronics Co...	2,00
National Grid PLC	1,98
sonstige	77,10

Stand: 28.11.2025

## 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, 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, wichtige Hinweise

### Impressum

**Herausgeber:**

Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertypen, Anlage&Vorsorge

**Autor:**

Sandra Weißenberger, Fondsanalystin

**Verantwortlich:**

Jörg Schneider

**Stand unserer Einschätzung:** 01. Oktober 2025

## 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, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

### **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.

### **Anteilklassen**

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

## **Auswirkung von Inflation**

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

## **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).

## **Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds\***

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§ 138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

Weitere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt (VKP) bzw. dem Informationsmemorandum. Diese Dokumente enthalten relevante Details zu den steuerlichen Aspekten einer Anlage in diesem Produkt. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Commerzbank keine individuelle steuerliche Beratung erbringt. Wir bitten Sie, sich bei spezifischen steuerlichen Fragestellungen oder in Hinblick auf Ihre persönliche steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater zu wenden.

\*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

## **Votenänderungen**

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Verkauf	28. November 2024

DWS Invest ESG Equity Income, WKN - DWS2NY

## **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

©2025; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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