



Investors for a new now

DWS ESG Investa

Mai 2024

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).



Agenda

01 DWS Team Deutsche Aktien

02 Investmentprozess

03 ESG

04 Marktumfeld & Ausblick

05 Portfolio & Performance

06 Wichtige Information



01 DWS Team Deutsche Aktien

DWS



Der Marktführer für aktiv gemanagte Deutsche Aktienfonds

DWS verwaltet mehr als 12 Mrd. Euro in aktiv gemanagten deutschen Aktienfonds

Marktführer

DWS ist Marktführer beim aktiven Management deutscher Aktien. Etwa **33% des gesamten Fondsvolumens in der Morningstar-Vergleichsgruppe** "German Equity" liegen in DWS-Fonds.

Aktiver Investor

Unsere starke Marktposition macht die DWS zu einem wichtigen aktiven Eigenkapitalgeber für deutsche Unternehmen. Daher haben unsere Investmentteams Zugang zum Senior-Management aller großen börsennotierten Unternehmen. Darüber hinaus stimmen wir regelmäßig auf Hauptversammlungen ab.

Großes und erfahrenes Team

Mit **7 Portfoliomanagern/Analysten**, die eine Industrieerfahrung von durchschnittlich 16 Jahren aufweisen, unterhält die DWS eines der größten Aktienteams für deutsche Aktien. Das Team ist eng verzahnt mit der globalen Research- und Investmentplattform.

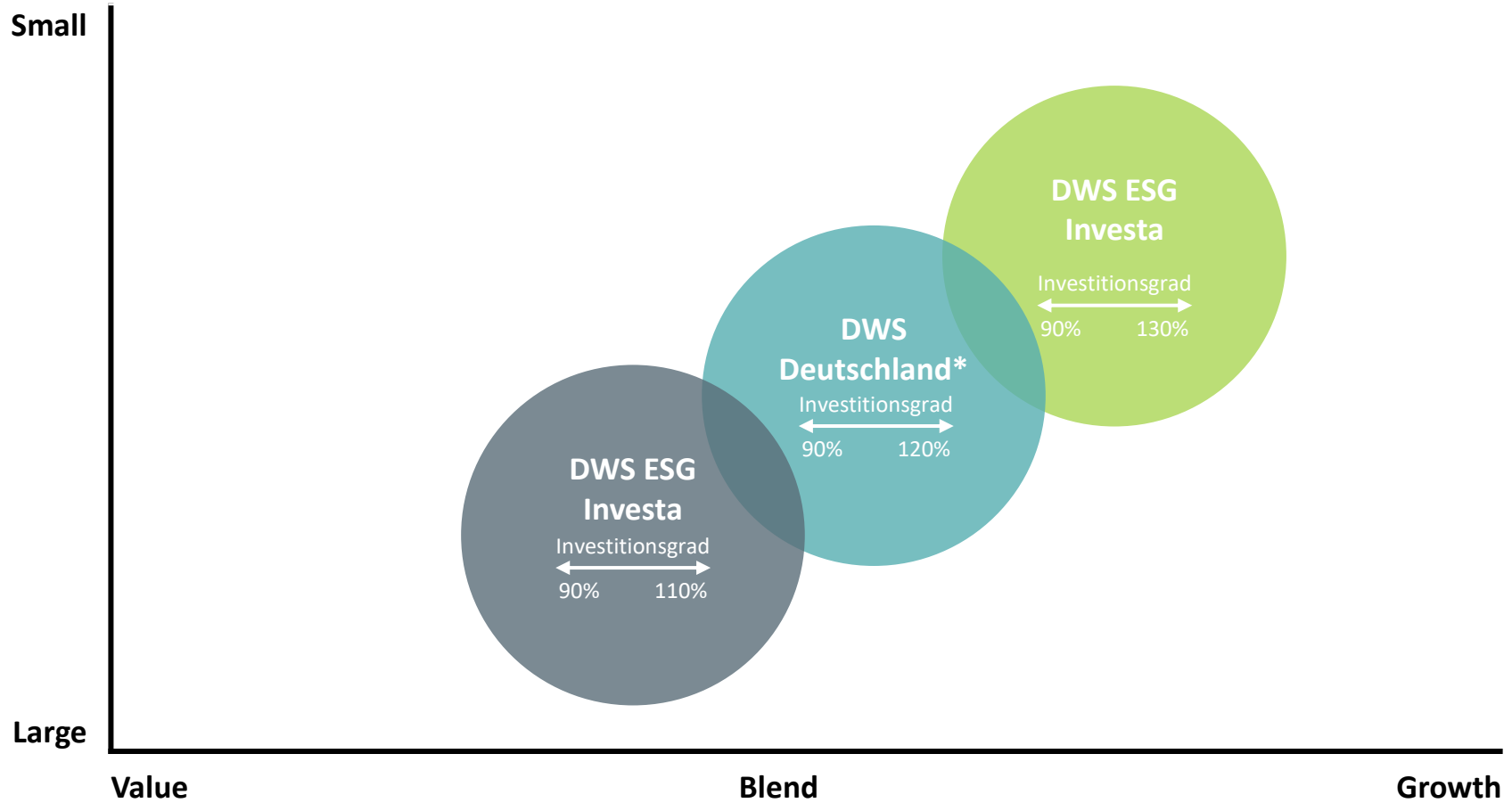
Erstklassiger Zugang zu Research

Neben seinen umfassenden proprietären Research-Kapazitäten hat das deutsche Aktienteam einen hervorragenden Zugang zu Sell-Side Research, Unternehmenskonferenzen und führt regelmäßig Reverse-Roadshows durch.

Lange Tradition

Die DWS legte ihren ersten deutschen Aktienfonds **1956** auf und verwaltet mehrere deutsche Aktienstrategien mit einer Wertentwicklungsbilanz von **über 20 Jahren**.

DWS Aktienfonds Deutschland



*Auch DWS Invest German Equities
Nur zu illustrativen Zwecken
Stand: April 2023; Quelle: DWS International GmbH

Qualität

Die **Qualität des Managements** ist ebenso wichtig wie eine **starke Bilanz**. Wir mögen Unternehmen in einer **marktführenden Position** mit **Wettbewerbsvorteilen** und **hohen Eintrittsbarrieren**. Dies sollte zu einem nachhaltig **hohen ROE oder ROCE** führen.

Wachstum zu einem vernünftigen Preis

Wir mögen Geschäftsmodelle, die strukturell in der Lage sind, **überdurchschnittliches Ertrags- und Cash-Flow-Wachstum** zu generieren. Gleichzeitig muss die **Bewertung angemessen** sein.

Attraktive Bewertung

Je nach Geschäftsmodell des Unternehmens und der Branche, in welcher das Unternehmen tätig ist, wenden wir unterschiedliche Bewertungsmethoden an. Eine **niedrige Bewertung kann Kurspotenzial bedeuten**, sollte aber mit einer **positiven fundamentalen Verbesserung** des Unternehmens einhergehen.

Investition mit Überzeugung und langfristigem Anlagehorizont

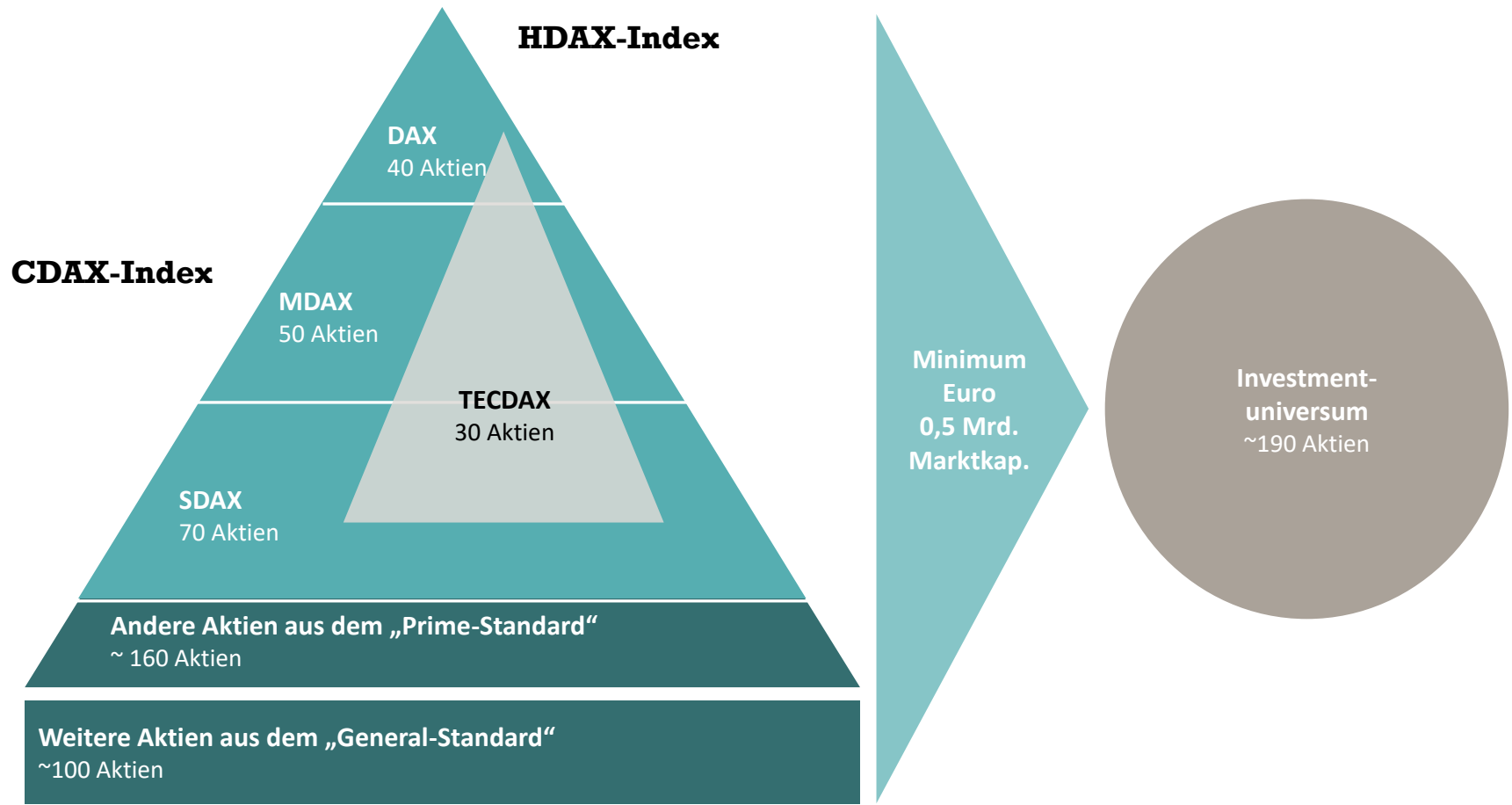
Wir sind **langfristige Investoren**, keine Händler. Wir gehen davon aus, dass der durchschnittliche Anlagehorizont unserer Einzeltitel mindestens **3 Jahre** beträgt. Um einen signifikanten Einfluss auf die Performance zu haben, sollte die Größe einer Position **mindestens 0,5%** des Portfolios betragen.

ESG-Aspekte

Berücksichtigung des Filters **DWS ESG Investment Standard**.¹

Investmentuniversum

All-Cap-Ansatz



Mit der Neugestaltung der Indexwelt der Deutsche Börse am 24. September 2018 wurde eine Trennung zwischen TecDAX-Titeln und solchen aus den Segmenten DAX, MDAX und SDAX aufgehoben.
Quelle: Deutsche Börse, DWS Investment GmbH, Bloomberg

Team Deutschland

7 Investmentprofessionals mit durchschnittlicher Erfahrung von 15 Jahren



Marcus Poppe, CFA
Head of Investment Strategy
13 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Industrierwerte



Hansjörg Pack, CEFA
Senior Portfolio Manager
26 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Kommunikationsdienstl.



Andreas Wendelken
Senior Portfolio Manager
23 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Industrierwerte &
Gesundheitswesen



Sabrina Reeh
Portfolio Manager
12 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Industrierwerte



Leon Cappel, CESGA*
Portfolio Manager
4 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Kommunikationsdienstl. &
IT



Martin Caspary, CIIA
Senior Product Specialist Equity
24 Jahre Investmenterfahrung



Marco Bungart, CESGA
Product Specialist Equity
7 Jahre Investmenterfahrung

- Deutschland
- Product Specialists

* Leon Cappel ist PM für den DWS German Small/ Mid Cap Fund. Er ist organisatorisch dem European Small Mid Cap Team zugeordnet
Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Investa



Deutsche Aktien im Fokus

Mischung aus deutschen Blue Chips und „Hidden Champions“ aus der zweiten Reihe



Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen

Beimischung ausgewählter Nebenwerte mit hohem (strukturellem) Wachstumspotenzial (Nebenwerteanteil bis maximal 20%)



Ausgewählte Einzeltitel mit "Buy and Hold"-Strategie

Fundamentalanalyse mit dem Ziel, die Aktien mittel- bis langfristig im Fonds zu halten



Aktive Nutzung von Anlagemöglichkeiten

Steuerung des Investitionsgrades durch den Einsatz von Derivaten, um von Marktschwankungen zu profitieren



Benchmark

DAX 40

DWS ESG Investa

Warum in Deutschland investieren?

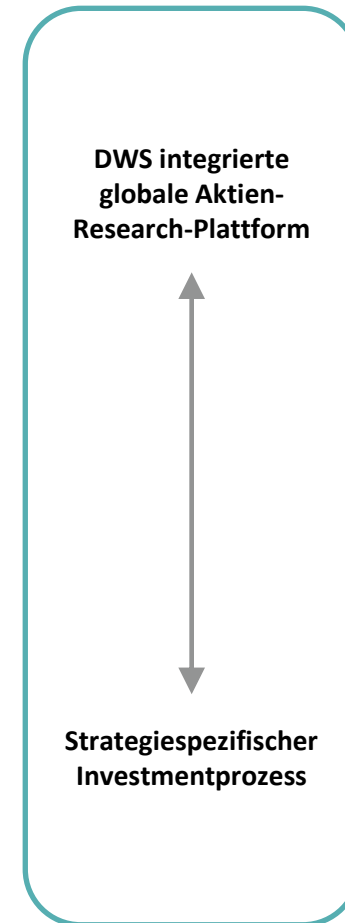




02 Investmentprozess

DWS ESG Investa

Mehrstufiger Investmentprozess



Investmentprozess

Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



Ideengenerierung



DWS Aktien Researchplattform

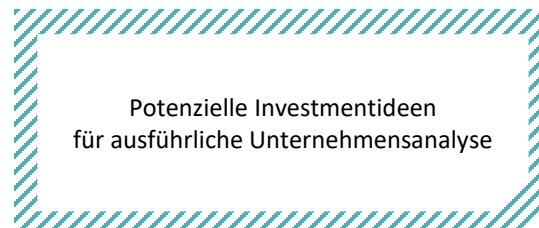
- Detaillierte Kenntnisse über die Unternehmen innerhalb des Anlagespektrums
- Langfristige Unternehmensbeziehungen lassen uns wesentliche Veränderungen erkennen
- Mehr als 1500 Unternehmensbesuche/ Managementkontakte pro Jahr
- Austausch von Investmentideen über verschiedenen Länder/Sektoren hinweg
- Dynamische Interaktion bezüglich der Sektor-/Ländertrends mit engagierten Spezialisten

Quantitative Screenings

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

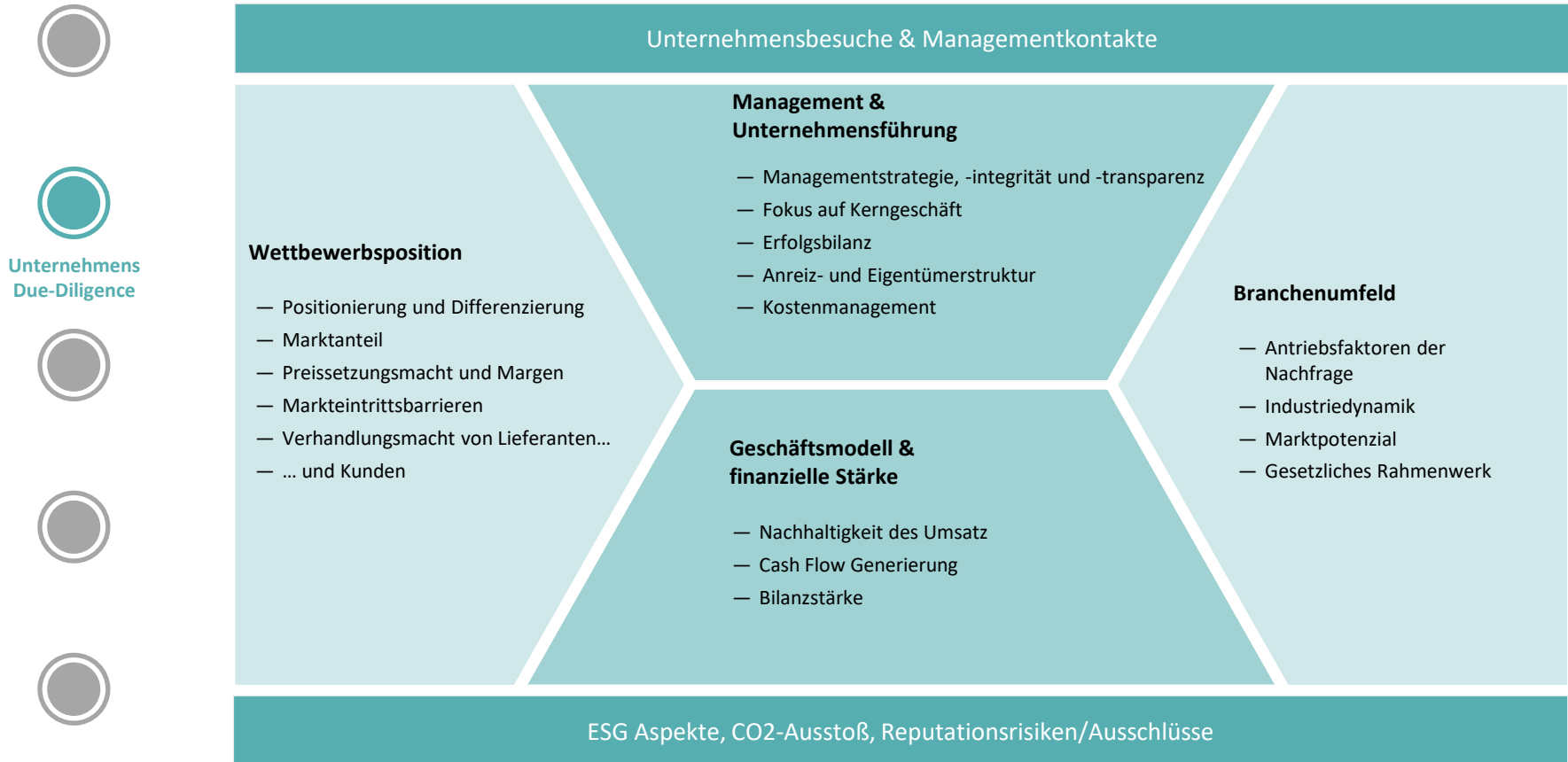
CIO View

- Strategischer & taktischer View zu Sektoren und Regionen



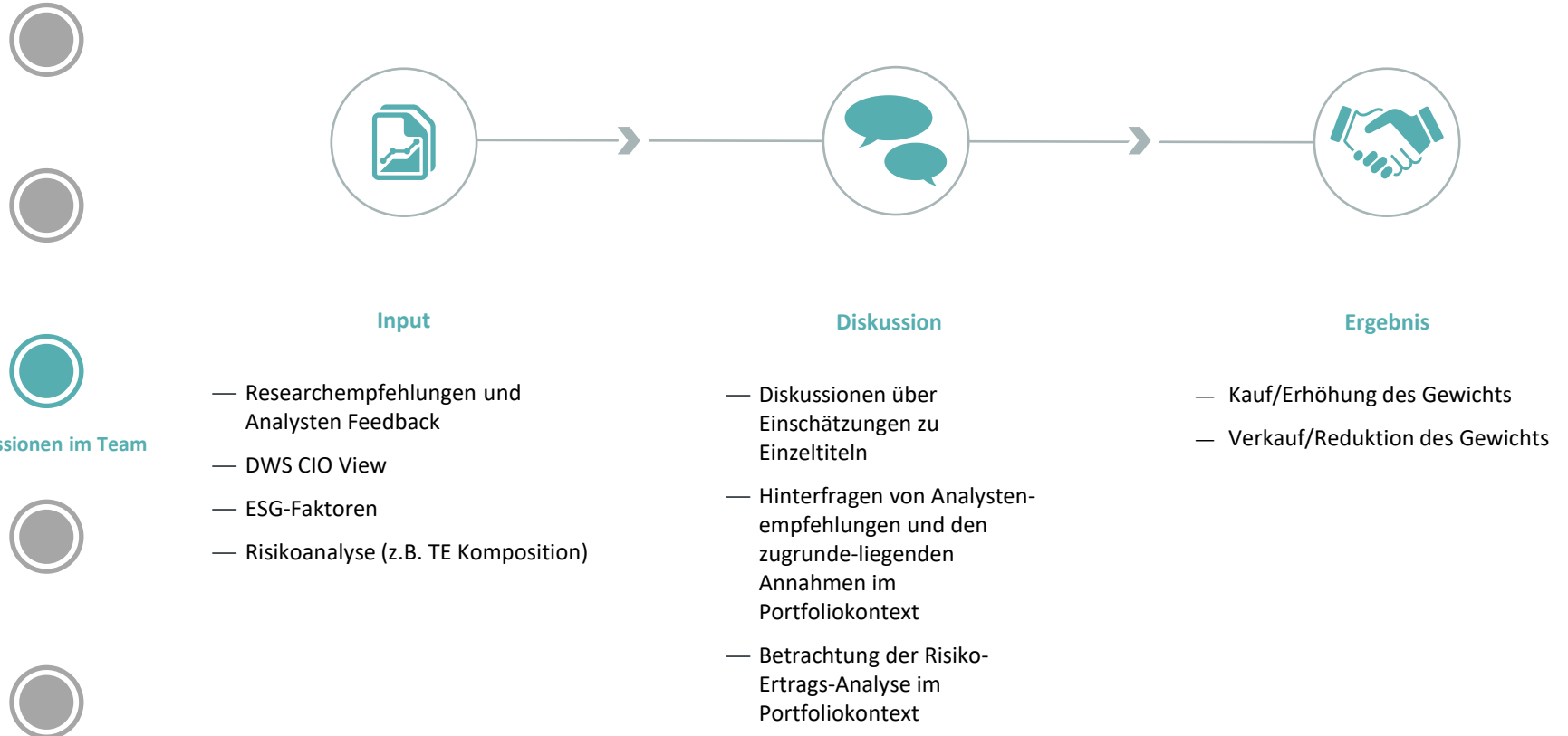
Investmentprozess

Schritt 2: Ausführliche Unternehmensanalyse



Investmentprozess

Schritt 3: Interne Debatten und Diskussionen



Investmentprozess

Schritt 4: Portfoliokonstruktion DWS ESG Investa



Grundlagen der Portfoliokonstruktion

- Die Benchmark ist nicht der Ausgangspunkt der Portfoliokonstruktion
- Diversifikation kann durch Investition in Titel mit verschiedenen, nicht korrelierten Renditequellen erreicht werden
- Bis zu 50% Nebenwerte werden dem Portfolio beigemischt.
- Möglichkeit, über das gesamte Spektrum der Marktkapitalisierung zu investieren
- Einzeltitelgewicht wird durch Risiko-Ertrags-Profil bestimmt
- Minimierung des Portfolioumschlags (wenn möglich)
- Integration des Filters DWS ESG Investment Standard



Portfoliokonstruktion



Rahmen der Portfoliokonstruktion

Benchmark	DAX
Derivateinsatz	Zur Steuerung des Investitionsgrades, Hedging, Prämieinnahmen
Währungsabsicherung	100% Anlage in € - kein Wechselkursrisiko
Titel	~ 60
Größte Position	10%
Kleinste Position	0,2%
ESG-Aspekte	DWS ESG Investment Standard ¹
Regionale Beschränkungen	Deutschland + ~ 10 - 20% Aktien außerhalb Deutschlands
Liquidität	I.d.R. voll investiert

Stand: Ende April 2023

¹ Weitere Information ab Folie 22

Quelle: DWS International GmbH

Investitionsgradsteuerung

Schritt 4: Wie wird der Investitionsgrad gesteuert ?



Portfoliokonstruktion



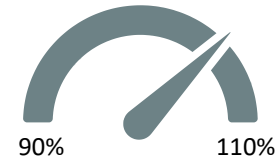
Investitionsgrad Anpassung

- CIO View
- Stimmungsindikatoren
- Frühindikatoren
- Charttechnik
- DWS-Risk-Indikator
- DWS-Makro-Indikator
- DWS-Surprise-Indikator



Auswertung der Marktsituation

1. Analyse der Unternehmensprognosen
Bsp. Dax-Unternehmen 1:
Gewinnprognose: +8%, Dax-Unternehmen 2: ...
2. Aggregation der prognostizierten Gewinne
 $\Sigma \text{DAX-Gewicht} * \text{Gewinnprognose}$
Unternehmen 1-40
3. Berechnung DAX Kursziel:
 $\text{DAX Gewinnprognose} * \text{Multiplikator (P/E)}$



Investitionsgrad Anpassung

- Anpassung des Investitionsgrades:
Kursziel 14.500/14.000= +4%
- Anpassung des Investitionsgrades bei einem Kurspotential von >10% unter Berücksichtigung von Marktgegebenheiten, Positionierung, Frühindikatoren, etc.

Investitionsgradsteuerung

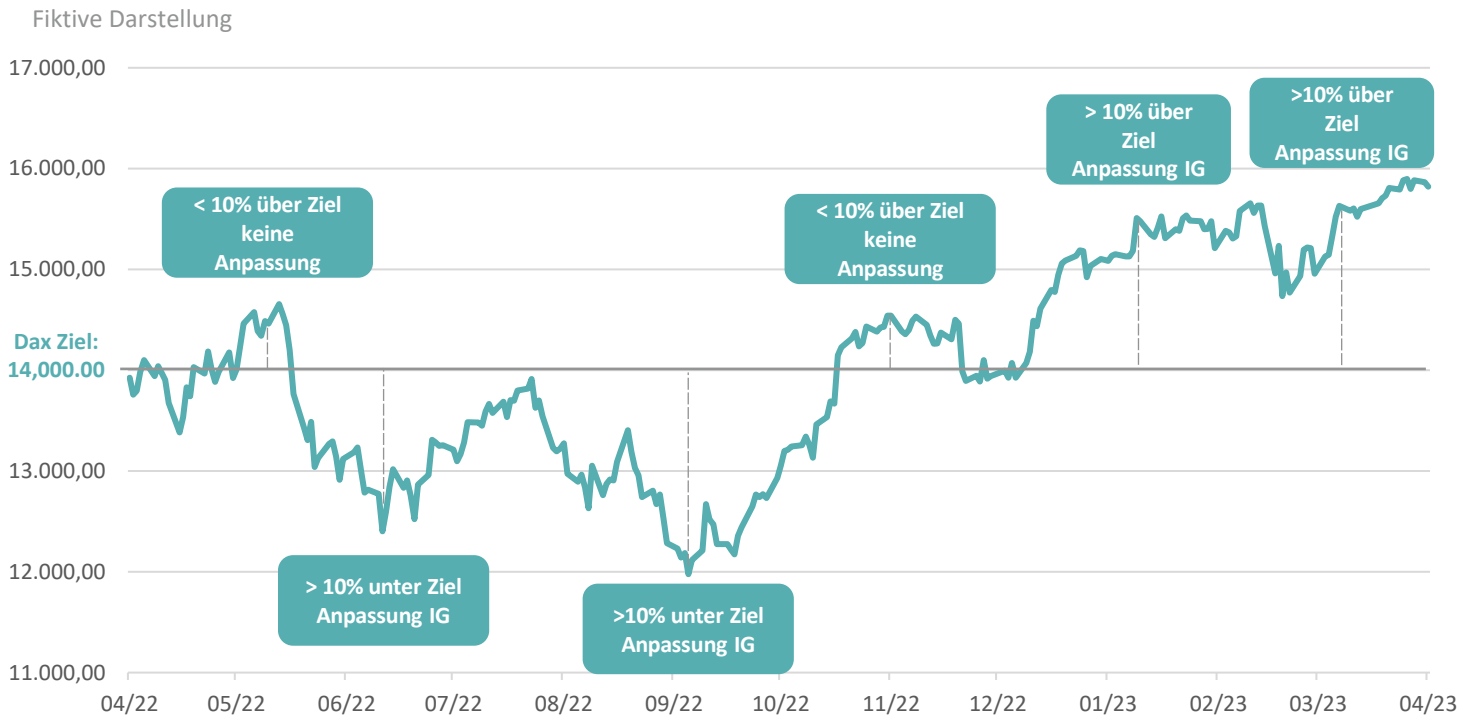
Schritt 4: Exemplarische Darstellung



Portfoliokonstruktion



Investitionsgradsteuerung am Beispiel des DAX



Stand: Ende April 2023

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Quelle: DWS International GmbH

Nur für illustrative Zwecke

Investmentprozess

Schritt 4: Portfoliokonstruktion folgt stringenter Buy-/Sell-Disziplin



Portfoliokonstruktion



Entscheidung	Mögliche Auslöser
Kaufen	<ul style="list-style-type: none">– Neue Investmentideen identifiziert– Deutliche Steigerung der Conviction/Ideen– Erhöhung der Risikoallokation– Deutliches Upside aufgrund erhöhten Kursziels
Verkaufen	<ul style="list-style-type: none">– Verschlechterung Fundamentaldaten– Verletzung Risikobudget– Identifizierung besserer Opportunitäten– Kursziel erreicht
Anpassung	<ul style="list-style-type: none">– Intakte Investmenttheorie, aber Veränderung Grad der Conviction– Geopolitische Themen können Veränderungen bei Risiko und/oder Positionen erfordern

Qualitätsmanagement

Schritt 5: Portfolioüberwachung

Qualitätsmanagement

Festlegung, Bewertung und Verbesserung der Qualität in Bezug auf Leistung, Risiko und Qualifikation.



Analytisch & Proaktiv

- Frühzeitige Identifizierung von Risiken, Evaluierung der Research-Qualität und Performance
- Nutzung von detaillierten quantitativen Tiefenanalysen zur Identifizierung, Messung und Evaluierung von Ausreißern (positive wie negative)



Transparent & Unabhängig

- IPA bietet Transparenz bei der Analyse von Wertentwicklung und Risiko auf ganzheitliche Weise
- Das Investment Quality Management (IQM) Team agiert hierbei als unabhängige und vollständig in die Investmentplattform integrierte Instanz



Herausfordernd & Interaktiv

- Auf der Grundlage einer quantitativen Analyse unterstützt IPA systematisch einen Diskussionsprozess mit dem Portfoliomanagement über die Ansichten und die Ergebnisse des Portfolios, um sicherzustellen, dass Risiko und Ertrag gut ausbalanciert sind und im Einklang mit den Leitlinien stehen.



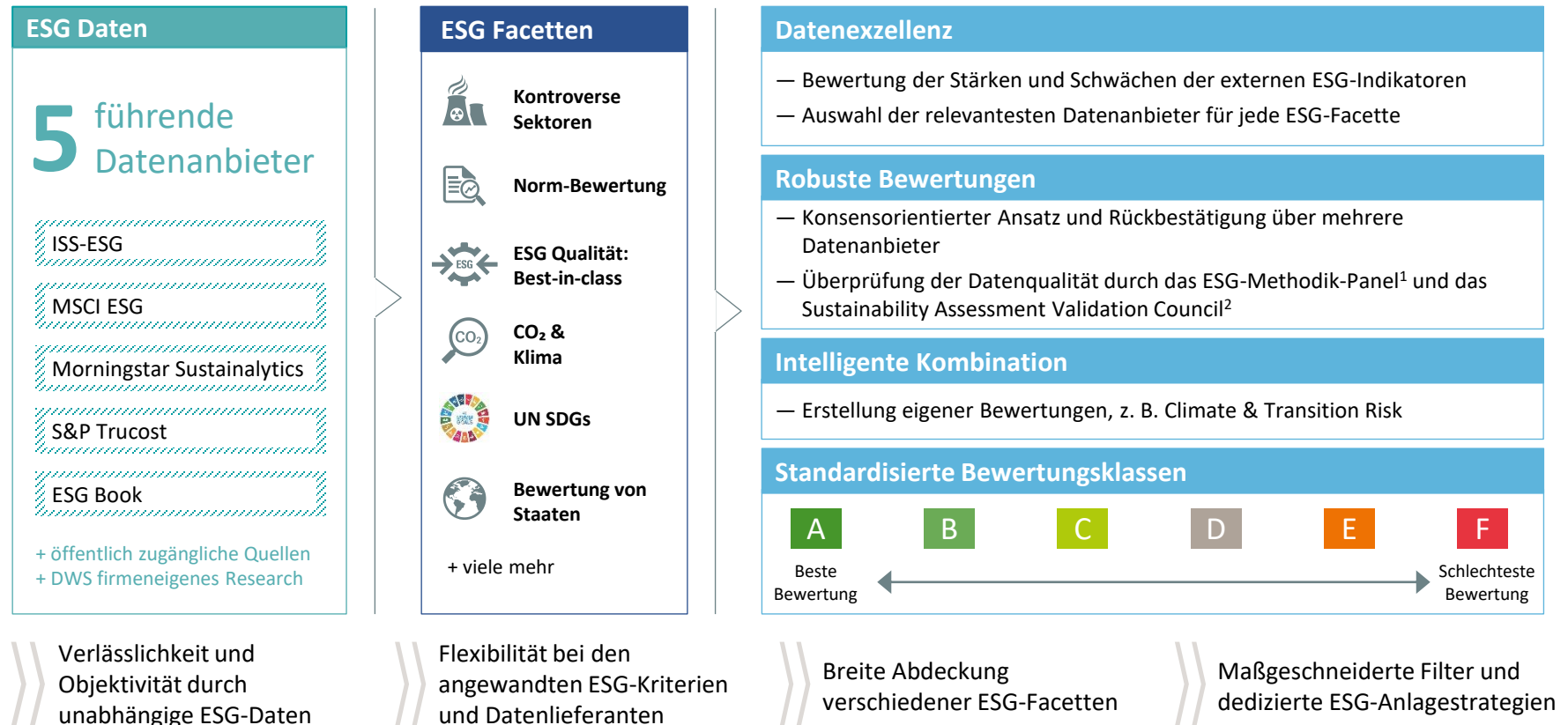
Portfolioüberwachung



03 ESG

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

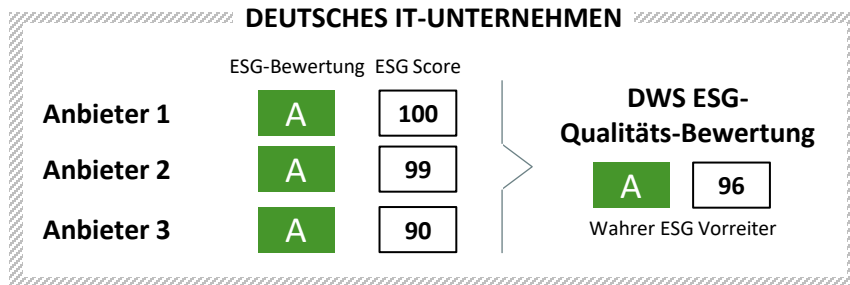


(1) Das ESG-Methodik-Panel (EMP) besteht aus mehreren ESG Experten über mehrere Anlageklassen und Abteilungen innerhalb der DWS. Das EMP diskutiert wöchentlich unter anderem die Gestaltung neuer oder die Anpassung bestehender ESG-Bewertungen, die Verifizierung fragwürdiger Datenpunkte und das Onboarding neuer Datenanbieter. (2) Der 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.

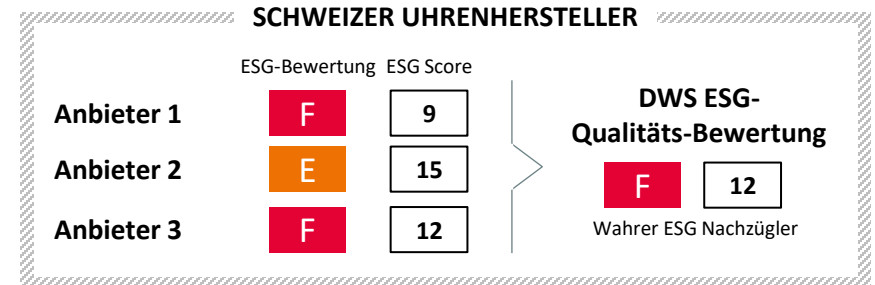
Quelle: DWS International GmbH. Stand April 2023. Nur zu illustrativen Zwecken.

Robuste ESG-Bewertungen

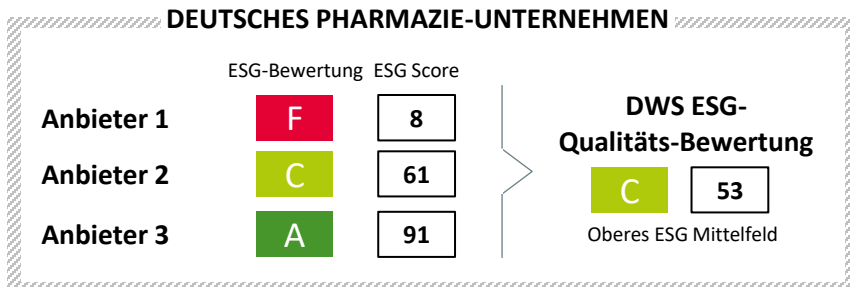
Warum wir mehrere ESG Datenanbieter nutzen – Ein Beispiel...



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als ein **wahrer ESG Vorreiter** in seinem Sektor/seiner Region identifiziert.



Die einzelnen Anbieter zeigen eine ähnliche ESG-Bewertung für dieses Unternehmen. Das Unternehmen wird als **wahrer ESG Nachzügler** in seinem Sektor/seiner Region 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



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.

Quelle: DWS International GmbH. Stand April 2023. Nur zu illustrativen Zwecken.



DWS ESG Investment Standard für deutsche Publikumsfonds

Unser Ansatz für alle in Deutschland domizilierten ESG-Publikumsfonds

1 VERMEIDE ESG-NACHZÜGLER UND HOHE KLIMARISIKEN

DWS ESG-Qualitäts-Bewertung	keine Nachzügler (E/F)	≤15% unteres Mittelfeld (D)	≤5% ohne Bewertung (M)
DWS Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung	kein extremes Risiko (F)	≤5% hohes Risiko (E)	≤5% ohne Bewertung (M)
Freedom House Status	kein „not free“		

Die E/F DWS ESG-Qualitäts-Bewertung kennzeichnen ESG-Nachzügler und D das untere ESG-Mittelfeld. Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung zeigt steigende Risikoniveaus in den D/E/F-Bewertungen an, wobei E ein hohes und F ein übermäßiges Risiko anzeigt. M zeigt immer eine fehlende Bewertung an. Eine Prozentzahl definiert das maximal erlaubte Portfolio-Exposure in dieser Bewertung. Freedom House Status gilt nur für Staaten, DWS ESG Qualitäts-Bewertung sowie DWS Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung gilt sowohl für Staaten und Unternehmen.

3 VERMEIDE SCHLECHTESTE NORM-BEWERTUNG

Menschenrechte	Arbeitsrechte*
Negative Umwelteinflüsse	Korruption/Geschäftsethik
Produktsicherheit	Unternehmensführung
Keine Unternehmen mit schlechtester DWS Norm-Bewertung (F)	
Begrenzung zweitschlechtester DWS Norm-Bewertung (≤5% E) auf Portfolioebene	

Bei der Beurteilung berücksichtigt die DWS die beobachteten Verletzung von Normen, zukünftige erwartete Entwicklungen dieser Verstößen sowie die Dialogbereitschaft unternehmerische Entscheidungen des Emittenten hierzu.

*inklusive Kinder- und Zwangsarbeit.

2 VERMEIDE ERLÖSE IN "KONTROVERSEN" SEKTOREN

Tabakerzeugnisse ≥5% Umsatz	Glücksspiel ≥5% Umsatz	Pornographie ≥5% Umsatz
Kohle ≥15% Umsatz	Kohleverstromung ≥10% Umsatz	Förderung von Kohle oder Erdöl ≥10% Umsatz
Ölsande ≥5% Umsatz	Ölschiefer-Abbau ≥10% Umsatz	Ölschiefer-Dienstleistungen ≥10% Umsatz
Kernenergie ≥5% Umsatz	Rüstung/Militär ≥5% Umsatz	Zivile Handfeuerwaffen ≥5% Umsatz

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Außer explizit genannt, steht die Herstellung bzw. Produktion im Fokus, bei Tabak z.B. die Herstellung von Tabakwaren oder bei Ölsande die Förderung von Öl. Ausnahmen stellen Kohle und zivile Handfeuerwaffen dar (beinhaltet Kohlevertrieb und-verstromung bzw. Verkauf von Handfeuerwaffen)

4 VERMEIDE KONTROVERSE WAFFEN

Atomwaffen	Keine Waffenproduzenten (F)
Streumunition	Keine Hersteller von Komponenten (E)
Antipersonen-Minen	Kein Besitz an Unternehmen mit F oder E-Bewertung (D)
Angereichertes Uran	
Biologische & chemische Waffen	

In Klammern ist das kritische Waffenbewertung der DWS mit der Bewertung D/E/F gekennzeichnet.



04 Marktumfeld und Ausblick

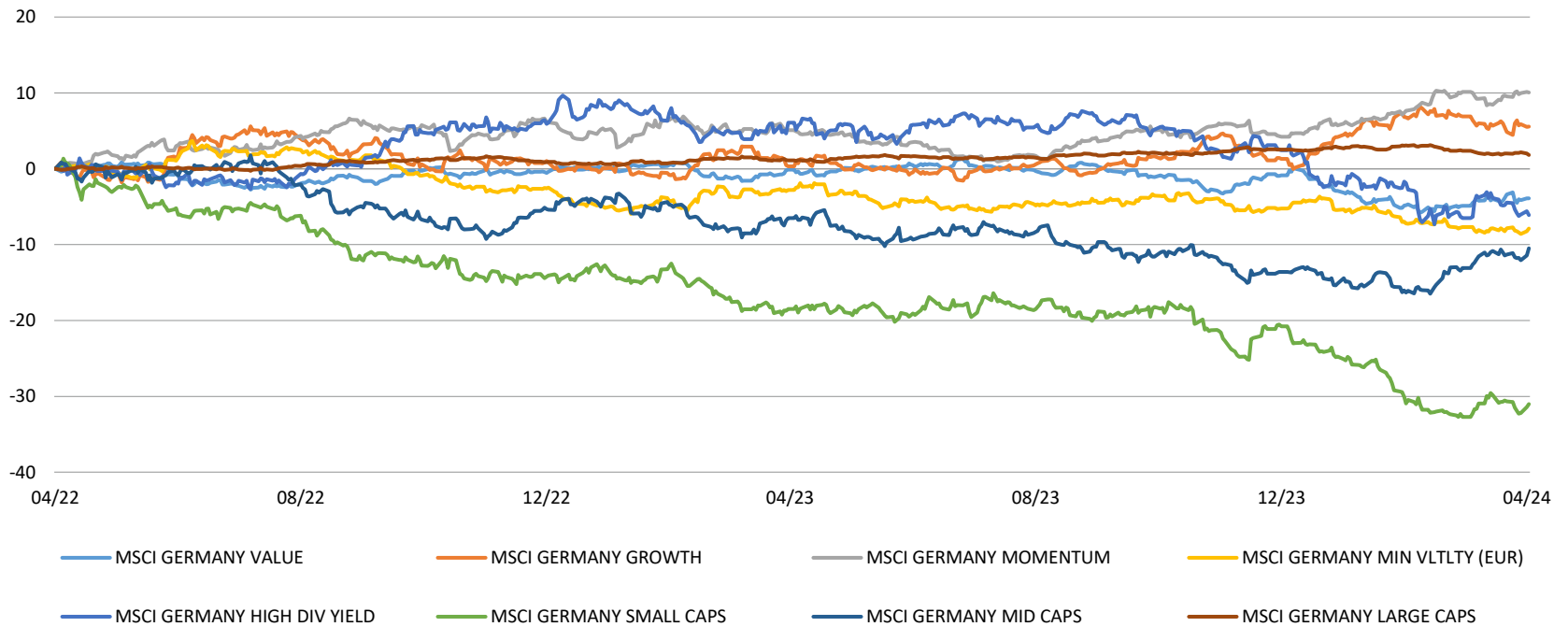
MSCI Germany Stilindizes

Wertentwicklung der letzten zwei Jahre



MSCI Germany Stilindizes - Wertentwicklung relativ zu MSCI Germany

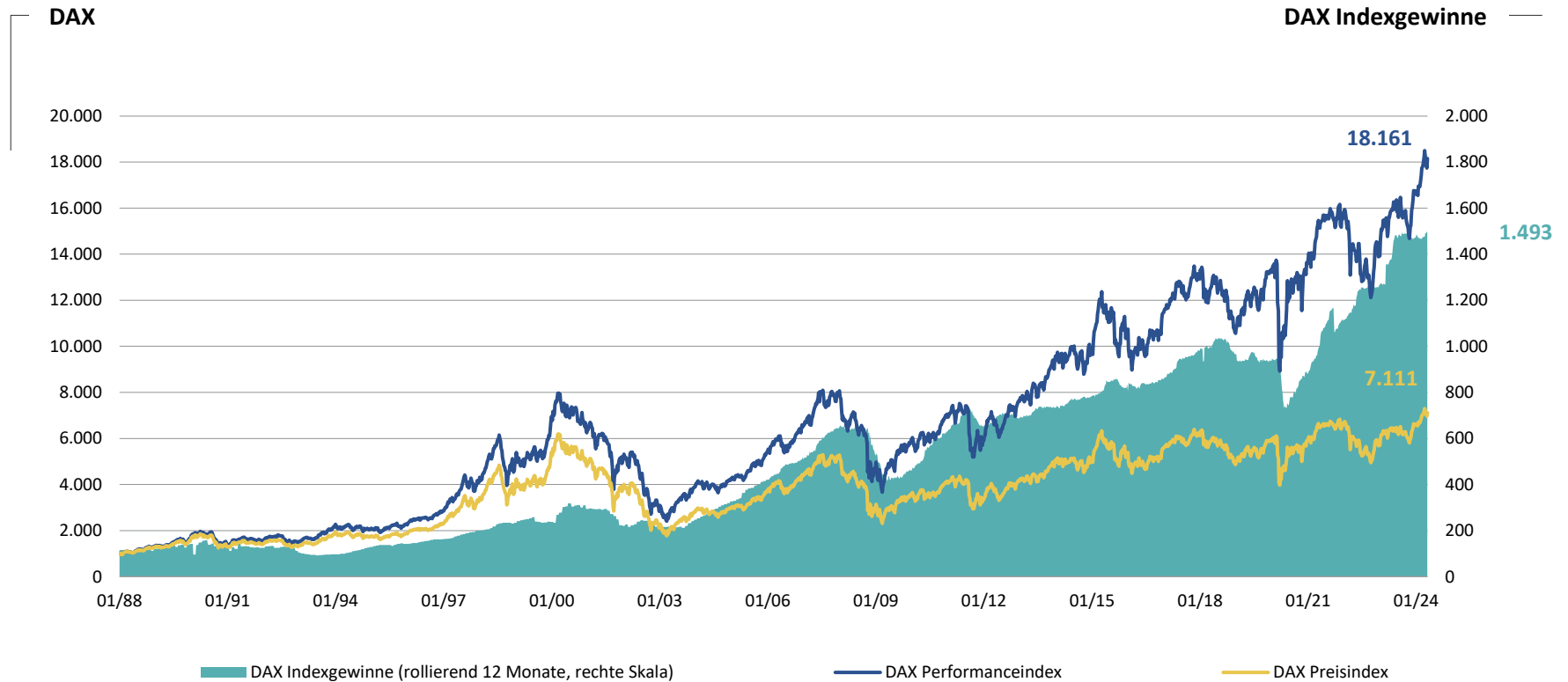
Rebasiert 29.04.2022



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: 30. April 2024; Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DAX: Gewinne steigen

DAX auf neuem Allzeithoch

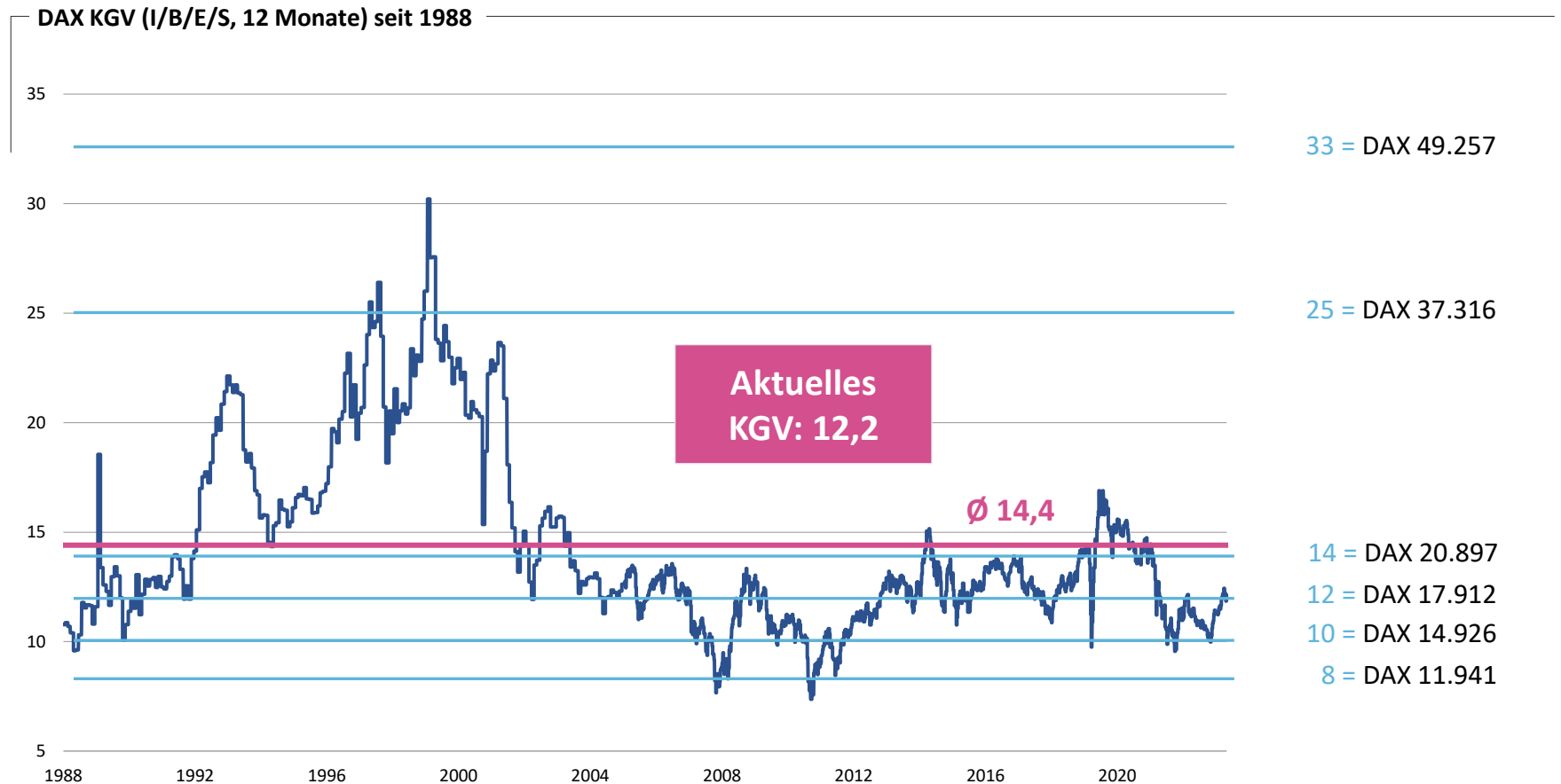


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Stand: 26. April 2024; Quellen: Commerzbank, IBES, Refinitiv Datastream, wöchentliche Daten

DAX-Bewertung

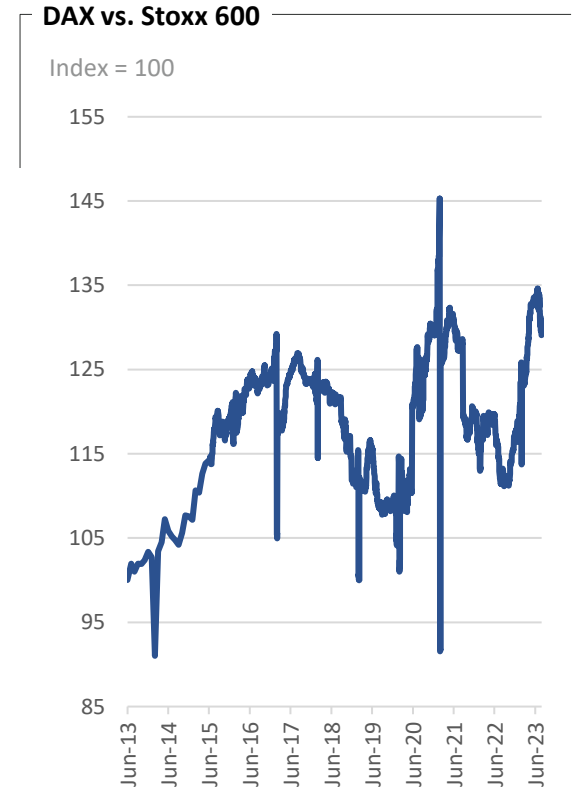
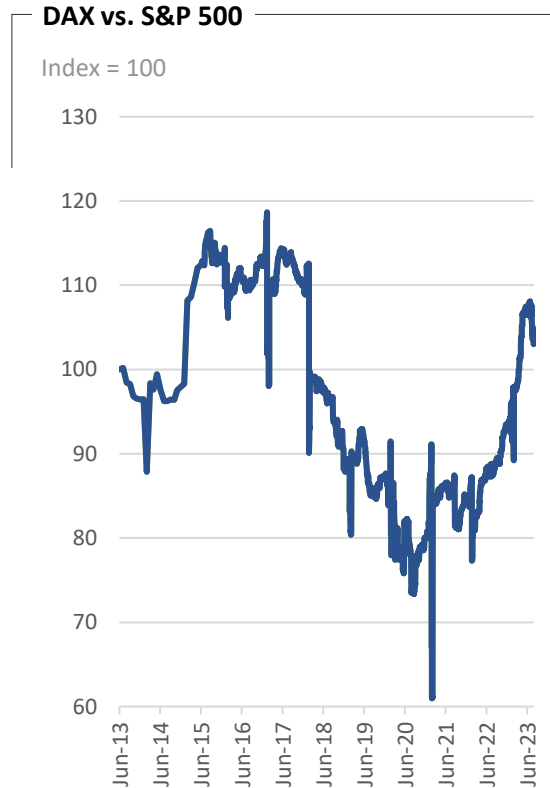
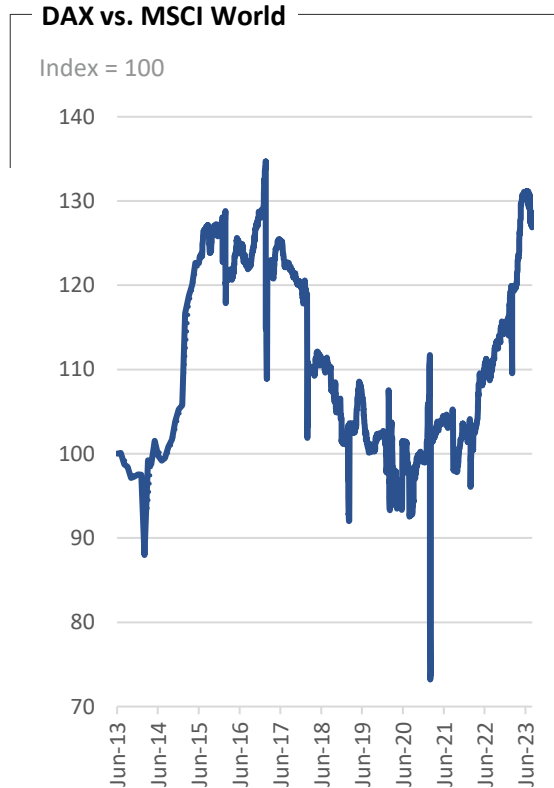
35 Jahres-Durchschnitt KGV = 14,4/ KGV aktuell 12,2



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Stand: 25. April 2024; Quellen: I/B/E/S, Commerzbank, Refinitiv Datastream

Gewinn pro Aktie des DAX im Vergleich

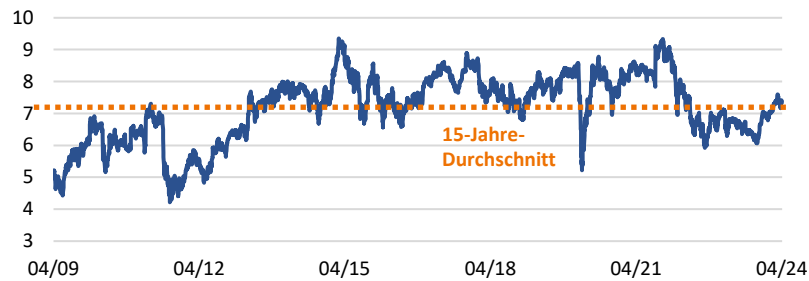


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Juli 2023
Quelle: DWS Investment GmbH, Bloomberg

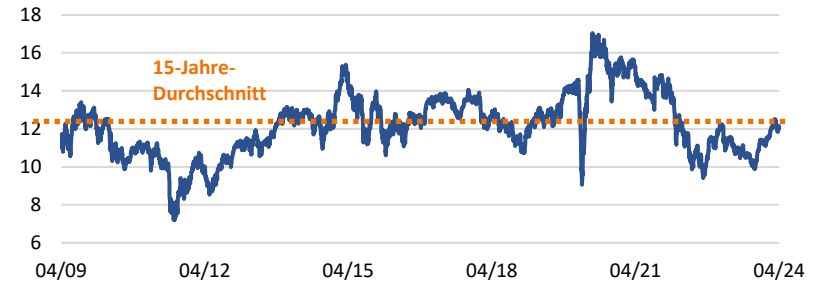
DAX-Bewertung

Bewertungen unter 15-Jahres-Durchschnitt

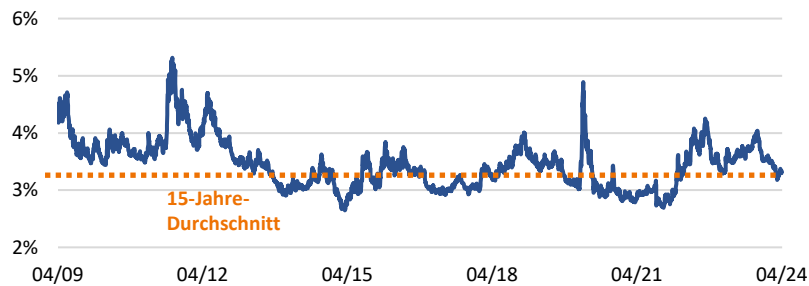
DAX Kurs/Cashflow-Verhältnis



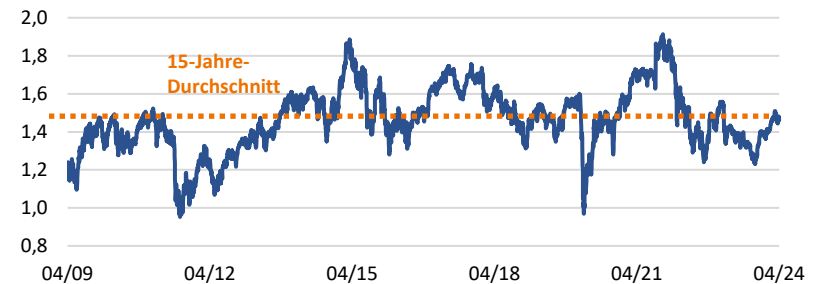
DAX Kurs/Gewinn-Verhältnis



Dividendenrendite



DAX Kurs/Buchwert-Verhältnis



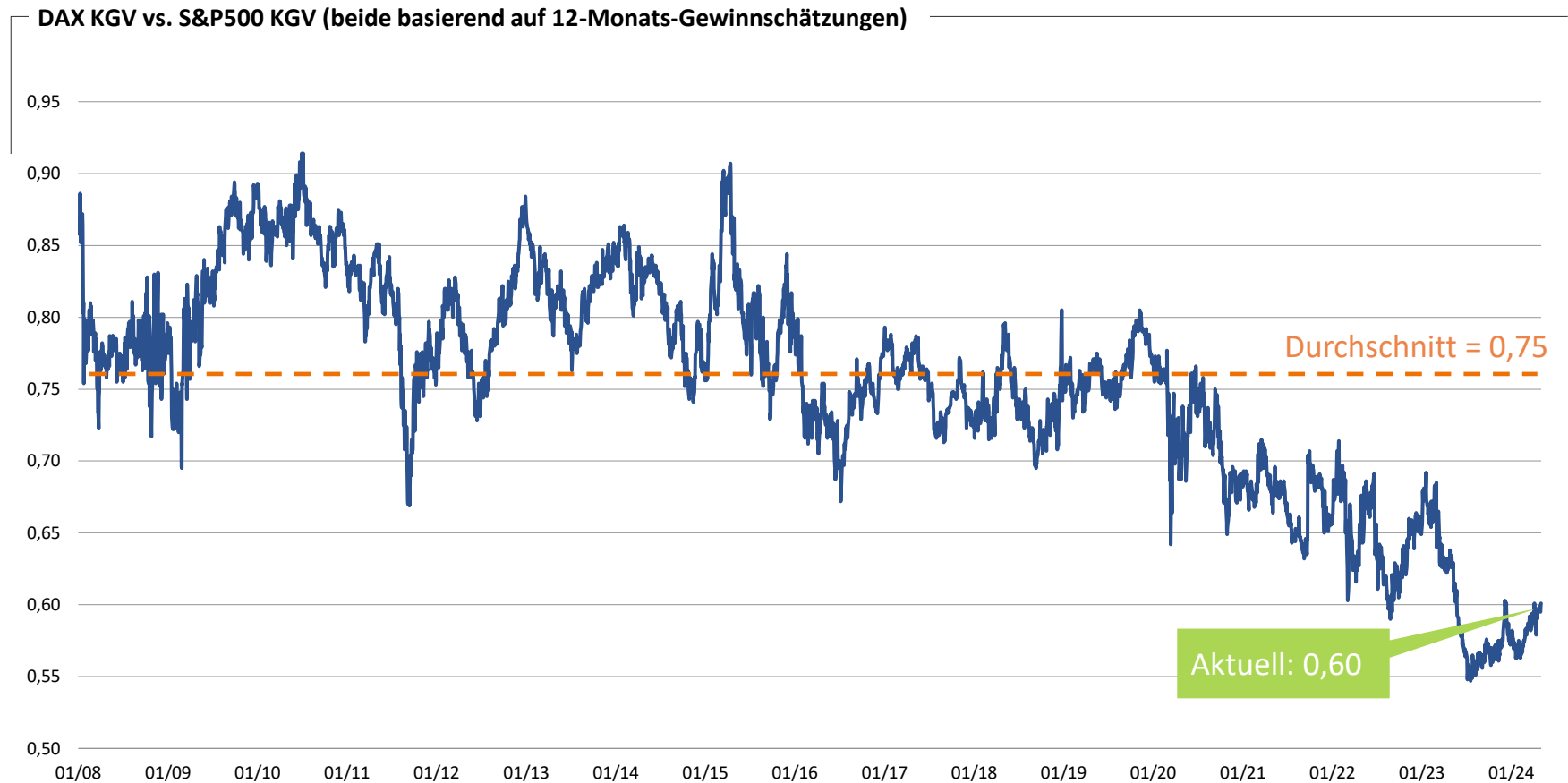
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30. April 2024; Quellen: I/B/E/S, Commerzbank, Refinitiv Datastream



Deutsche Aktien im Vergleich zu US-Aktien mit Discount

DAX KGV unter S&P 500 KGV



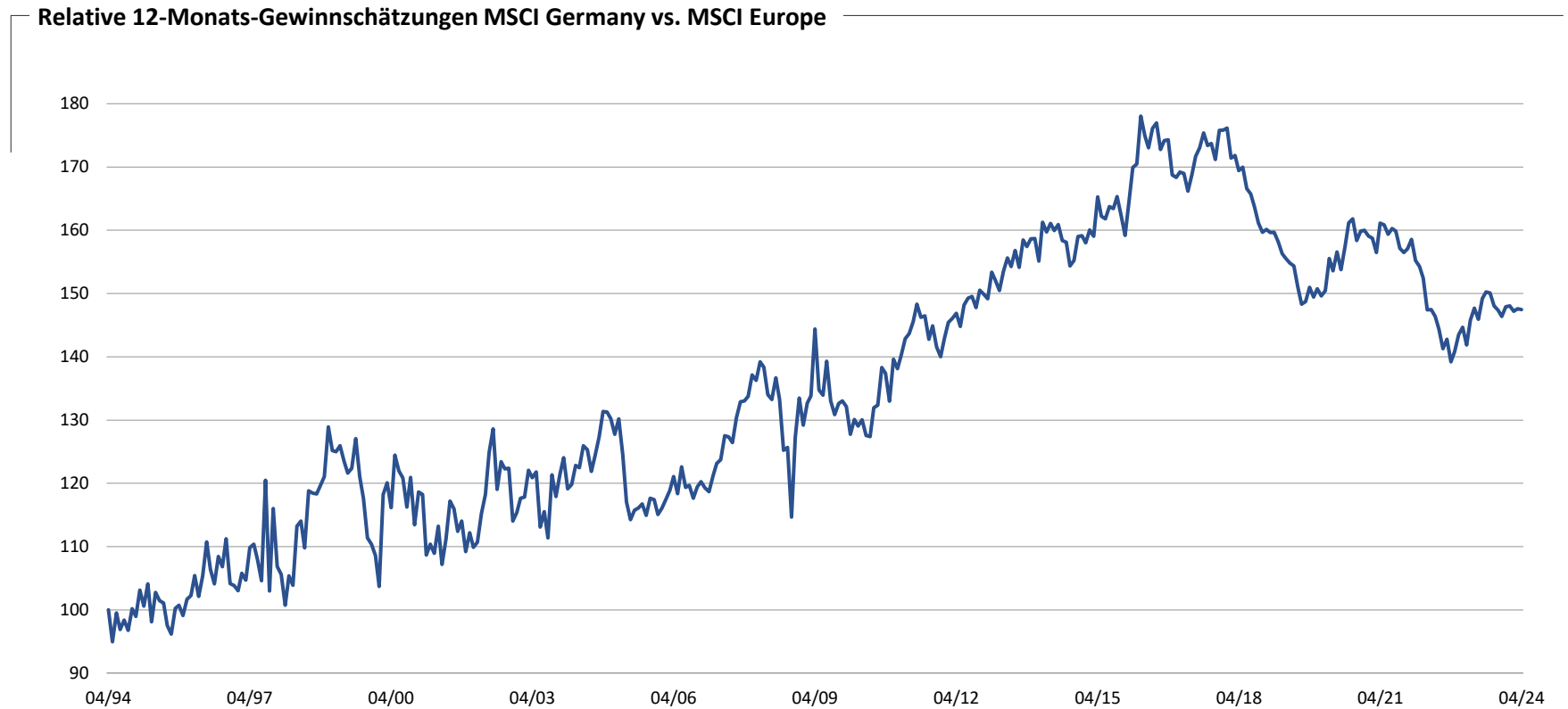
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 1. Mai 2024; Quellen: Refinitiv Datastream, DWS International GmbH

Setzt sich der steigende Gewinntrend wieder fort ?



Gewinne der deutschen Unternehmen legten in den vergangenen 30 Jahren stärker zu



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

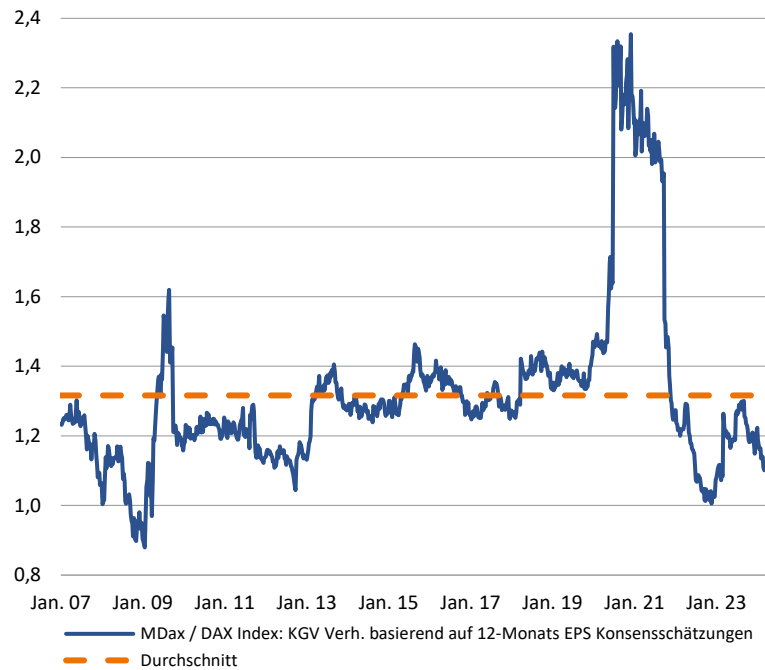
Stand: 30. April 2024; Quellen: I/B/E/S, Refinitiv Datastream

Standard- oder Nebenwerte?

Bewertungsvergleich MDAX- und TecDAX-Unternehmen zu DAX

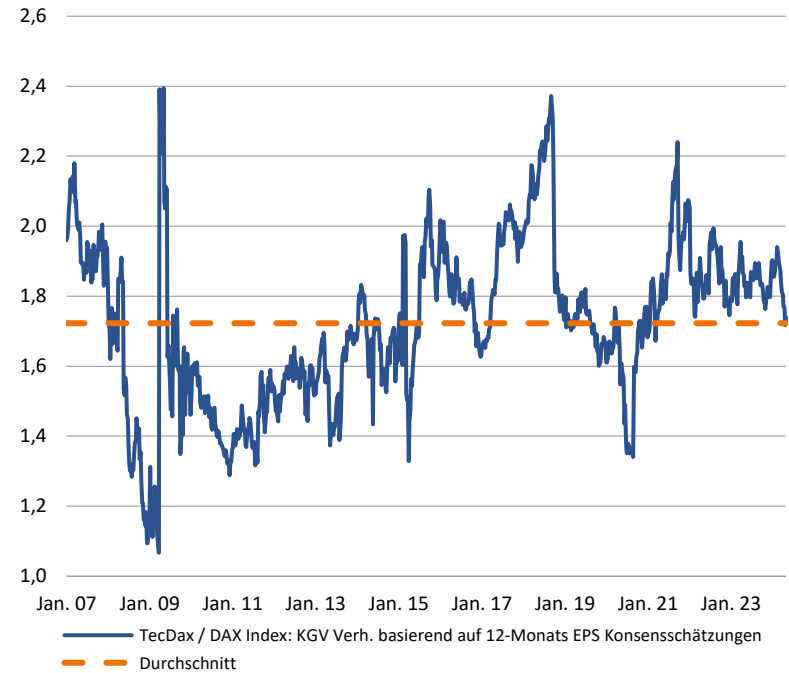
MDAX KGV / DAX KGV

Jeweils basierend auf 12-Monats-Gewinnschätzungen



TecDAX KGV / DAX KGV

Jeweils basierend auf 12-Monats-Gewinnschätzungen



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

Stand: 29. April 2024; Quellen: DWS Investment GmbH, Refinitiv Datastream, wöchentliche Daten

Zeit für Investitionen?

Kapazitätsauslastung zuletzt wieder stark zunehmend



Stand: Februar 2024; Quelle: Refinitiv Datastream

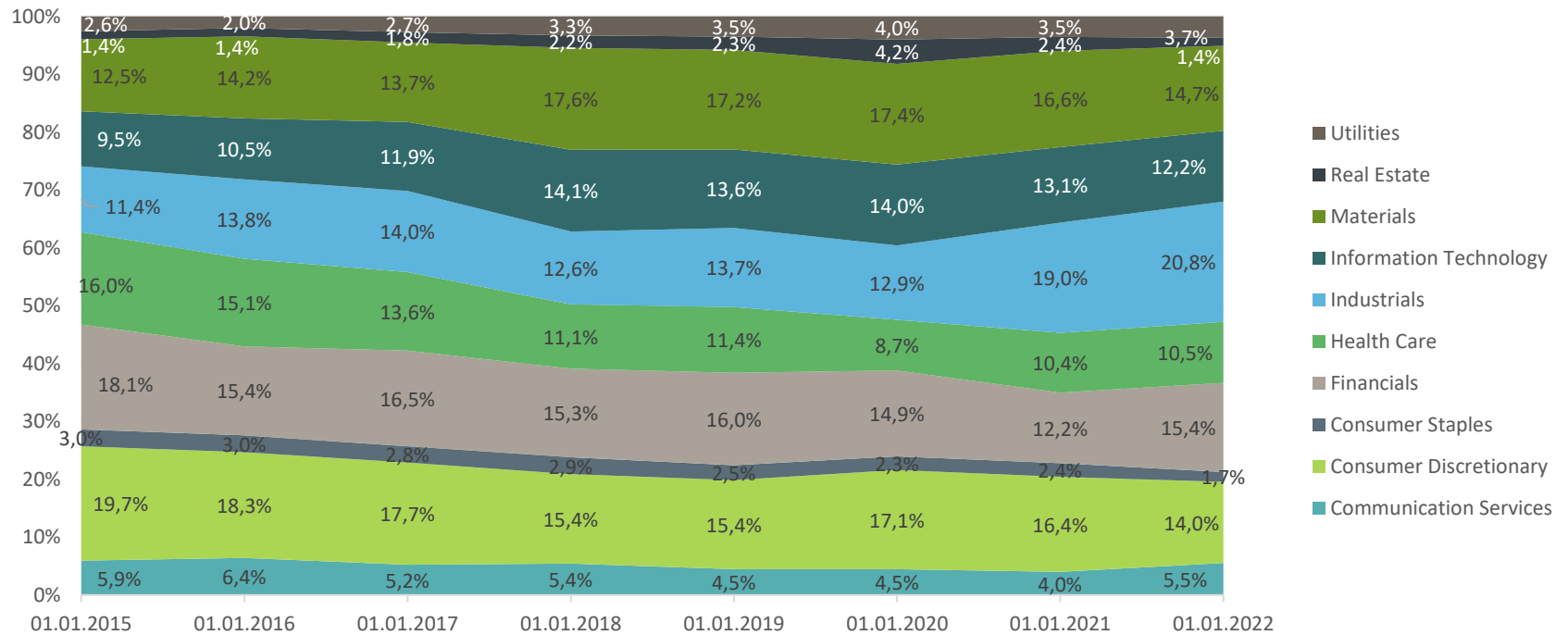
DWS ESG Investa



Entwicklung der Sektoren innerhalb des DAX seit 2015

DAX Sektorveränderungen seit 2015

(in %-Punkten des DAX)





05 Portfolio und Performance

DWS ESG Investa

Überblick



MS-Vergleichsgruppe	Germany Large Cap Equities
Benchmark	DAX 50 ESG
Derivateinsatz	Steuerung des Investitionsgrades, Prämieinnahmen, taktische Asset Allokation
Währungsabsicherung	100% €-Investment
Marktkapitalisierung	Large Caps
Anzahl Titel	50 - 70
Einzelittelgewicht	Keine Restriktionen*

Sektorale Restriktionen	+/- 10% Benchmarkgewicht
Regionale Restriktionen	100% Deutschland
Liquiditätseinsatz	Maximum 10%
Tracking Error	Kein offizielles Ziel
Portfolioumschlag**	< 100%
AuM	3.550 Mio. Euro

* Aufgrund der konzentrierten Benchmark sind höher gewichtete Einzelittelpositionen möglich. Dennoch investiert das Fondsmanagement nur in Aktien, von denen es überzeugt ist, unabhängig von ihrem jeweiligen Benchmarkgewicht.

** Kein Ziel, historischer Portfolioumschlag war unter 100% p.a.

Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS International GmbH

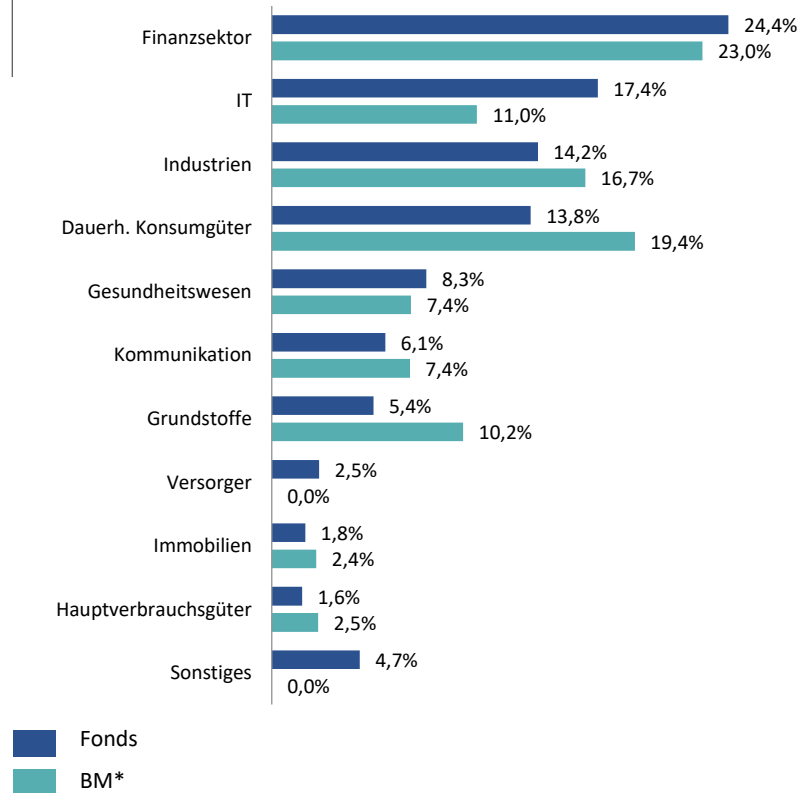
DWS ESG Investa

Sektorallokation und -gewichtung



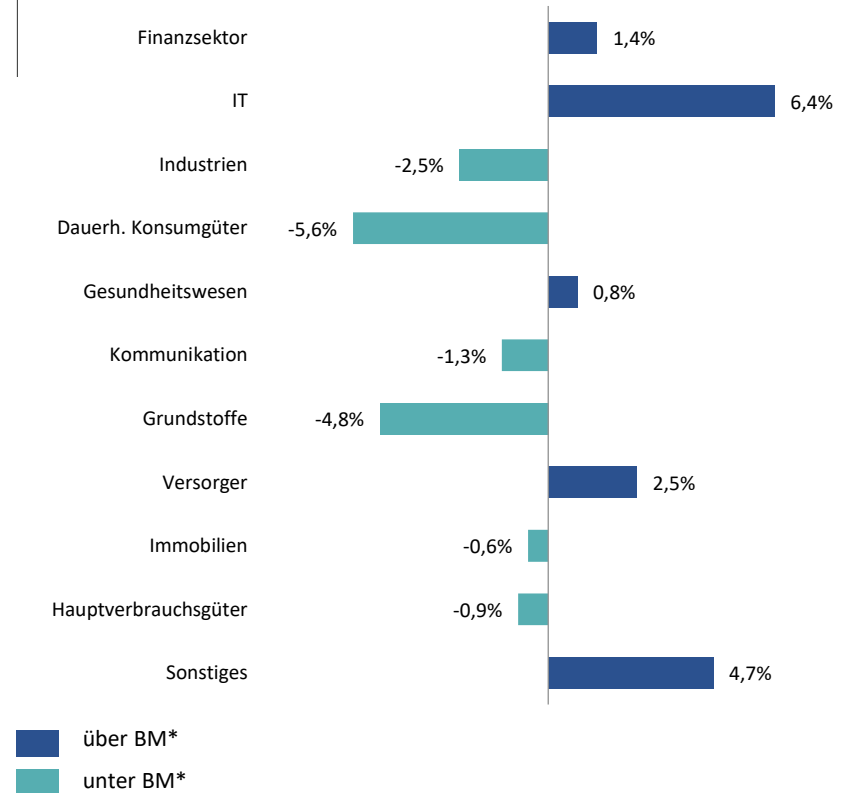
Sektorallokation – absolut zur BM

(in % des Fondsvermögens)



Sektorallokation – relativ zur BM

(in % des Fondsvermögens)



* BM: DAX 50 ESG

Stand: Ende März 2024, Quelle: DWS International GmbH, Report Finder



DWS ESG Investa

10 größte Werte und Investitionsgrad

10 größte Werte

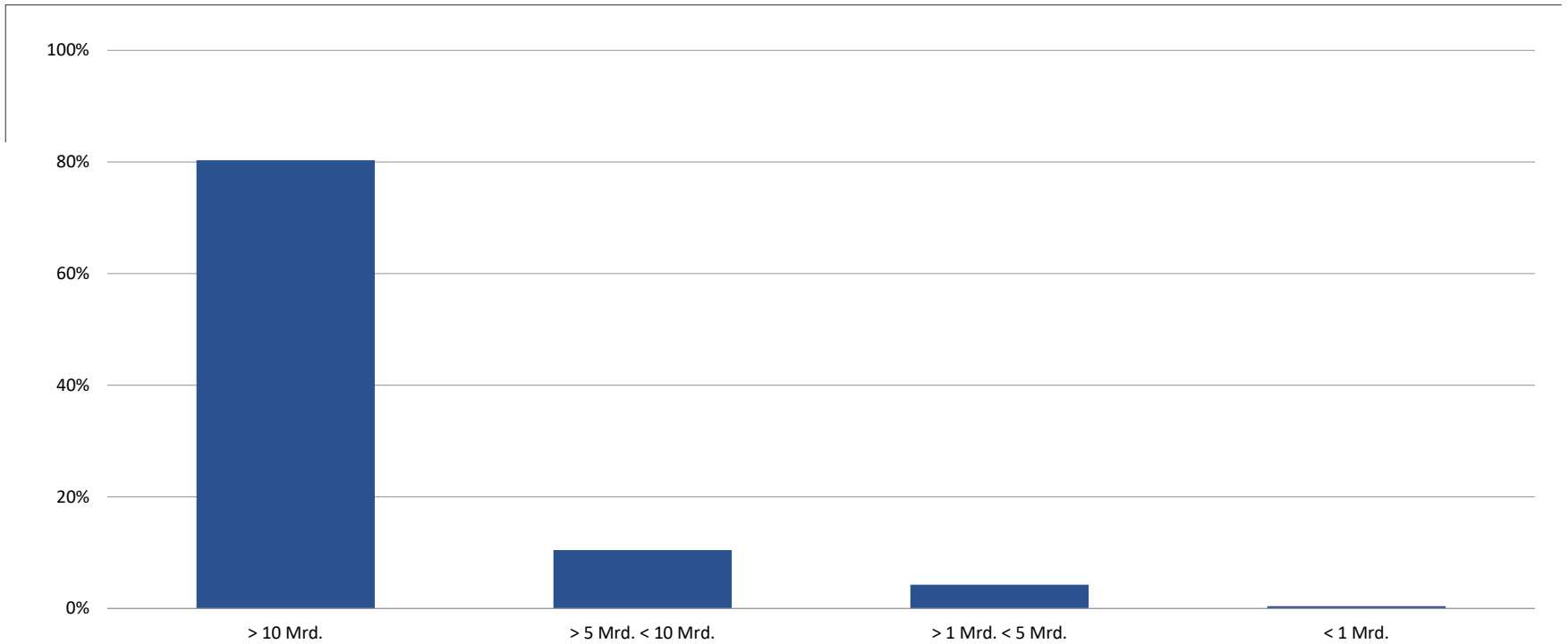
Allianz SE	8,3%
SAP SE	8,0%
Infineon Technologies AG	5,1%
Deutsche Telekom AG	4,9%
Deutsche Post AG	4,5%
Mercedes-Benz Group AG	4,5%
Adidas AG	4,4%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	4,2%
Deutsche Bank AG	3,9%
Bayerische Motoren Werke AG	3,8%
Summe	51,6%

Investitionsgrad

Aktien	95,4%
Geldmarktfonds	4,0%
Bar und Sonstiges	0,6%
Future Long	12,0%

DWS ESG Investa

Marktkapitalisierung



DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung im Überblick



	Fonds	Benchmark	Spread
KJ 2024	4,2%	7,5%	- 3,3%
1 Jahr	8,7%	14,4%	- 5,7%
3 Jahre p.a.	0,8%	5,9%	- 5,1%
5 Jahre p.a.	4,4%	7,9%	- 3,5%
10 Jahre p.a.	4,9%	6,5%	- 1,6%
2023	16,3%	20,0%	- 3,7%
2022	- 20,8%	- 12,0%	- 8,8%
2021	15,8%	15,6%	0,2%
seit Auflegung p.a.*	9,0%	—	—

* 17. Dezember 1956

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.

Währung: EUR, Benchmark: DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24

Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS International GmbH

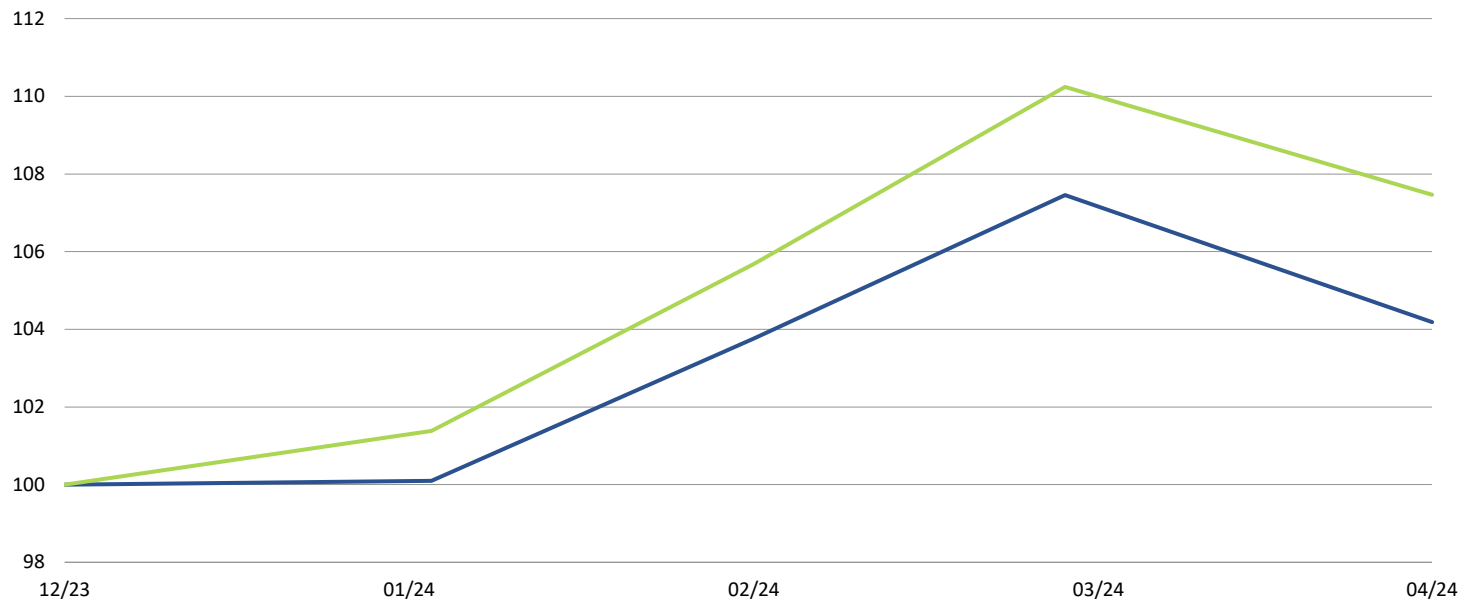
DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung im KJ

29.12.2023 = 100 Punkte



— DWS ESG Investa LD

— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 April 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

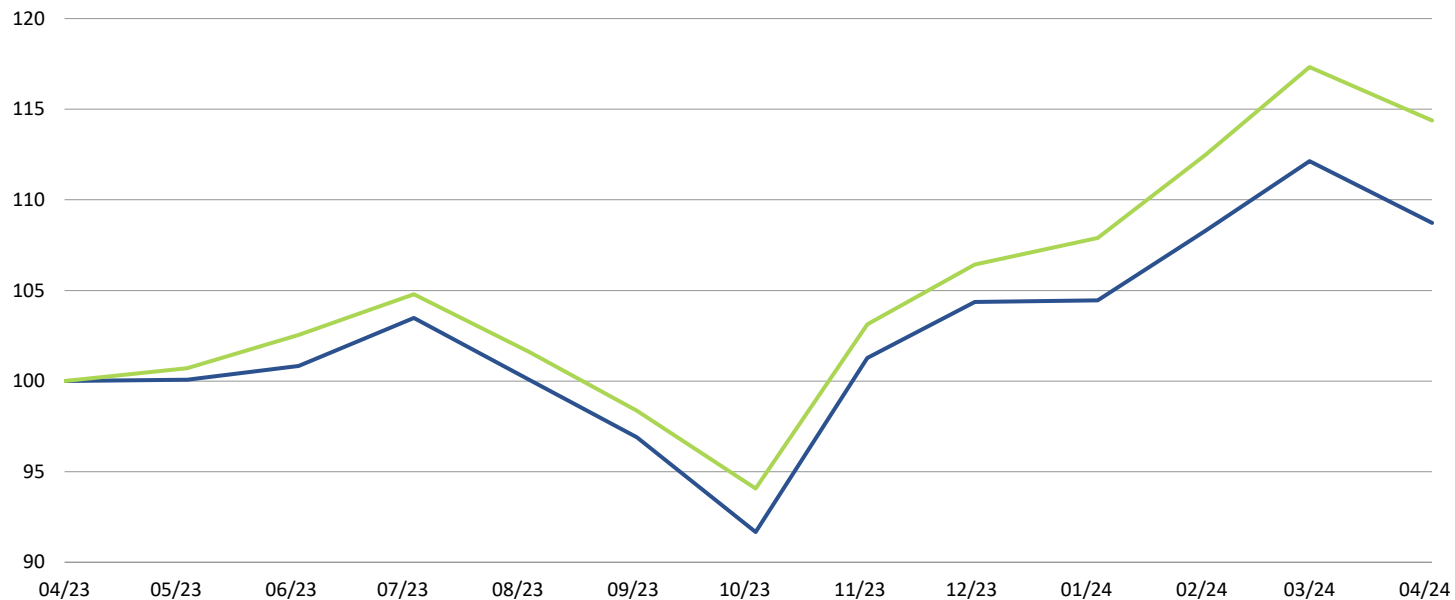
DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 1 Jahr

28.04.2023 = 100 Punkte



— DWS ESG Investa LD

— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 April 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

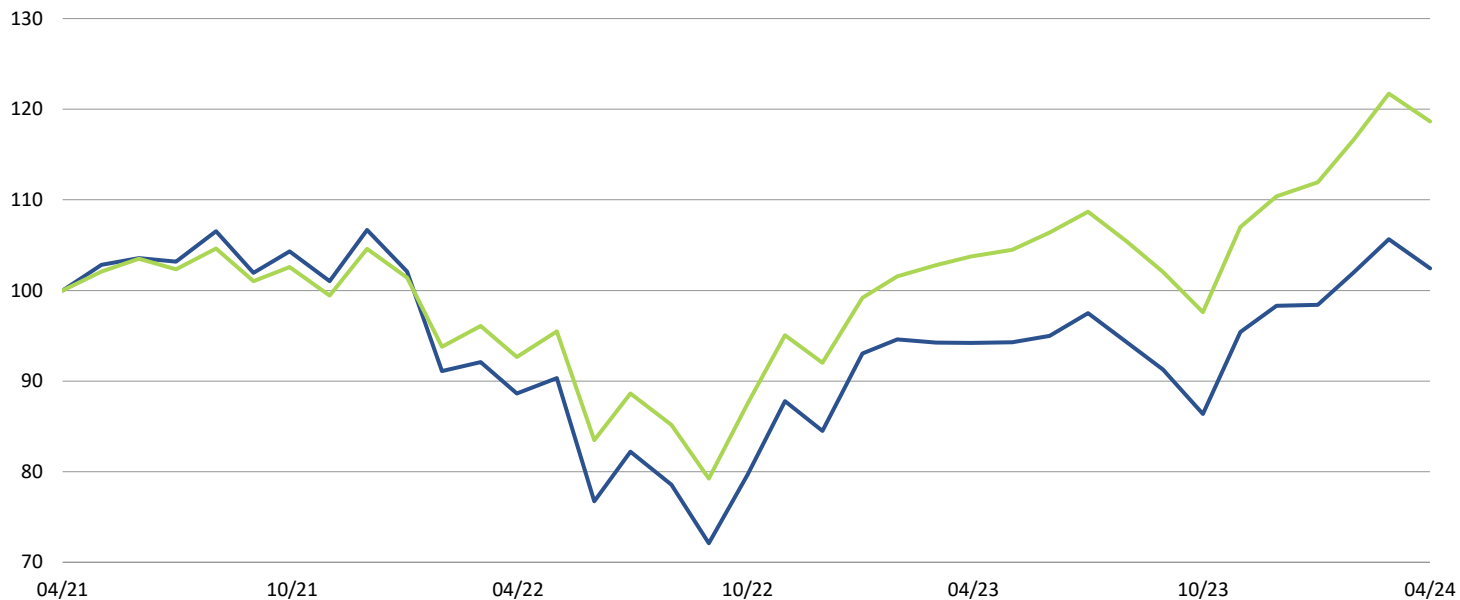
DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 3 Jahre

30.04.2021 = 100 Punkte



— DWS ESG Investa LD

— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 April 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

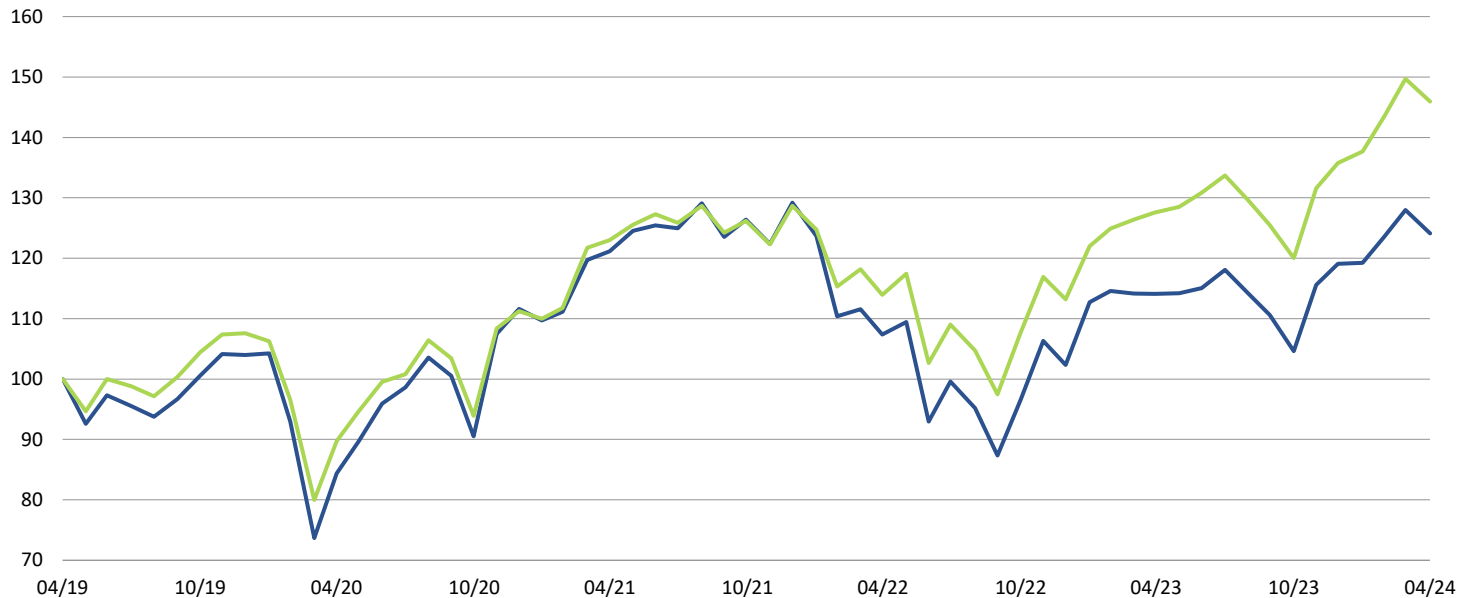
DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 5 Jahre

30.04.2019 = 100 Punkte



+ 45,9%
(7,9% p.a.)

+ 24,1%
(4,4% p.a.)

— DWS ESG Investa LD

— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 April 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

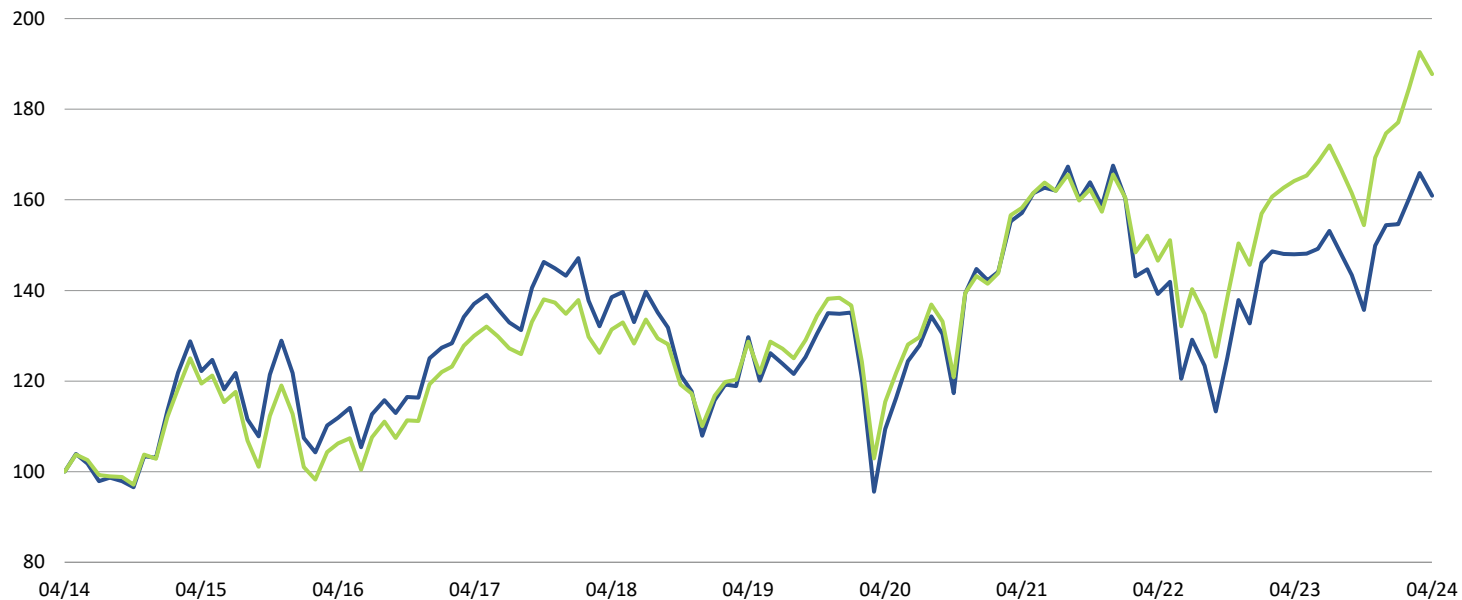
DWS ESG Investa LD

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 10 Jahre

30.04.2014 = 100 Punkte



+ 87,8%
(6,5% p.a.)

+ 60,9%
(4,9% p.a.)

— DWS ESG Investa LD

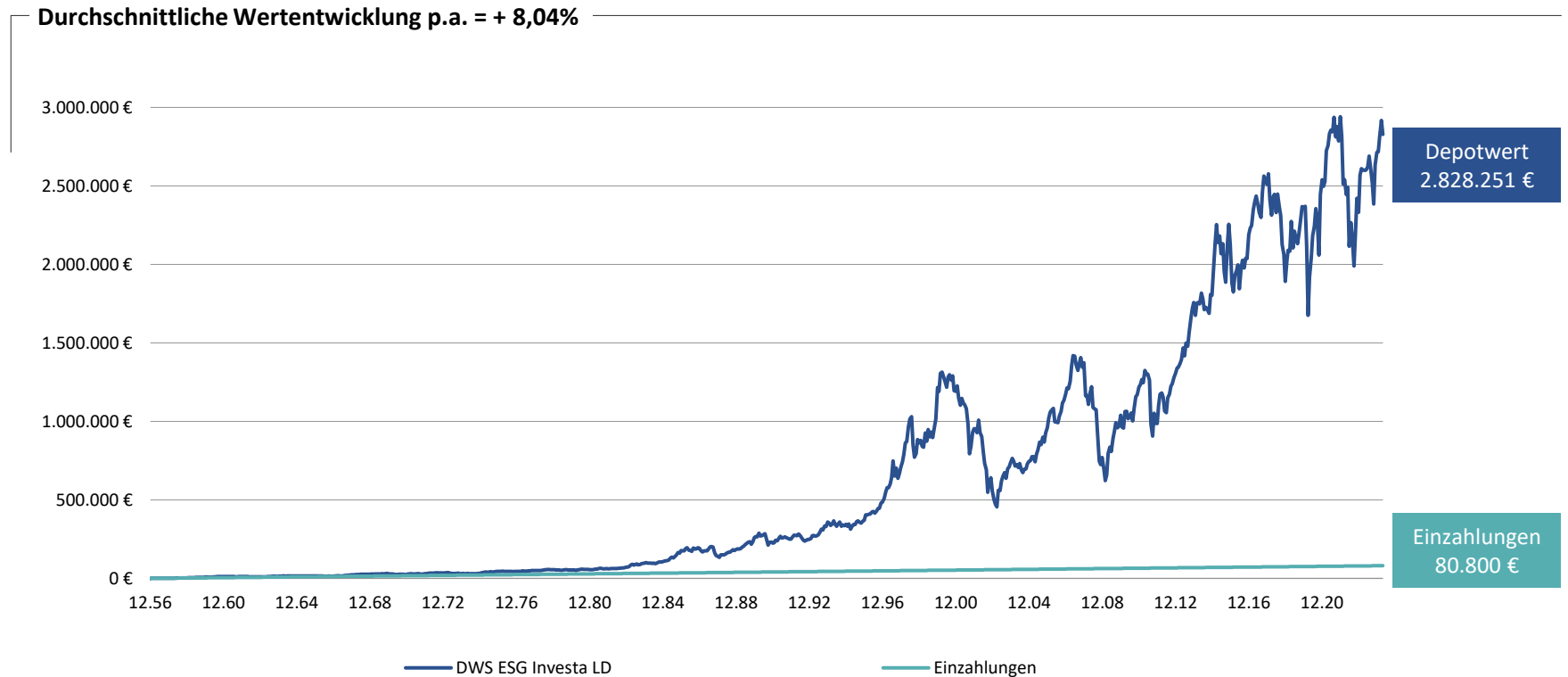
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 April 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

DWS ESG Investa LD

Monatliche Einzahlung von 100 Euro seit Dezember 1956*



Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

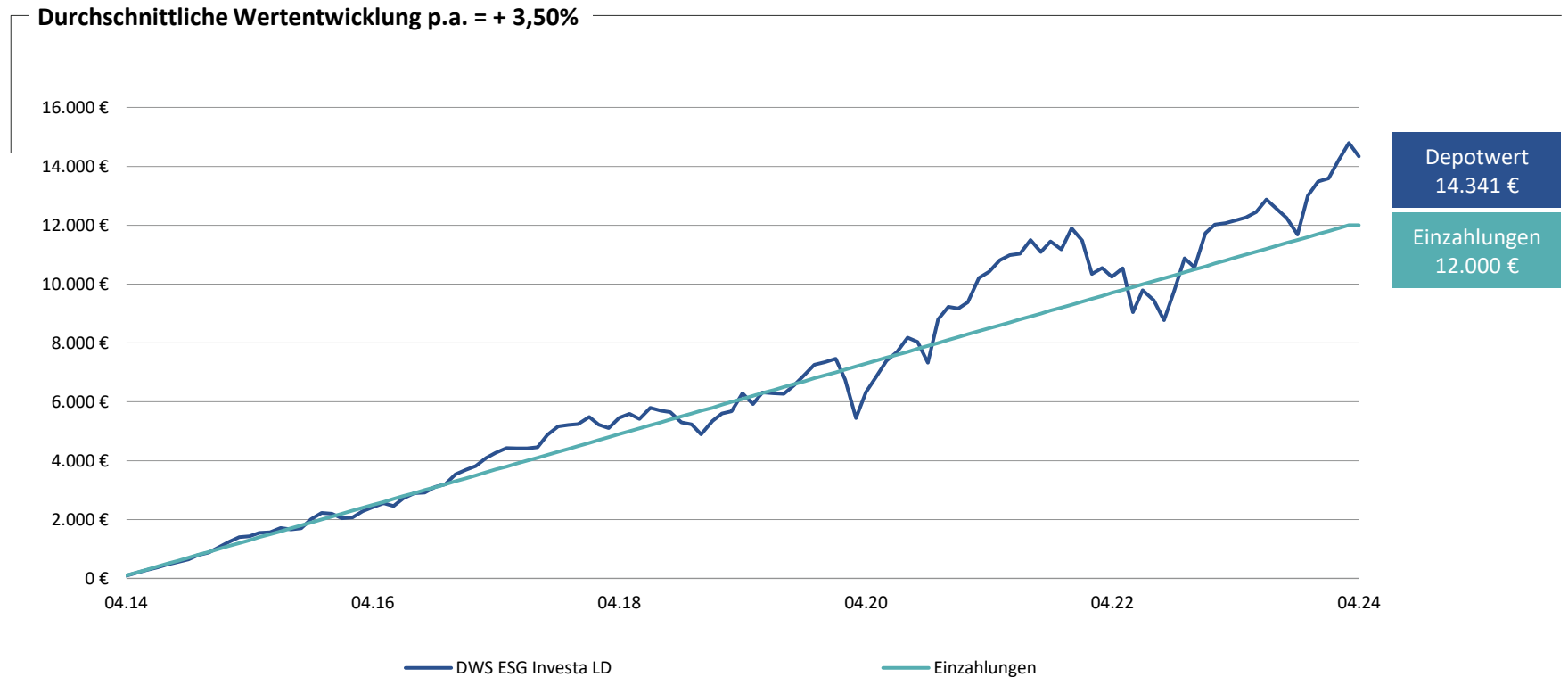
Anlage zum Ausgabepreis, (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)

* Dezember 1956 = Auflegungsmonat des DWS ESG Investa LD

Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Investa LD

Monatliche Einzahlung von 100 Euro seit 10 Jahren



Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Anlage zum Ausgabepreis, (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)
Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS International GmbH

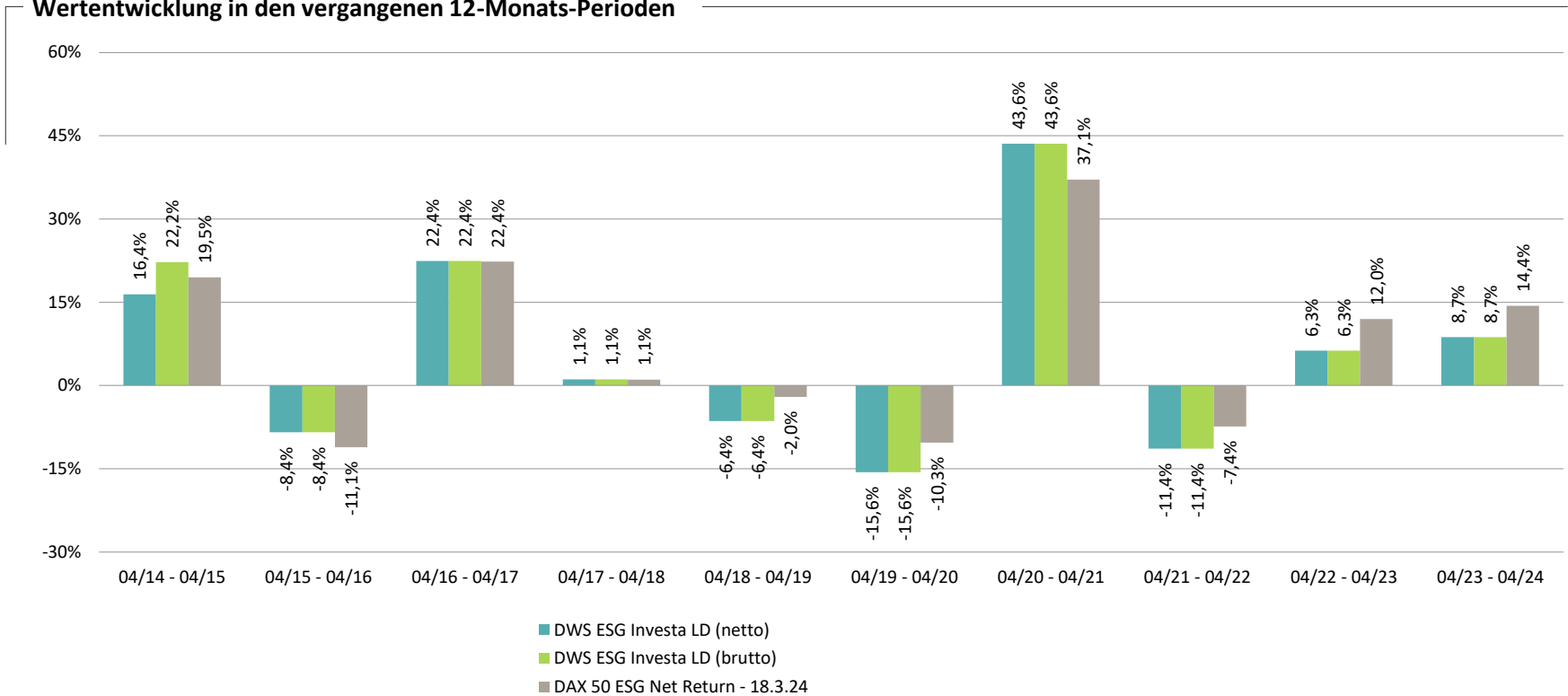


06 Wichtige Informationen

DWS ESG Investa LD



Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: in Anleger möchte für 1000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1050,00 Euro aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.
 Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS ESG Investa

Zahlen und Fakten



Anteilsklasse*	LD
Anteilsklassen-Währung	EUR
ISIN	DE0008474008
WKN	847 400
Ausgabeaufschlag	5,0%
Kostenpauschale	1,400% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2023)	1,400%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Fondsvolumen	3.549,8 Mio. EUR
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.

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

Stand: Ende April 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS ESG Investa

Chancen und Risiken



Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne



Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen
- Ggfs. Wechselkursrisiko
- 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
- 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
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Eingeschränkte Diversifikation durch Konzentration auf ein Land





Wertentwicklung diverser Aktienindizes

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

	04/14 - 04/15	04/15 - 04/16	04/16 - 04/17	04/17 - 04/18	04/18 - 04/19	04/19 - 04/20	04/20 - 04/21	04/21 - 04/22	04/22 - 04/23	04/23 - 04/24
DAX	19,3%	-12,4%	23,9%	1,4%	-2,1%	-12,0%	39,4%	-6,9%	12,9%	12,6%
MDAX	26,3%	-1,1%	22,5%	5,5%	0,3%	-11,5%	41,9%	-8,0%	-7,4%	-5,7%
SDAX	17,7%	4,4%	21,4%	15,0%	-4,2%	-11,9%	56,1%	-14,4%	-0,1%	3,5%
TECDAX	30,8%	1,2%	28,8%	25,4%	10,9%	-2,0%	22,7%	-10,7%	4,5%	0,2%
HDAX	20,6%	-10,4%	24,1%	3,7%	-0,2%	-13,3%	39,5%	-6,3%	10,4%	10,9%
CDAX	19,7%	-10,4%	23,5%	4,4%	-2,1%	-12,2%	39,7%	-9,8%	9,7%	9,8%
MSCI Germany	20,0%	-11,8%	23,2%	2,1%	-1,9%	-12,7%	37,6%	-10,4%	11,1%	11,3%
MSCI Germany Growth	23,7%	-7,4%	22,6%	1,7%	0,9%	-7,0%	22,3%	-15,7%	9,7%	14,3%
MSCI Germany Value	16,7%	-17,2%	24,0%	2,7%	-4,8%	-17,4%	47,1%	-8,4%	11,8%	8,8%
Prime All Share	20,5%	-9,9%	23,8%	4,2%	-0,7%	-13,1%	40,6%	-6,7%	10,1%	10,6%
MSCI Germany Momentum	26,7%	-1,4%	24,6%	7,0%	0,8%	-0,3%	33,2%	-17,5%	15,3%	15,4%
MSCI Germany Volatility	22,7%	-7,6%	20,9%	4,0%	2,2%	-8,9%	27,3%	-6,6%	7,5%	6,1%
MSCI Germany HD Yield		-8,3%	20,1%	3,5%	-4,7%	-17,0%	35,5%	-7,9%	17,8%	1,3%
MSCI Germany Small Cap	22,3%	2,9%	25,0%	22,2%	-2,1%	-10,5%	55,4%	-5,1%	-9,0%	-3,1%
MSCI Germany Mid Cap	22,6%	0,8%	22,6%	10,0%	-1,7%	-10,5%	40,8%	-14,4%	2,3%	5,5%
MSCI Germany Large Cap	19,7%	-13,4%	23,3%	0,8%	-2,0%	-13,1%	37,1%	-9,6%	12,6%	12,3%

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

Stand: Ende April 2024; Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Returnindizes in Euro

Weitere Informationen



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

Wichtige Hinweise

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die 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 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/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb [des] [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.

Für Adressaten 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, CH-1201 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

DWS International GmbH 30.04.2024 CRC: 096524

Copyright © 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. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.