



Investors for a new now

# DWS ESG Investa

Januar 2025

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 verwaltet mehr als 9 Mrd. Euro in aktiv gemanagten deutschen Aktienfonds

### Marktführer

DWS ist Marktführer beim aktiven Management deutscher Aktien.

### 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 **6 Portfoliomanagern/Analysten**, die eine Industrieerfahrung von durchschnittlich 14 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**.

---

**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**.<sup>1</sup>

# Portfolio Manager Team Deutschland



**Marcus Poppe, CFA**  
Head of Investment Strategy Europe  
Lead-PM DWS Deutschland  
13 Jahre Investmenterfahrung  
Sektor: Industrierwerte



**Philipp Schweneke, CFA\***  
Head of Investment Strategy Europe  
Lead PM DWS Aktien Strategie Deutschland  
25 Jahre Investmenterfahrung  
Sector: European SMID-Cap



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



**Sabrina Reeh**  
Senior Portfolio Manager  
12 Jahre Investmenterfahrung  
Sektor: Industrierwerte



**Tobias Klaholz, CESGA**  
Portfolio Manager  
4 Jahre Investmenterfahrung  
Sektor: Industrierwerte





**Leon Cappel, CESGA\***  
Portfolio Manager  
4 Jahre Investmenterfahrung  
Sektor: Kommunikation & IT



**Martin Caspary, CIIA**  
Senior Product Specialist Equity  
24 Jahre Investmenterfahrung



**Marco Bungart, CESGA**  
Product Specialist Equity  
7 Jahre Investmenterfahrung

-  Deutschland
-  Product Specialists

\* Philipp Schweneke ist Head of Investment Strategy Europe und auch dem European Small Mid Cap Team als Portfoliomanager zugeordnet  
Stand: Ende Januar



## 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

ESG DAX 50



Deutschland ist die größte Volkswirtschaft in Europa



Stabiles regulatorisches und politisches Umfeld



Exportnation mit starker internationaler Position



Gut ausgebildete Arbeitskräfte

Internationale Marke  
“German Mittelstand” und  
“Hidden Champions”



Stärke in Innovation,  
Forschung und Entwicklung



Expertise im Ingenieurwesen  
und Automobilbau



Langfristig orientierte  
Unternehmenskultur mit  
beständigen und engagierten  
Aktionären



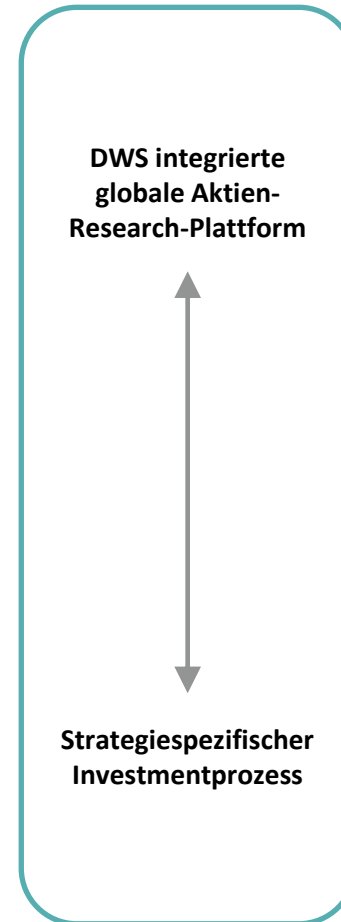




## 02 Investmentprozess

# DWS ESG Investa

Mehrstufiger Investmentprozess



# Investmentprozess

## Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



Ideengenerierung



### DWS Aktien Researchplattform

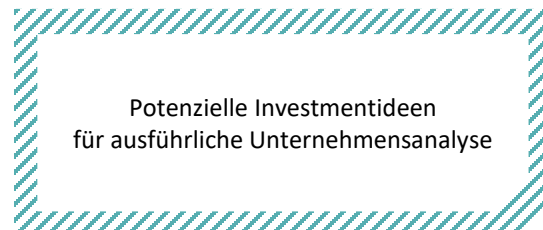
- Detaillierte Kenntnisse über die Unternehmen innerhalb des Anlagespektrums
- Langfristige Unternehmensbeziehungen lassen uns wesentliche Veränderungen erkennen
- Mehr als 1500 Unternehmensbesuche/ Managementkontakte pro Jahr
- Austausch von Investmentideen über verschiedenen Länder/Sektoren hinweg
- 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



Diskussionen im Team



### Input

- Researchempfehlungen und Analysten Feedback
- DWS CIO View
- ESG-Faktoren
- Risikoanalyse (z.B. TE Komposition)



### Diskussion

- Diskussionen über Einschätzungen zu Einzeltiteln
- Hinterfragen von Analystenempfehlungen und den zugrunde-liegenden Annahmen im Portfoliokontext
- Betrachtung der Risiko-Ertrags-Analyse im Portfoliokontext



### Ergebnis

- Kauf/Erhöhung des Gewichts
- Verkauf/Reduktion des Gewichts

# 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 20% 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	ESG DAX 50
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 <sup>1</sup>
Regionale Beschränkungen	Deutschland + ~ 10 - 20% Aktien außerhalb Deutschlands
Liquidität	I.d.R. voll investiert

Stand: Ende Oktober 2024

<sup>1</sup> Weitere Information ab Folie 22

Quelle: DWS International GmbH

# Investitionsgradsteuerung

## Schritt 4: Wie wird der Investitionsgrad gesteuert ?



### Portfoliokonstruktion



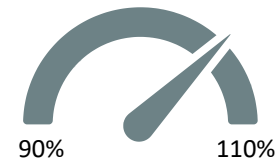
### Investitionsgrad Anpassung

- 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  
 **$\Sigma$  DAX-Gewicht \* Gewinnprognose Unternehmen 1-40**
3. Berechnung DAX Kursziel:  
**DAX Gewinnprognose \* 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

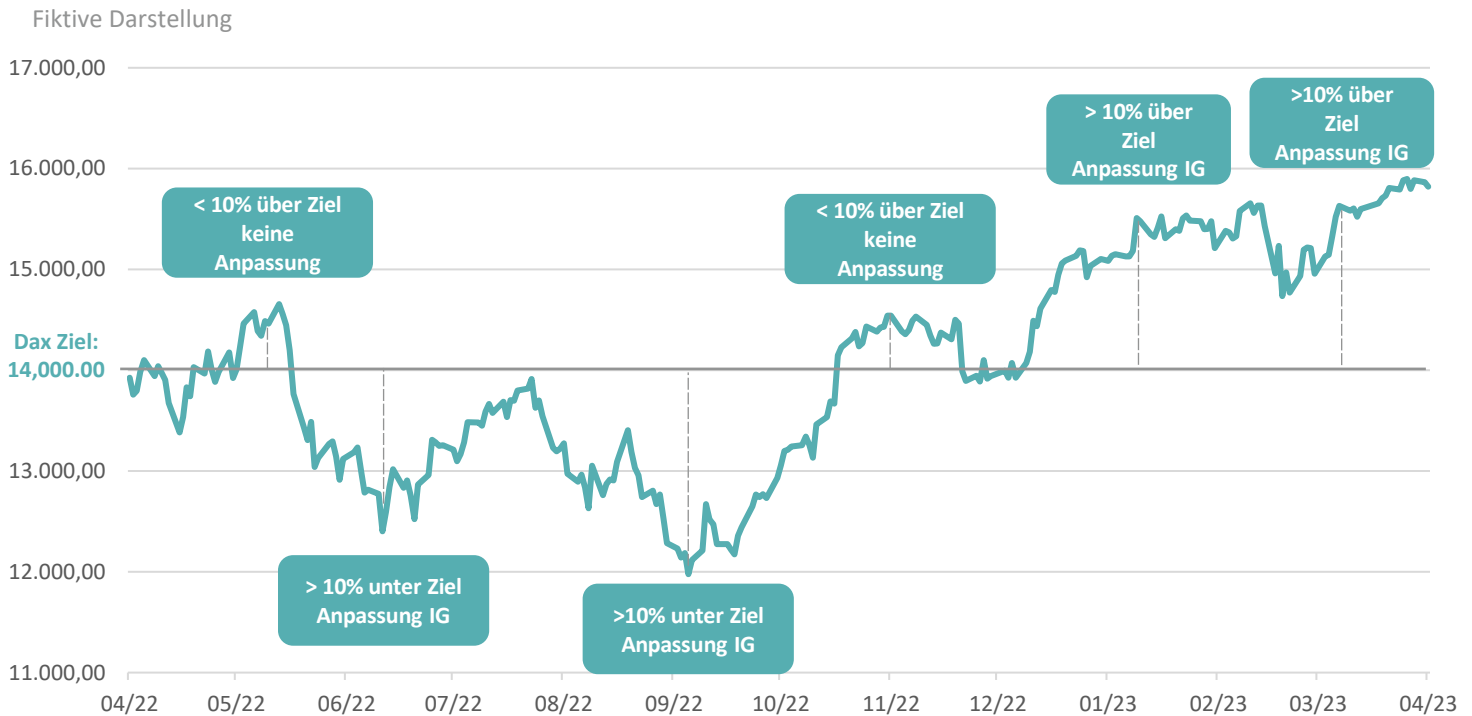
## Schritt 4: Exemplarische Darstellung



Portfoliokonstruktion



### Investitionsgradsteuerung am Beispiel des DAX



Stand: Ende Oktober 2024

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

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

Portfoliokonstruktion

# 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

## 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 Facetten<sup>1</sup>

- Kontroverse Sektoren
  - Normkontroversen
  - ESG Qualität: Best-in-class
  - CO<sub>2</sub> & 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 Council<sup>1</sup> und das Sustainability Assessment Validation Council<sup>2</sup>

## 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)



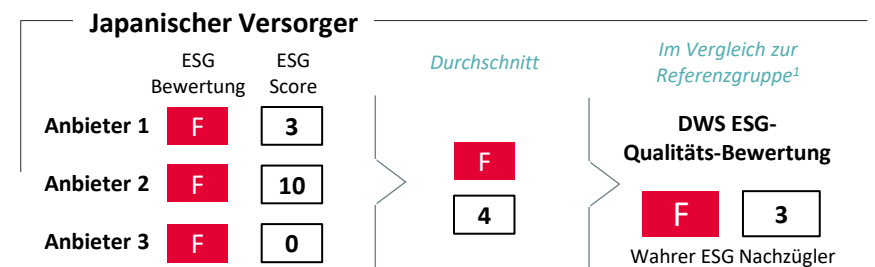
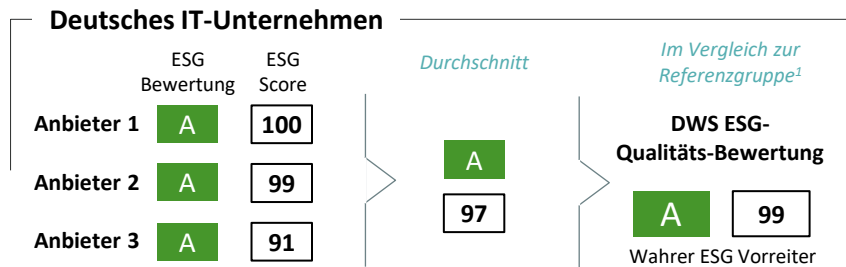
**Dedizierte und thematische** ESG-Anlagestrategien

<sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> 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. <sup>3</sup> 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.

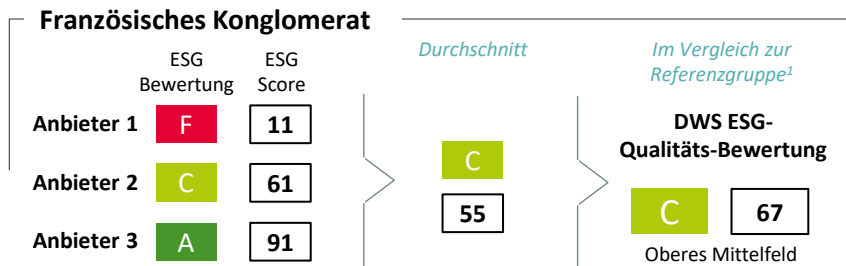
# Robuste ESG-Bewertungen

## 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



<sup>1</sup> 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.

Mindestens 75% 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	Bewertung <sup>1</sup> oder Umsatzschwelle <sup>2</sup>
<b>Richtlinien der DWS-Gruppe</b>	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung $\geq$ 25%; Kohleexpansionspläne) <sup>3</sup>	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) <sup>4</sup>	Nicht konform
<b>Kontroverse Sektoren (außer Klima)</b>	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor) <sup>4</sup>	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%
	Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran	$\geq$ 5%
<b>Klimabezogene Bewertungen</b>	Abbau von Kohle <sup>3</sup>	$\geq$ 1%
	Energiegewinnung aus Kohle <sup>3</sup>	$\geq$ 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%
	Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas)	$\geq$ 10%
	DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
<b>Allgemeine ESG-Bewertungen</b>	DWS ESG-Qualitätsbewertung (Unternehmen & Staatliche Emittenten)	kein F
	Freedom House Status (Staatliche Emittenten)	Kein "nicht frei"
	UN Global Compact-Bewertung (Unternehmen)	kein "Fail"
<b>Regulatorische Metriken</b>	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen)	Kein F / M
	<b>Principal adverse impact indicators (PAII)<sup>5</sup></b>	PAII #1 / #2 / #3 / #4 / #10 / #14 / #16 <sup>8</sup>
	<b>Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)<sup>6</sup></b>	Individuell je Fonds
	<b>Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)<sup>7</sup></b>	0%

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

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025

### 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 (PAIs)

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 (PAIs) 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 zu Illustrationszwecken. Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025

# Berücksichtigung nachteiliger ökologischer und sozialer Auswirkungen // DWS und Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen (gemäß SFDR<sup>1</sup>)

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 Nationen<sup>2</sup>



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
- CO<sub>2</sub>-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  
Investitionen<sup>1</sup>

gesamt:

10%



**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.



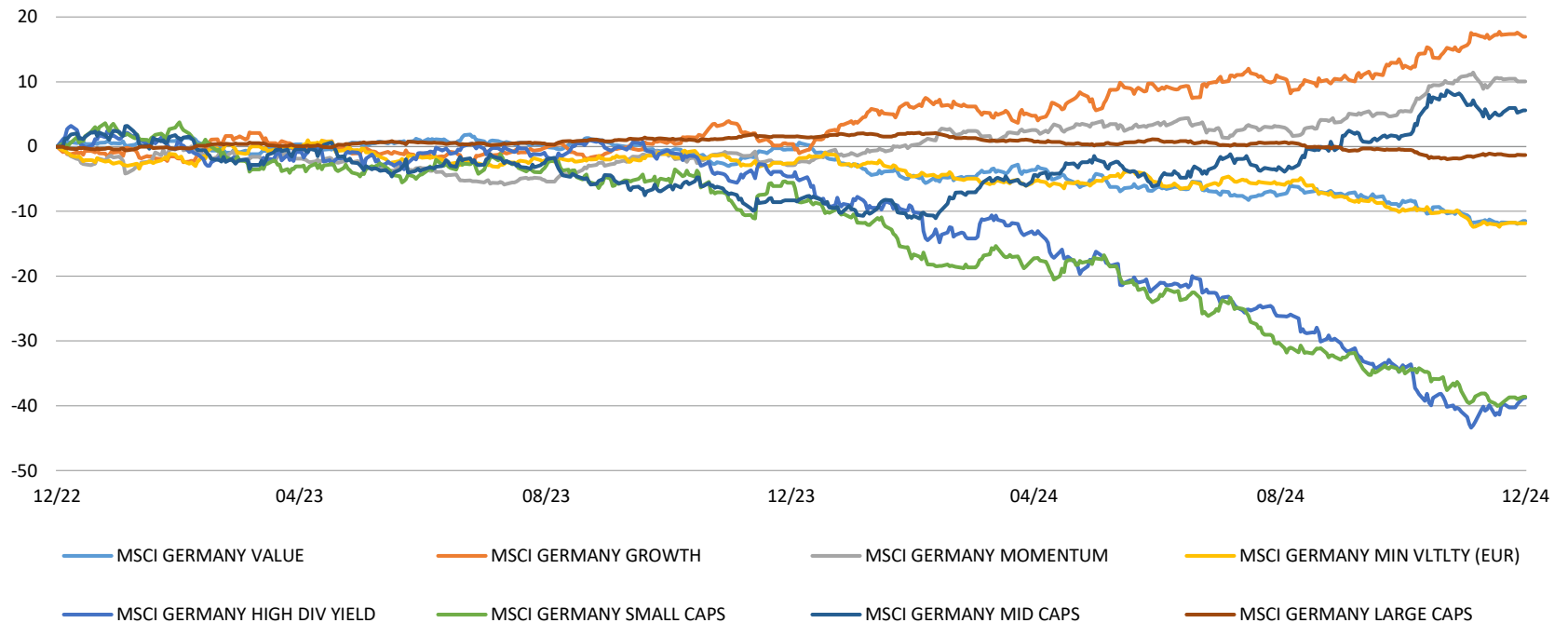
## 04 Marktumfeld und Ausblick

# MSCI Germany Stilindizes

## Wertentwicklung der letzten zwei Jahre

### MSCI Germany Stilindizes - Wertentwicklung relativ zu MSCI Germany

Rebasiert 30.12.2022

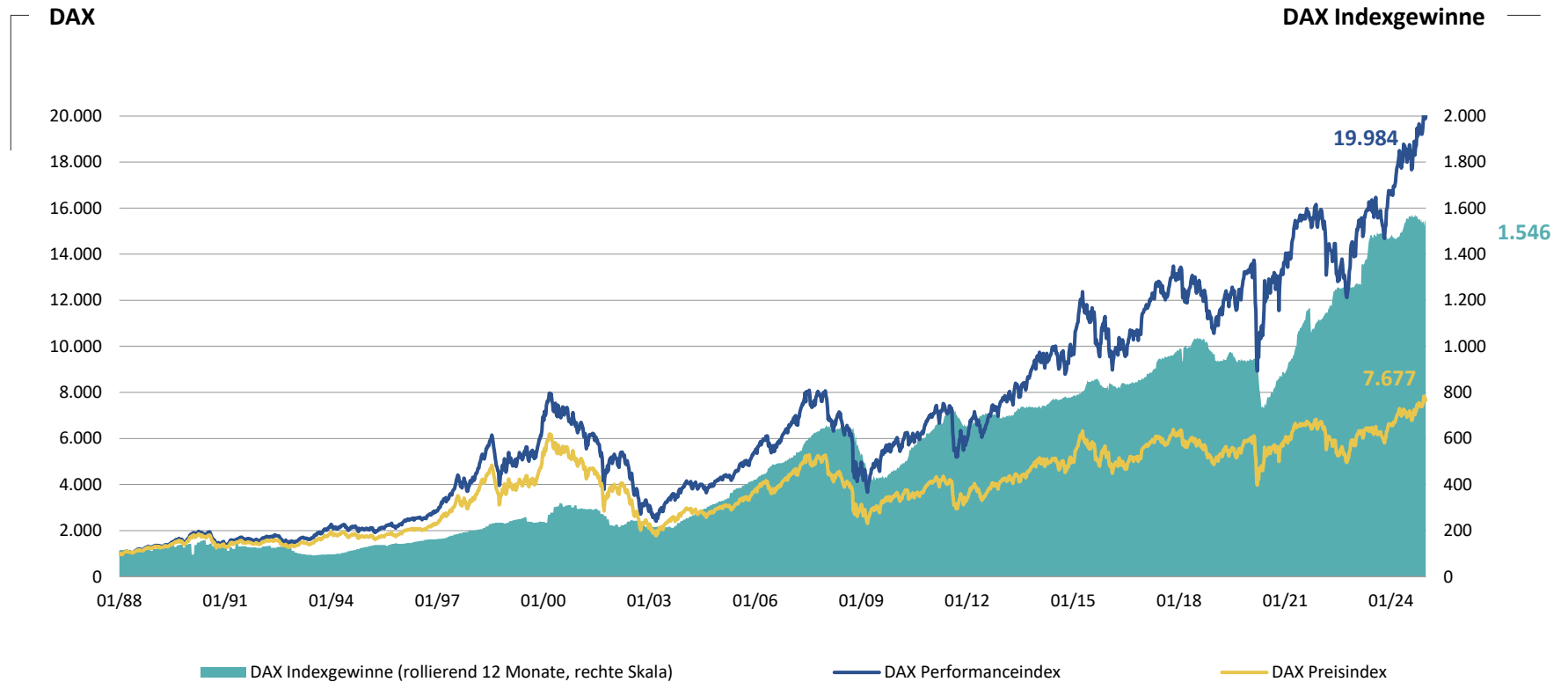


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 31. Dezember 2024; Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

# DAX: Gewinne steigen

DAX auf neuem Allzeithoch

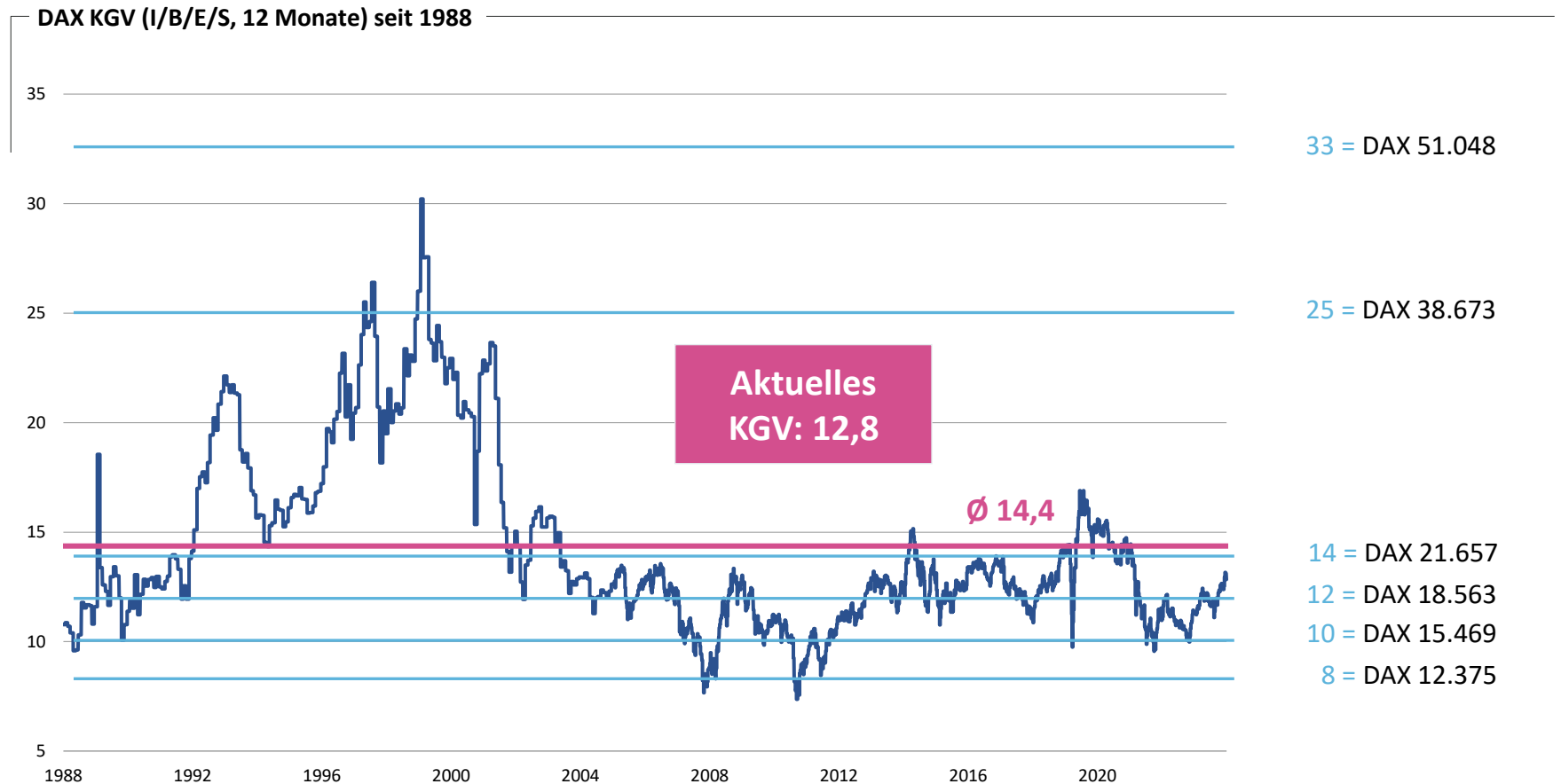


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Stand: 27. Dezember 2024; Quellen: IBES, Refinitiv Datastream, wöchentliche Daten

# DAX-Bewertung

36 Jahres-Durchschnitt KGV = 14,4/ KGV aktuell 12,8



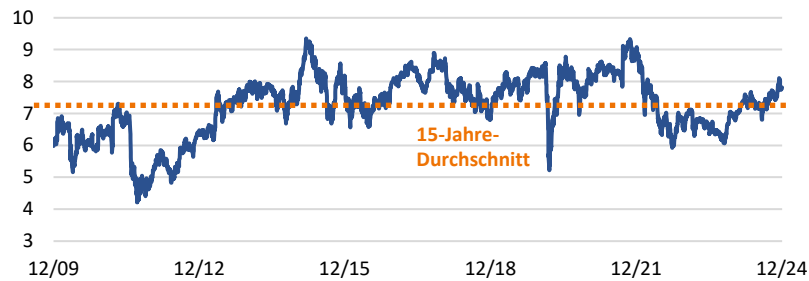
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Stand: 27. Dezember 2024; Quellen: I/B/E/S, Commerzbank, Refinitiv Datastream

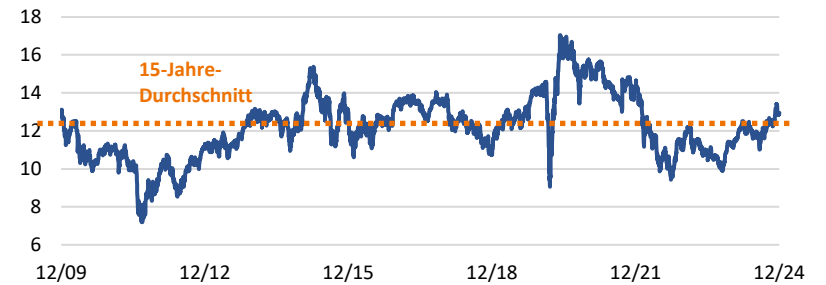
# DAX-Bewertung

## Bewertungen unter 15-Jahres-Durchschnitt

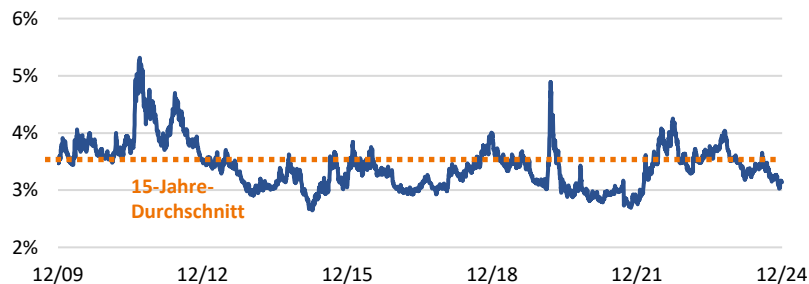
### DAX Kurs/Cashflow-Verhältnis



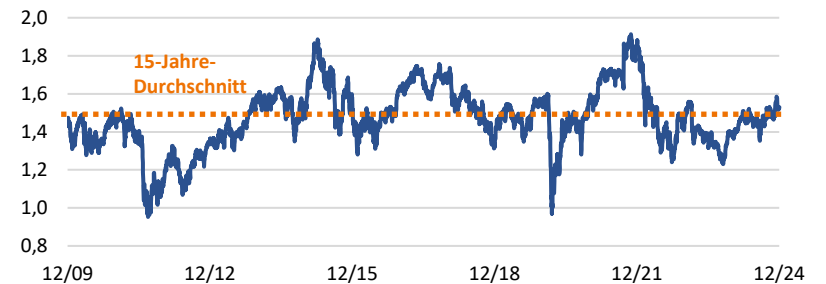
### DAX Kurs/Gewinn-Verhältnis



### Dividendenrendite



### DAX Kurs/Buchwert-Verhältnis

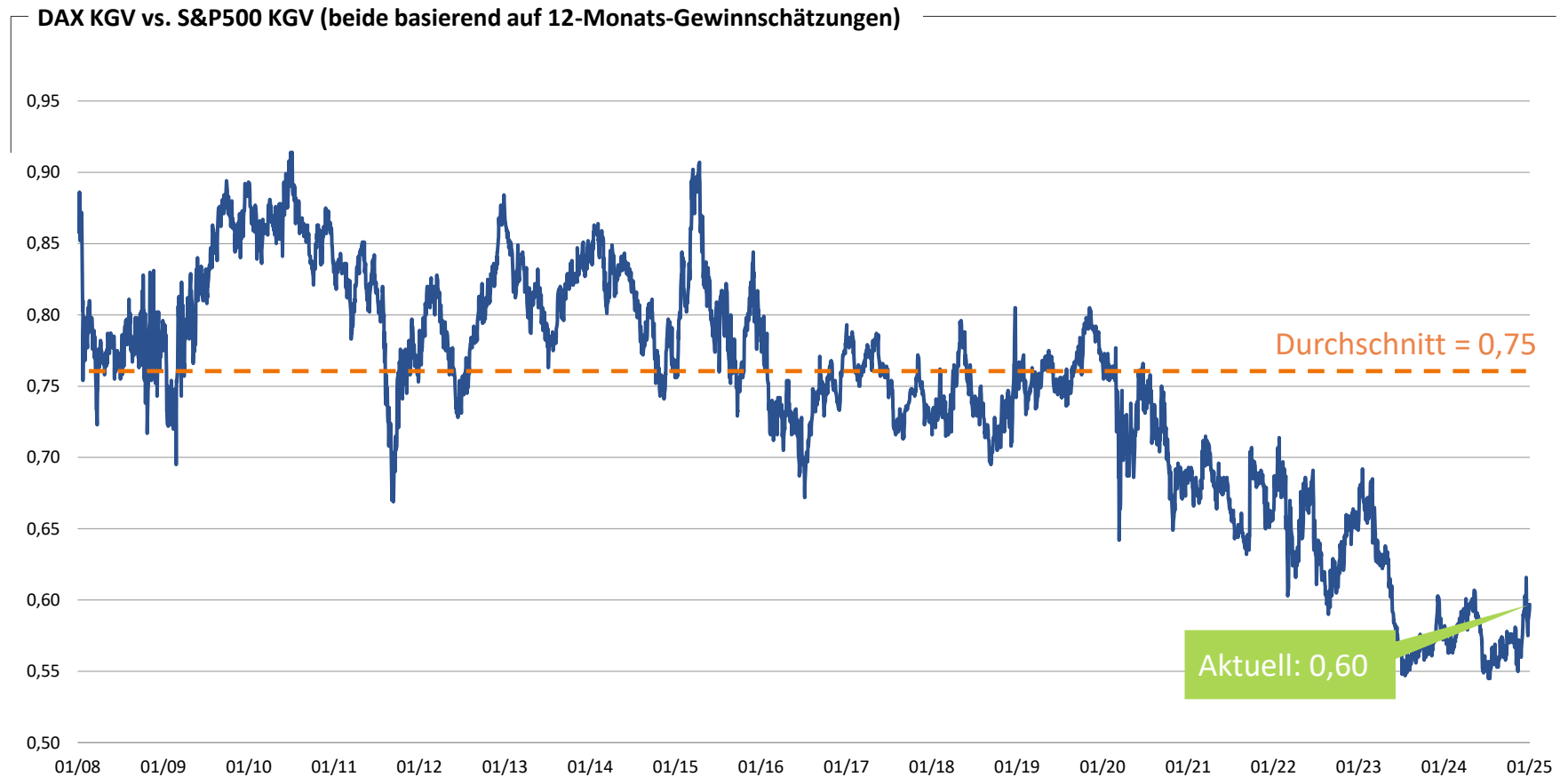


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 31. Dezember 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



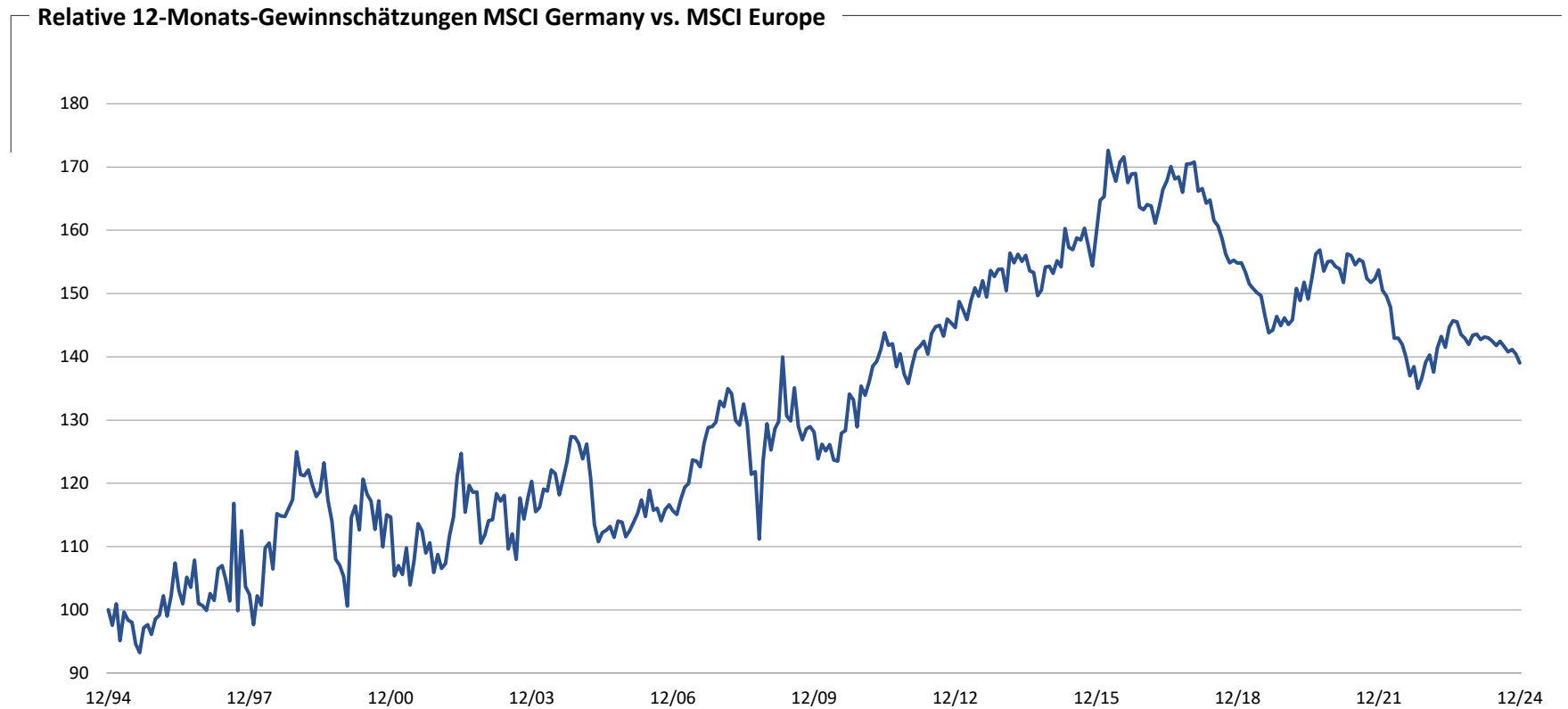
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 2. Januar 2025; 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.

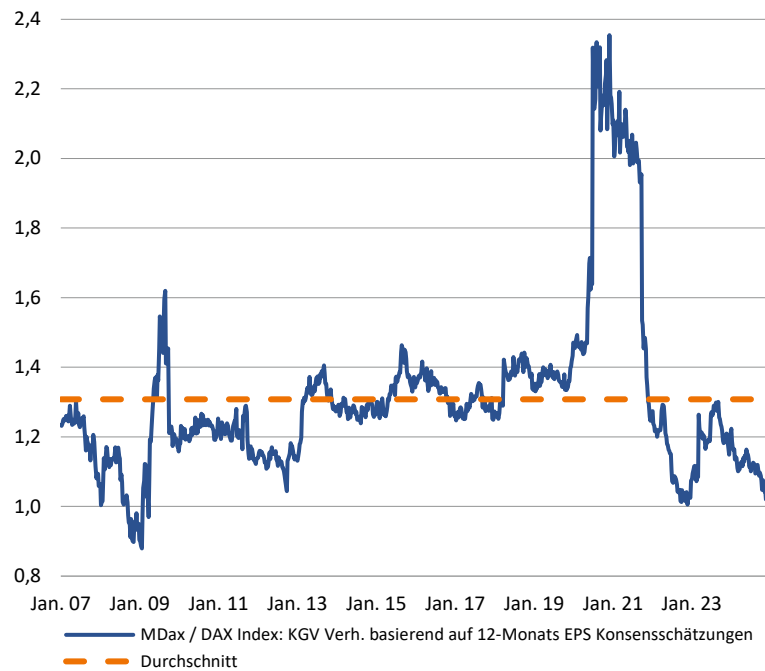
Stand: 31. Dezember 2024; Quellen: I/B/E/S, Refinitiv Datastream

# Standard- oder Nebenwerte?

## Bewertungsvergleich MDAX- und TecDAX-Unternehmen zu DAX

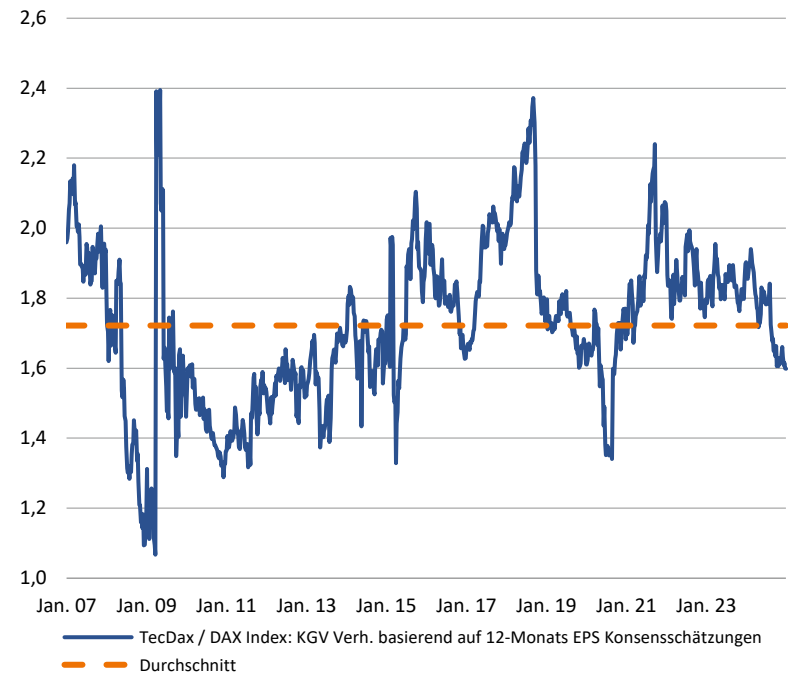
### MDAX KGV / DAX KGV

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: 30. Dezember 2024; Quellen: DWS Investment GmbH, Refinitiv Datastream, wöchentliche Daten

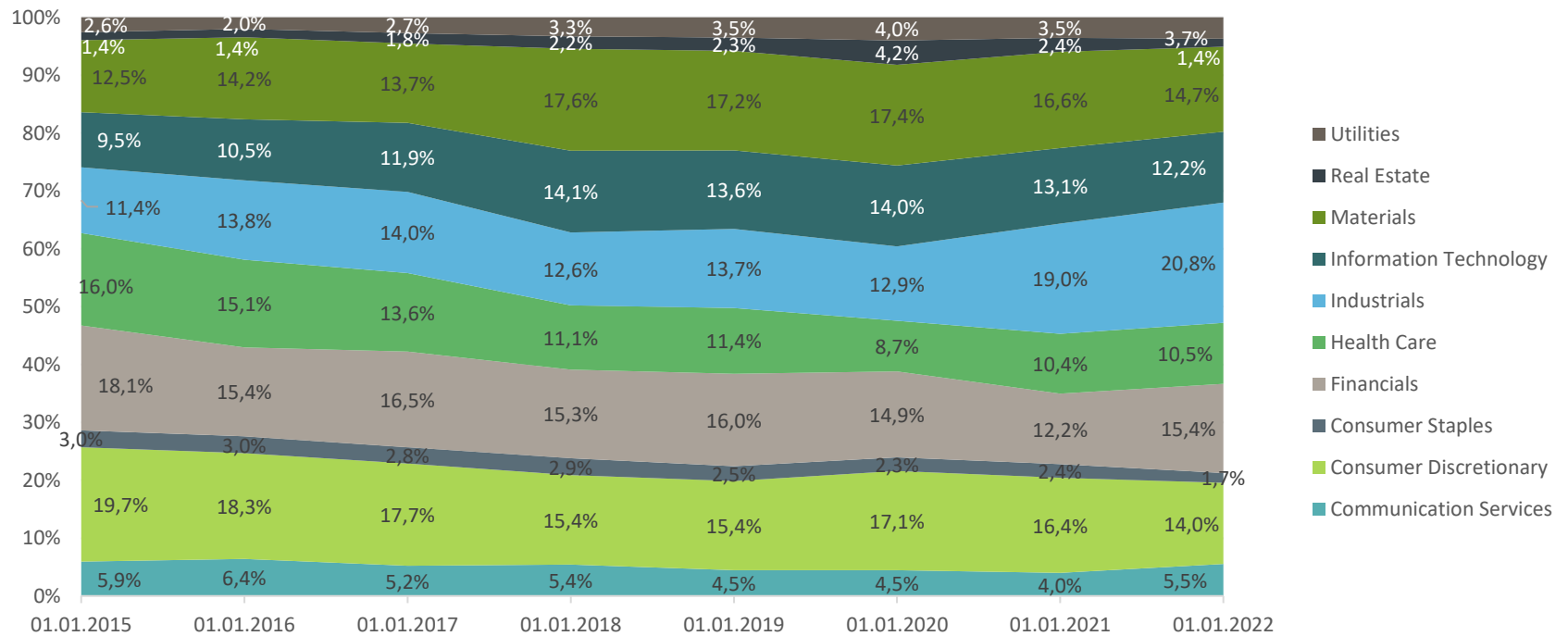
# Zeit für Investitionen?

Kapazitätsauslastung zuletzt wieder stark abnehmend



### DAX Sektorveränderungen seit 2015

(in %-Punkten des DAX)





## 05 Portfolio und Performance

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

Sektorale Restriktionen	+ - 10% Benchmarkgewicht
Regionale Restriktionen	Deutschland + ~ 10 - 20% Aktien außerhalb Deutschlands
Liquiditätseinsatz	Maximum 10%
Tracking Error	Kein offizielles Ziel
Portfolioumschlag**	< 100%
AuM	3.522 Mio. Euro

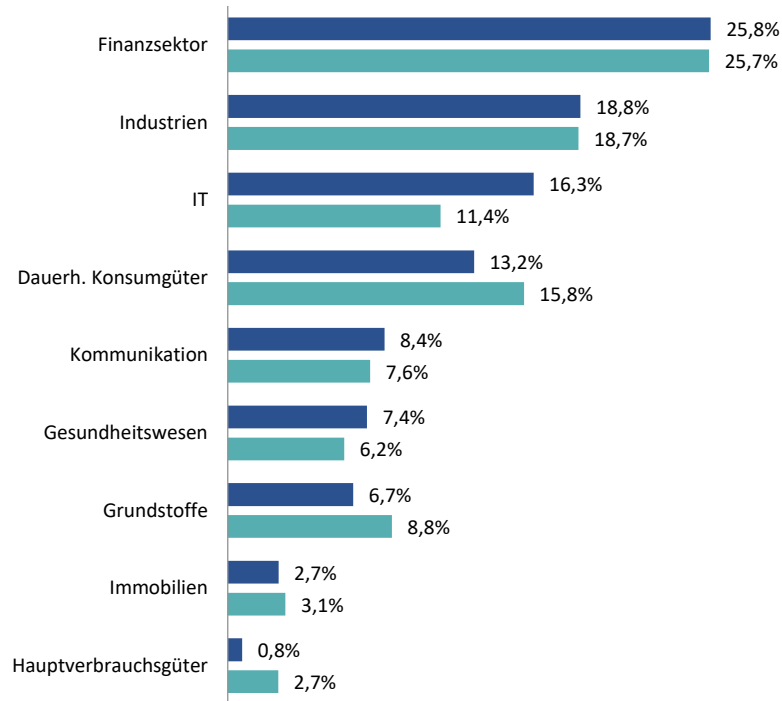
\* UCITS 5/10/40 Regel, somit können die Fonds maximal 10% von einem Einzelwert im Portfolio halten.

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

Stand: Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

### Sektorallokation – absolut zur BM

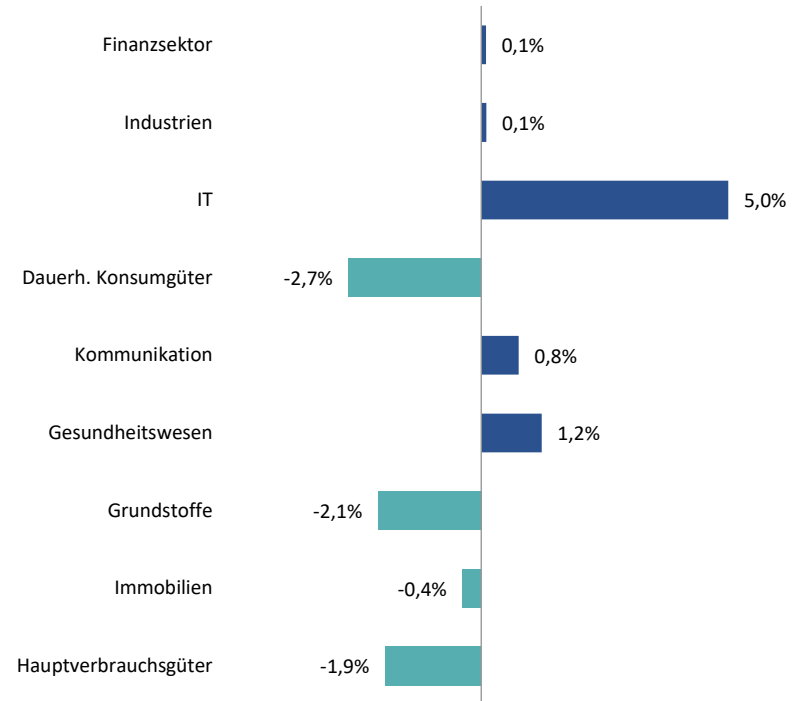
(in % des Fondsvermögens)



■ Fonds  
■ BM\*

### Sektorallokation – relativ zur BM

(in % des Fondsvermögens)



■ über BM\*  
■ unter BM\*

\* BM: DAX 50 ESG

Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

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

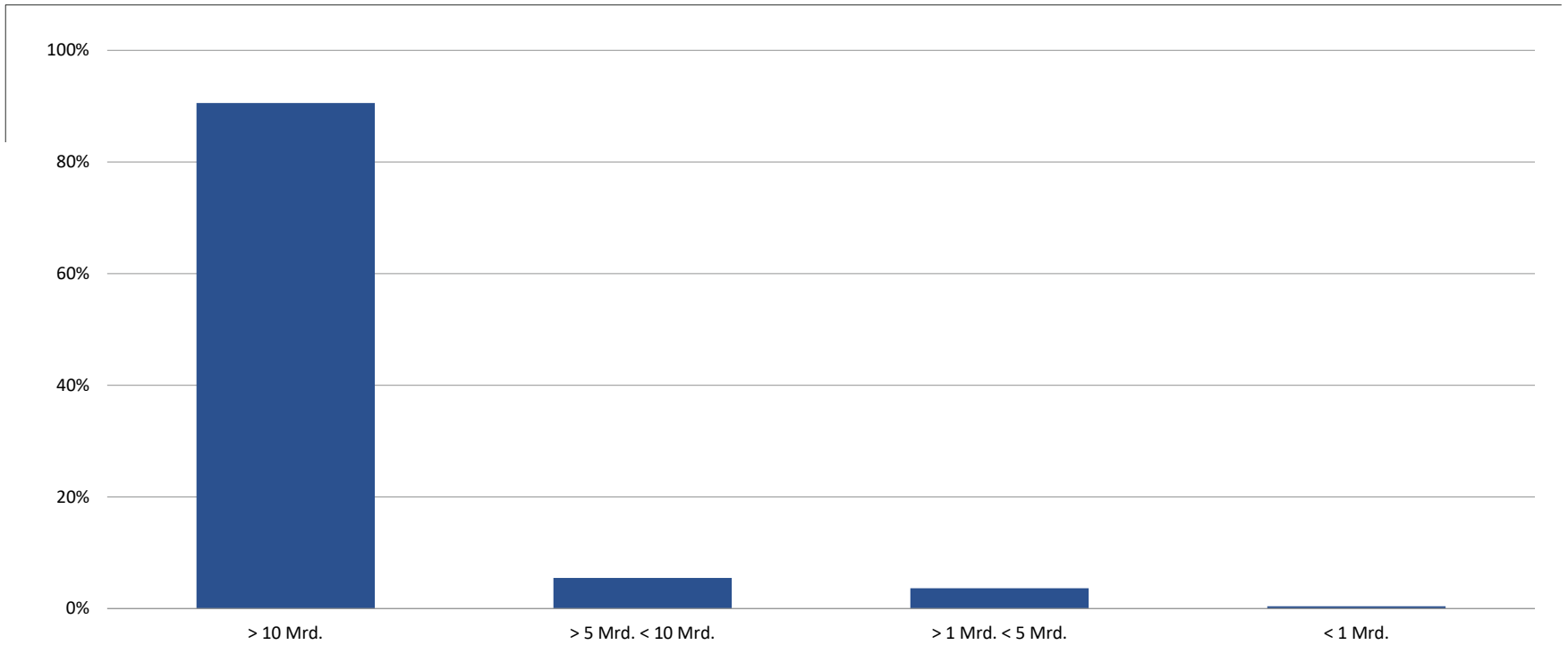
### 10 größte Werte

SAP SE	9,8%
Deutsche Telekom AG	7,7%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	6,1%
Allianz SE	4,8%
Adidas AG	4,5%
Siemens Energy AG	4,4%
Deutsche Post AG	4,4%
Deutsche Bank AG	4,1%
Infineon Technologies AG	4,1%
Deutsche Boerse AG	3,6%
<b>Summe</b>	<b>53,7%</b>

### Investitionsgrad

Aktien	100,1%
Bar und Sonstiges	-0,1%
Future Long	8,8%





Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Ende Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

	Fonds	Benchmark	Spread
KJ 2024	9,2%	16,5%	- 7,3%
1 Jahr	9,2%	16,5%	- 7,3%
3 Jahre p.a.	0,2%	7,1%	- 6,9%
5 Jahre p.a.	4,6%	8,0%	- 3,4%
10 Jahre p.a.	5,0%	7,1%	- 2,1%
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.*	8,9%	—	—

\* 17. Dezember 1956

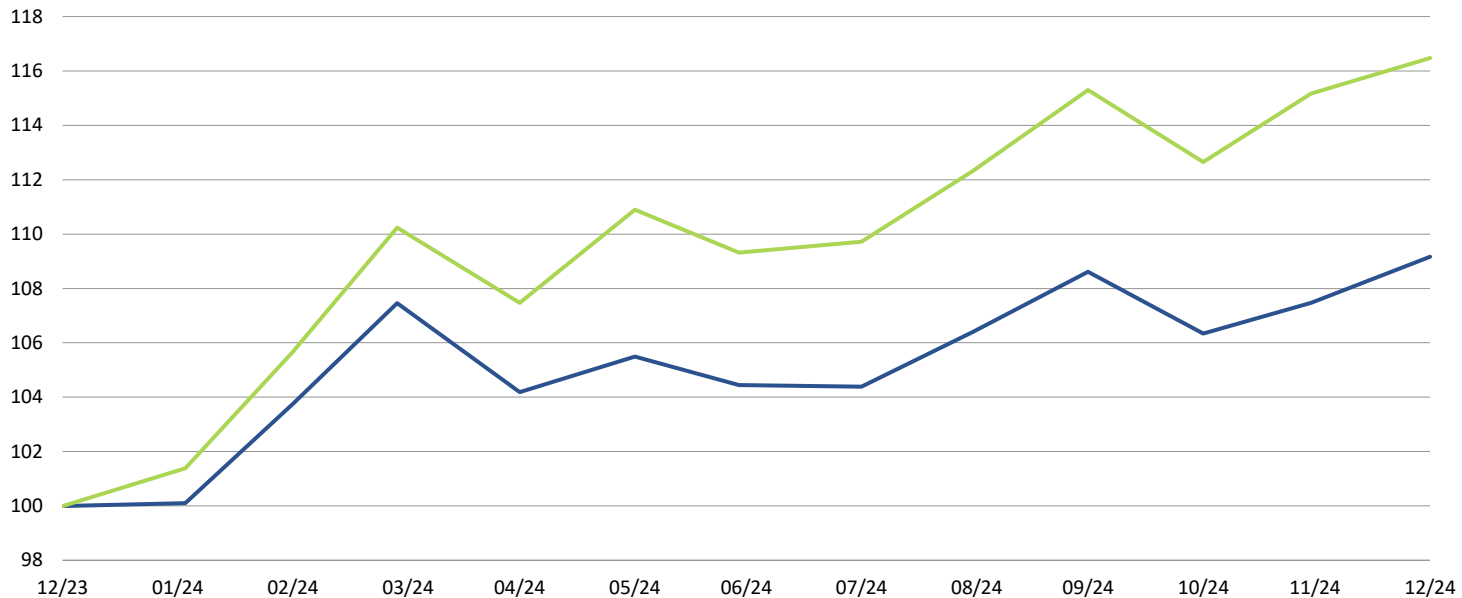
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. 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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

### Wertentwicklung im KJ

29.12.2023 = 100 Punkte



+ 16,5%

+ 9,2%

— DWS ESG Investa LD

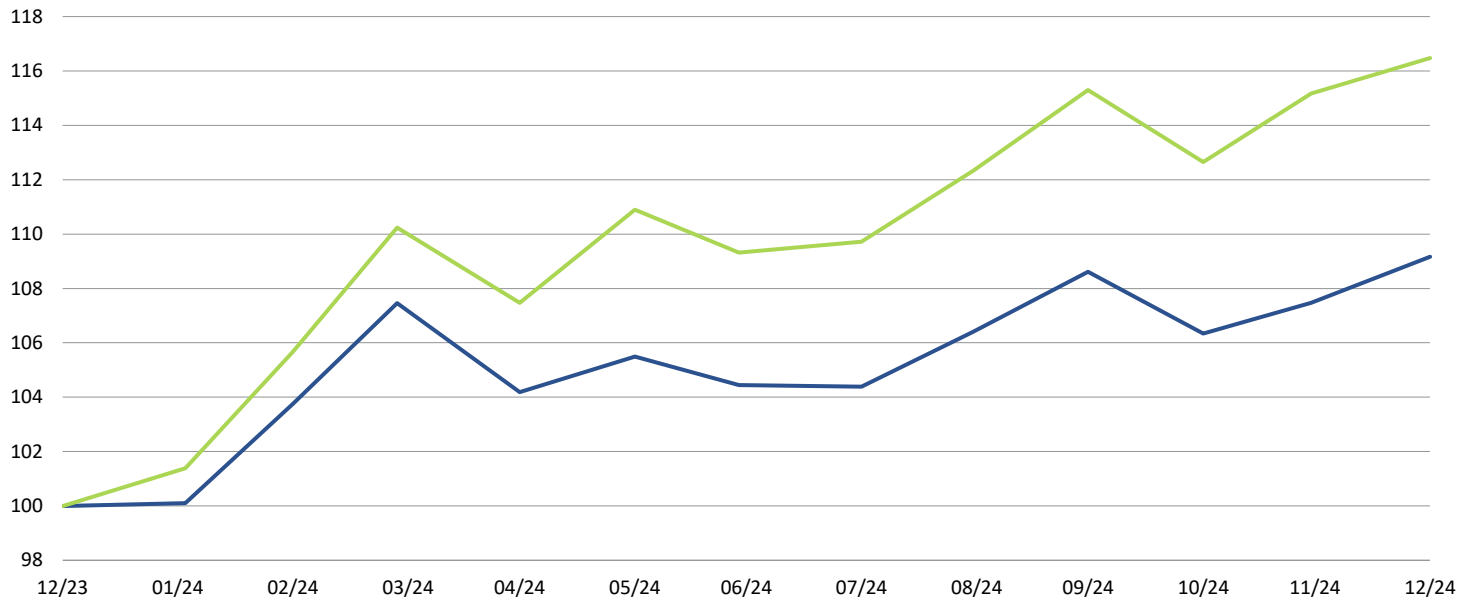
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

### Wertentwicklung über 1 Jahr

29.12.2023 = 100 Punkte



+ 16,5%

+ 9,2%

— DWS ESG Investa LD

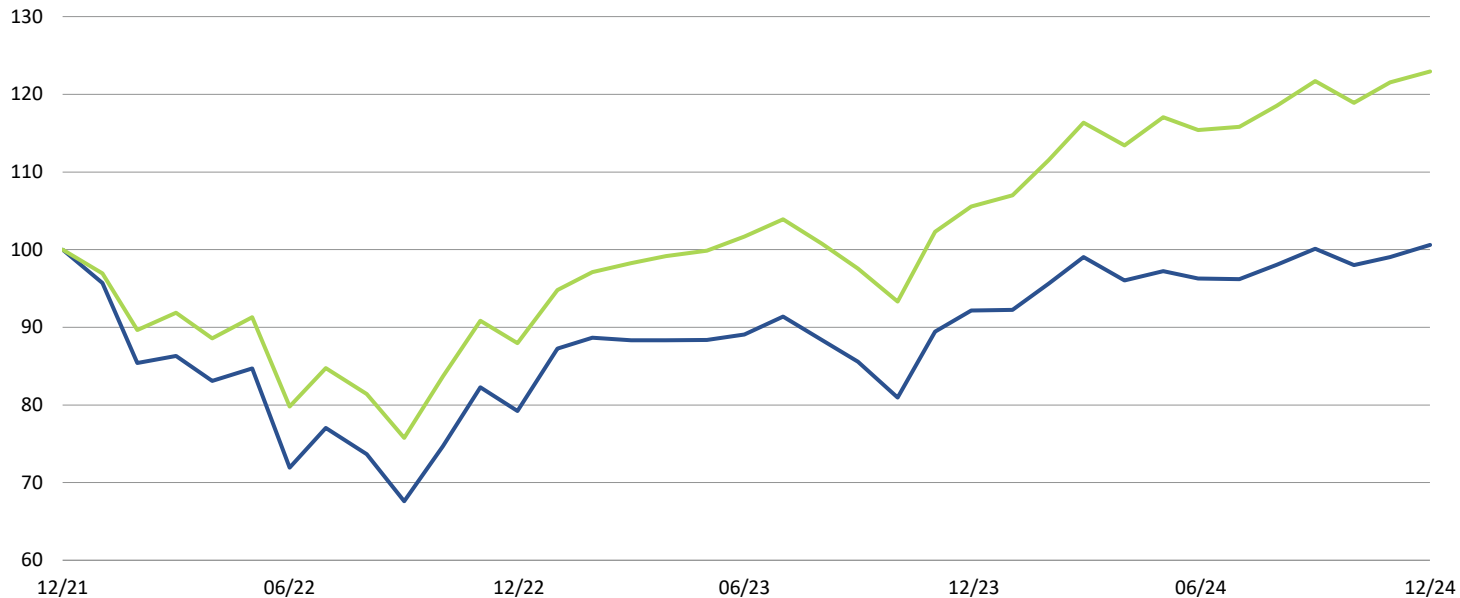
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

### Wertentwicklung über 3 Jahre

30.12.2021 = 100 Punkte



+ 22,9%  
(7,1% p.a.)

+ 0,6%  
(0,2% p.a.)

— DWS ESG Investa LD

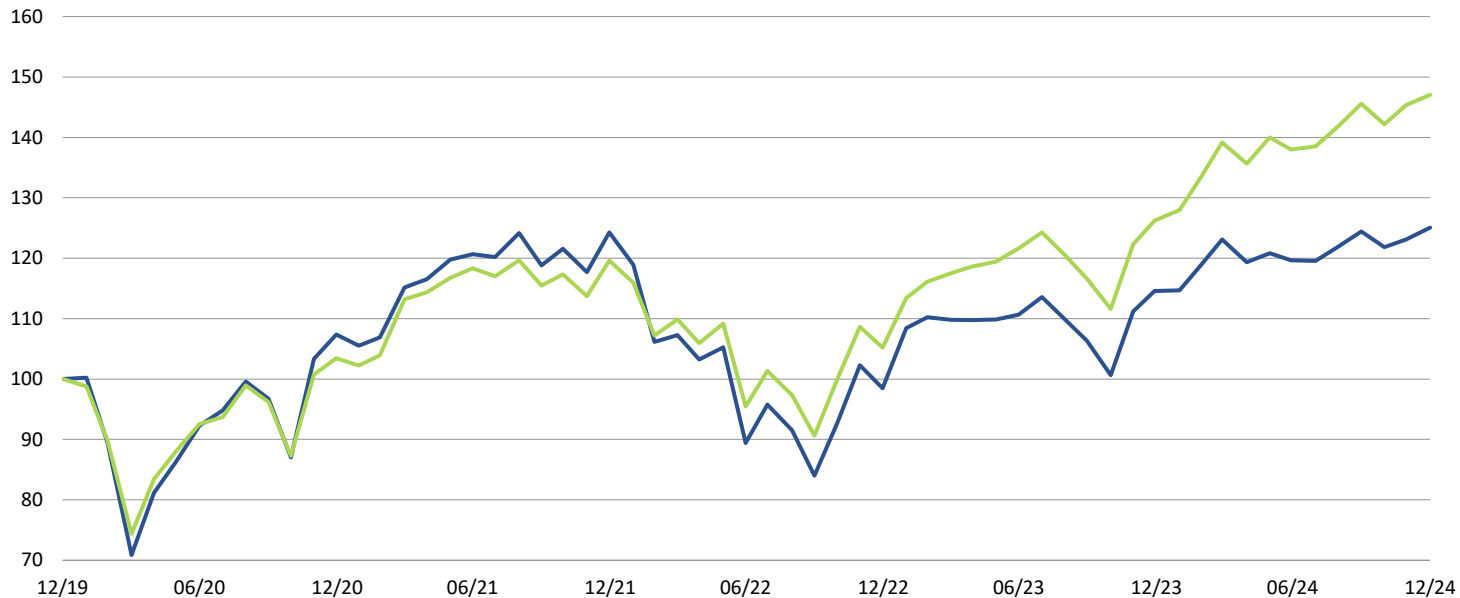
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

### Wertentwicklung über 5 Jahre

30.12.2019 = 100 Punkte



+ 47,0%  
(8,0% p.a.)

+ 25,1%  
(4,6% p.a.)

— DWS ESG Investa LD

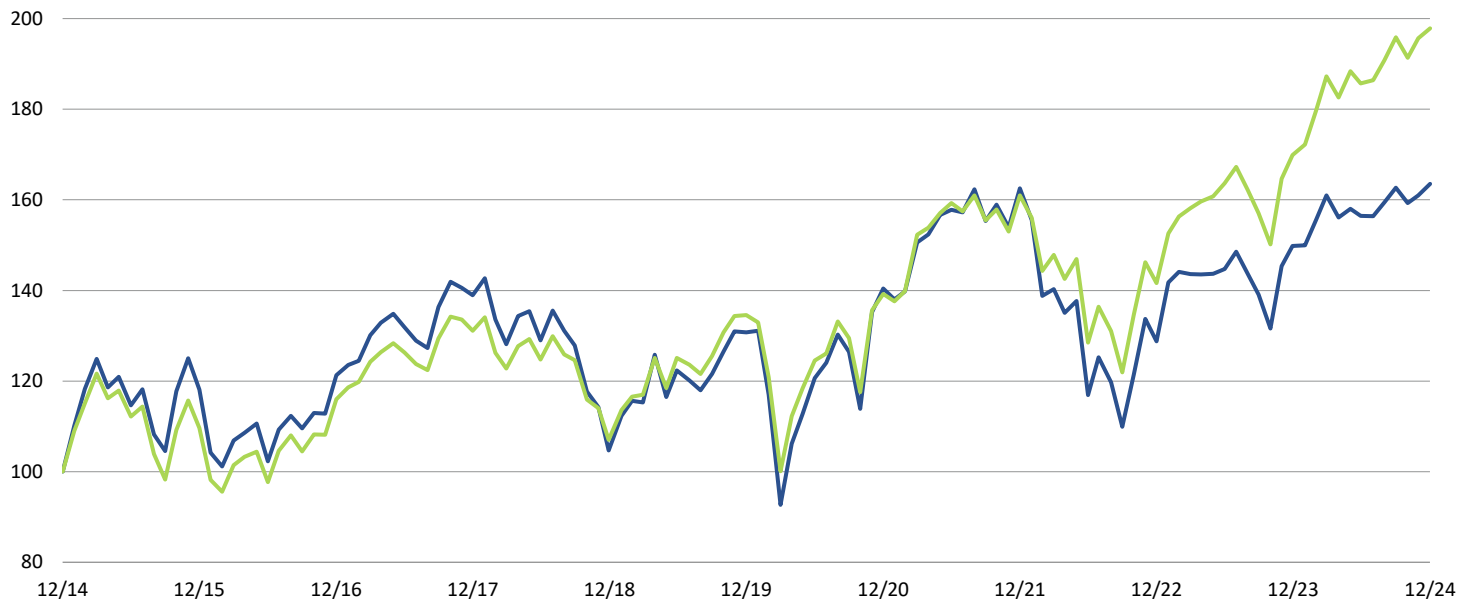
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

### Wertentwicklung über 10 Jahre

30.12.2014 = 100 Punkte



+ 97,9%  
(7,1% p.a.)

+ 63,5%  
(5,0% p.a.)

— DWS ESG Investa LD

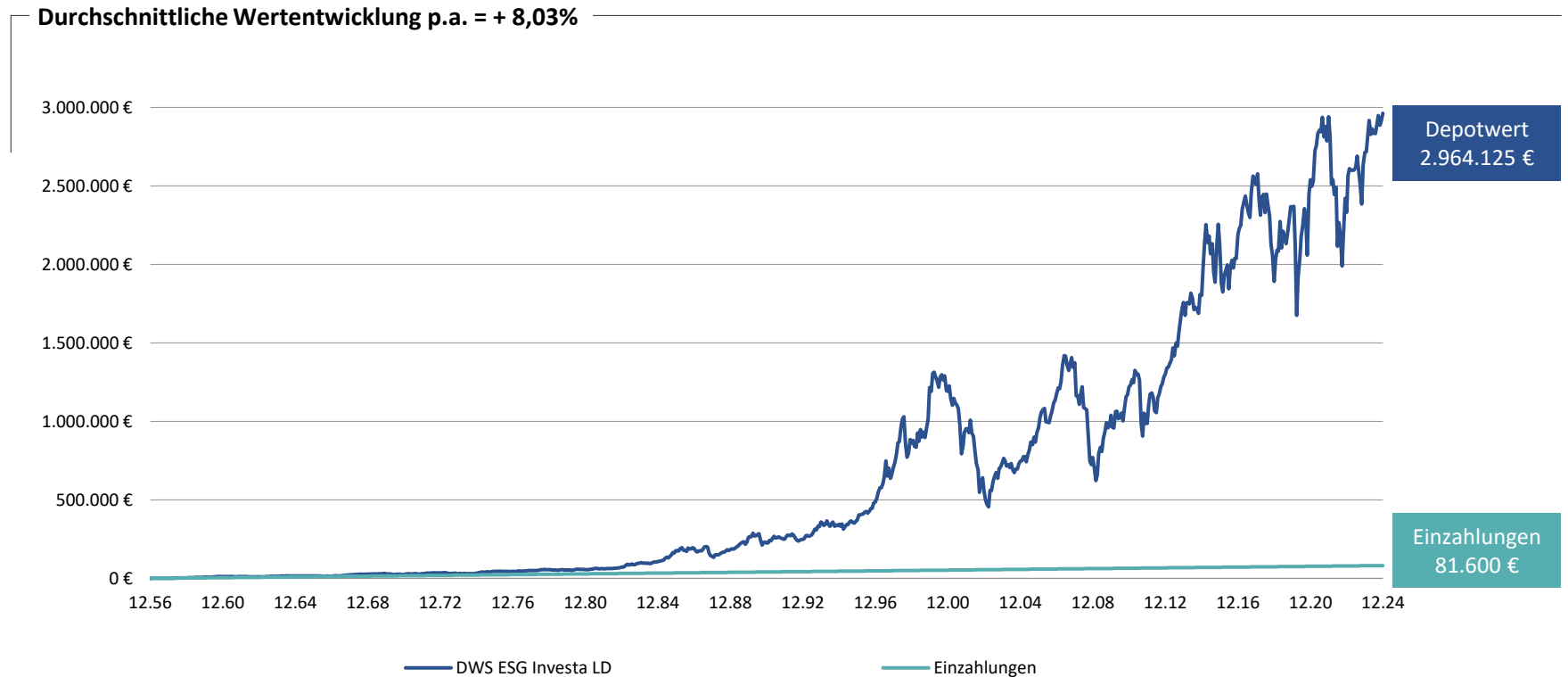
— DAX 50 ESG Net Return - 18.3.24 (RI)

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 Dezember 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)

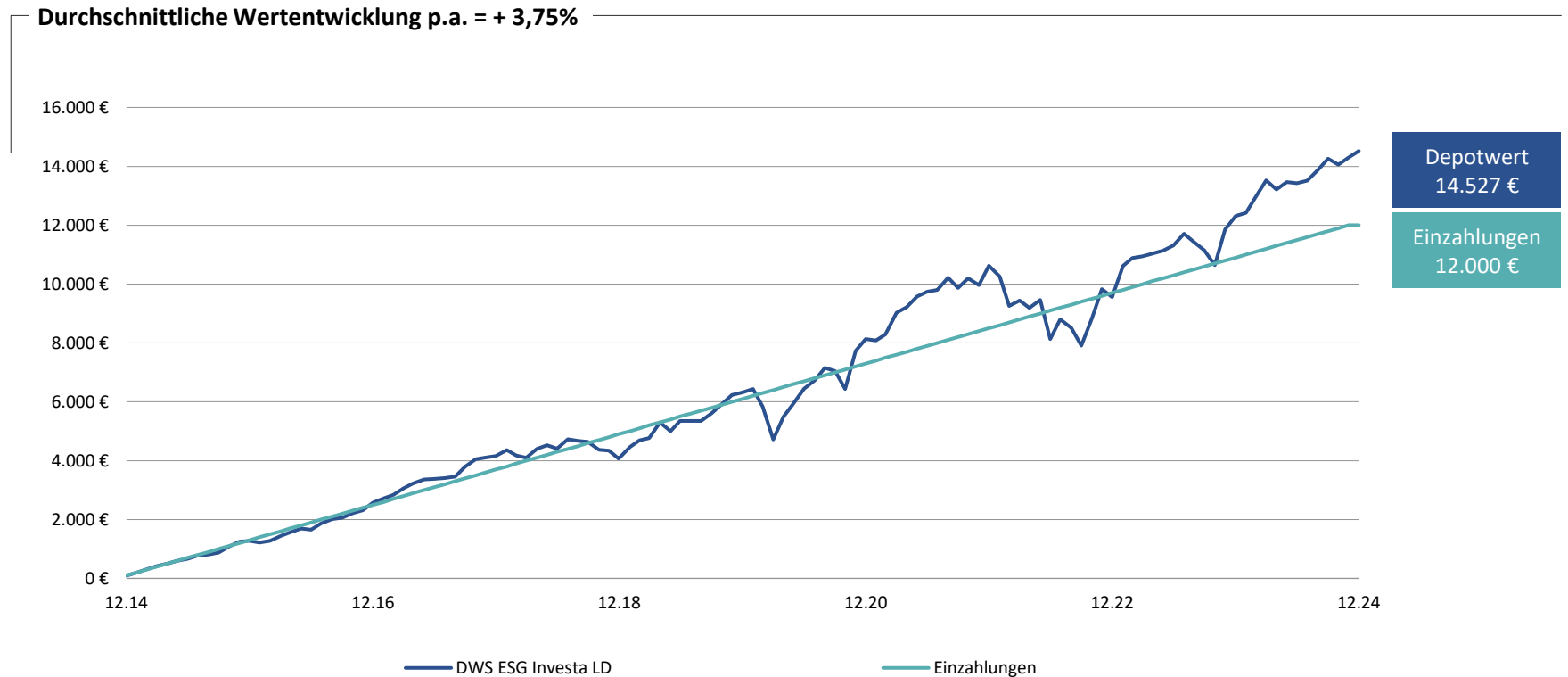
\* Dezember 1956 = Auflegungsmonat des DWS ESG Investa LD

Stand: Ende Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH



# DWS ESG Investa LD

Monatliche Einzahlung von 100 Euro seit 10 Jahren

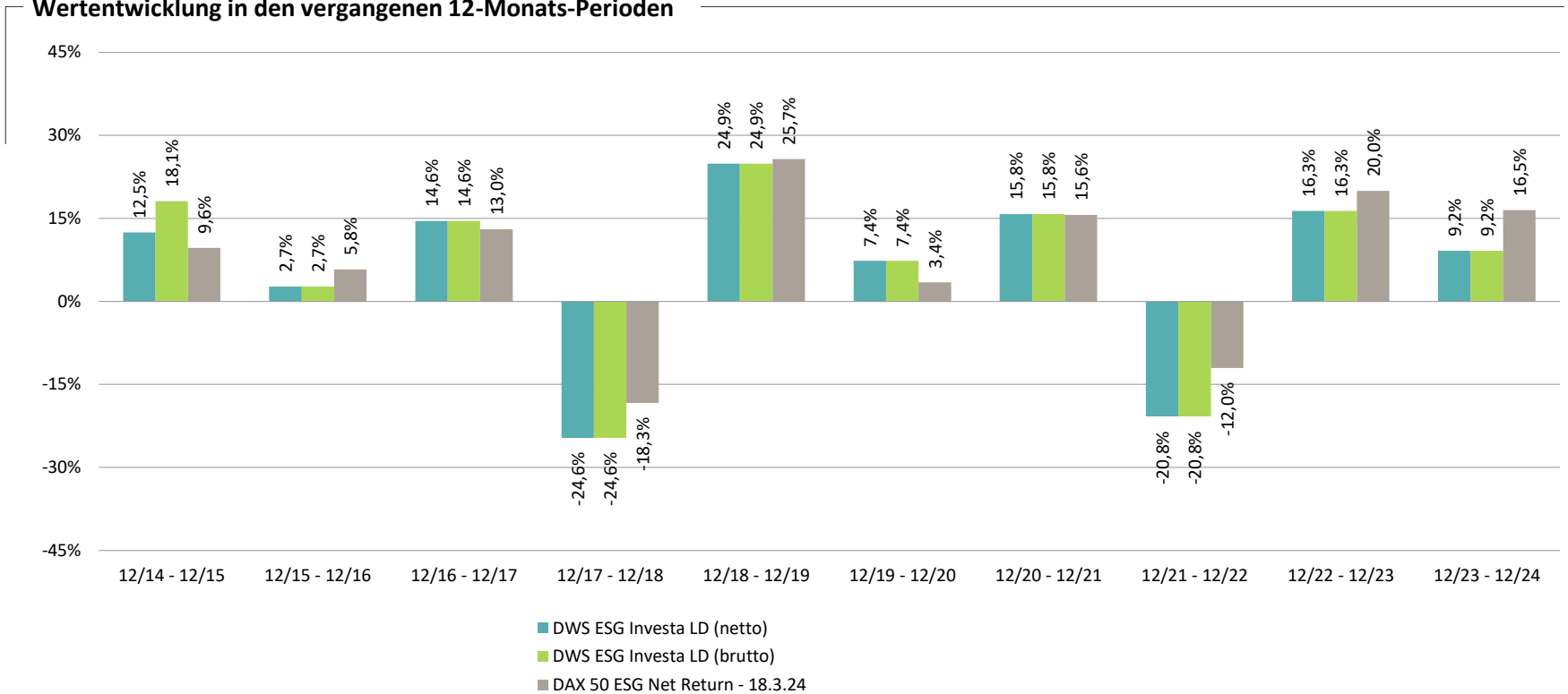


Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
Anlage zum Ausgabepreis, (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)  
Stand: Ende Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH



## 06 Wichtige Informationen

## 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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

Anteilsklasse*	LD
Anteilsklassen-Währung	EUR
ISIN	DE0008474008
WKN	847 400
Ausgabeaufschlag	5,0%
Kostenpauschale	1,400% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2024)	1,390%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Fondsvolumen	3.522,4 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 Dezember 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

### 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



	12/14 - 12/15	12/15 - 12/16	12/16 - 12/17	12/17 - 12/18	12/18 - 12/19	12/19 - 12/20	12/20 - 12/21	12/21 - 12/22	12/22 - 12/23	12/23 - 12/24
DAX	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	25,5%	3,5%	15,8%	-12,3%	20,3%	18,8%
MDAX	22,7%	6,8%	18,1%	-17,6%	31,2%	8,8%	14,1%	-28,5%	8,0%	-5,7%
SDAX	26,6%	4,6%	24,9%	-20,0%	31,6%	18,0%	11,2%	-27,3%	17,1%	-1,8%
TECDAX	33,5%	-1,0%	39,6%	-3,1%	23,0%	6,6%	22,0%	-25,5%	14,3%	2,4%
HDAX	12,6%	6,3%	14,8%	-17,0%	27,4%	2,9%	16,0%	-14,4%	19,0%	15,4%
CDAX	11,3%	6,5%	16,0%	-18,1%	25,1%	4,8%	14,0%	-16,9%	19,0%	16,1%
MSCI Germany	10,0%	6,6%	12,9%	-17,7%	23,9%	3,0%	13,9%	-16,5%	19,8%	18,4%
MSCI Germany Growth	16,1%	4,4%	14,2%	-16,6%	27,1%	2,0%	11,7%	-24,5%	18,3%	31,2%
MSCI Germany Value	2,7%	8,9%	12,0%	-18,8%	20,7%	1,9%	14,7%	-12,2%	20,4%	9,9%
Prime All Share	12,8%	6,4%	15,2%	-17,1%	27,2%	3,7%	16,1%	-14,7%	18,5%	16,0%
MSCI Germany Momentum	24,2%	8,0%	17,2%	-13,4%	31,9%	9,2%	15,0%	-21,6%	16,3%	30,1%
MSCI Germany Volatility	12,0%	5,9%	13,0%	-11,1%	22,9%	2,4%	14,4%	-19,2%	16,8%	10,1%
MSCI Germany HD Yield	19,4%	4,3%	8,2%	-14,6%	24,7%	-7,2%	16,9%	-9,2%	18,1%	-10,8%
MSCI Germany Small Cap	25,0%	4,7%	38,9%	-19,2%	32,2%	15,5%	15,5%	-25,3%	12,7%	-12,5%
MSCI Germany Mid Cap	21,9%	5,9%	25,7%	-18,0%	24,3%	15,7%	5,8%	-25,3%	9,2%	31,2%
MSCI Germany Large Cap	8,5%	6,7%	11,0%	-17,6%	23,9%	0,6%	15,9%	-14,8%	21,8%	16,0%

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

Stand: Ende Dezember 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](http://www.dws.de) [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://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](http://www.dws.ch) abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

DWS International GmbH 04.12.2024 CRC: 096524

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