



DWS ESG Multi Asset Dynamic LD (LU1790031394)

Der Name ist Programm

Beim DWS ESG Multi Asset Dynamic handelt es sich um einen benchmarkfreien, dynamischen Multi Asset Fonds, der die Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Investment-Prozess verankert. ESG ist die Abkürzung für die englischen Begriffe Environmental, Social, Governance, im Deutschen also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Diese Abkürzung hat sich etabliert und ist unter dem Oberbegriff der nachhaltigen Geldanlage anzusiedeln. Neben der Investition in überwiegend überdurchschnittlich gute ESG Emittenten verfolgt der Fonds das Ziel einer überdurchschnittlichen Rendite innerhalb seiner Morningstar-Vergleichsgruppe.

Das Ergebnis ist ein nachhaltiger Mischfonds im dynamischen Segment mit einer sehr sehenswerten Wertentwicklung seit seiner Auflegung in 2005 – Trotz oder vielleicht gerade aufgrund seiner nachhaltigen Ausrichtung!?

Ganz pauschal lässt sich das natürlich nicht beantworten, jedoch zählt der Fonds zu den Vorreitern, wenn es um das Thema der nachhaltigen Geldanlage geht. Der Fonds kann auf eine fast 15 jährige Historie zurückblicken und wurde von Beginn an von Dr. Gunnar Friede gemanagt. Seit 2013 berücksichtigt Portfoliomanager Friede ESG-Kriterien noch stärker bei der Selektion seiner Portfolio-Bestandteile und seit ihrer Etablierung in 2016 findet auch die DWS ESG-Engine ihren Einsatz in diesem Portfolio.

Die von der DWS entwickelte ESG Engine greift auf Daten von insgesamt acht Anbietern zurück. Das bedeutet im Wesentlichen den Zugang zu 2500 Analystenjahre ESG-Erfahrung und mehr als 500 Spezialisten. Die genannte Analyse-Software greift somit auf über 35 Millionen Datenpunkte und mehr als 10 000 Emittenten zurück, um diese in eine konsistente Bewertung zu wandeln. Die Informationen, die die ESG-Engine liefert, stehen dem Portfoliomanager zur Verfügung, der neben den traditionellen Finanzdaten sofort darauf zugreifen und diese in seine Anlageentscheidung integrieren kann.

Das Anlageuniversum des Fonds erstreckt sich über globale Investments in Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen, wobei der Fokus aufgrund des dynamischen Risikoprofils deutlich auf der Aktienseite (min. 51% des Gesamtportfolios) liegt. Währungen werden aktiv gemanagt und sowohl als zusätzliche Renditequelle als auch zwecks Diversifikation genutzt. Aufgrund des ESG-Ansatzes finden natürlich überwiegend Titel mit gutem ESG-Rating Eingang ins Portfolio. Die

Aktienquote wird dabei flexibel zwischen 50-100% des Gesamtportfolios gesteuert, wobei sich die Netto-Aktienquote in den vergangenen drei Jahren etwa zwischen 60-80% des Portfolios bewegte.

Euphorie ist aber nicht angebracht; Anleger sollten trotz des außerordentlich erfolgreichen Börsenjahres 2019 nicht den Blick auf das Lang- und Längerfristige verlieren. Zwar sind die Kurse im Verlauf des Jahres in teils schwindelerregende Höhen gestiegen, dies stellte aber zum einen die Kompensation der Kursverluste aus dem Jahr 2018 und zum anderen eine Vorwegnahme möglicher künftiger Aktienmarkttrenditen dar.



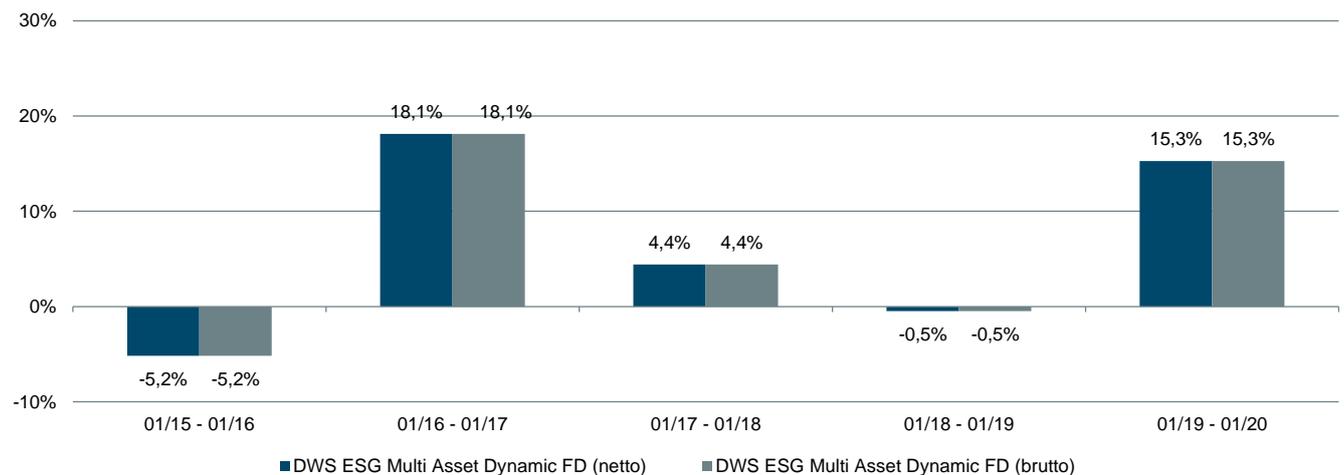
Dr. Gunnar Friede,
Portfoliomanager bei
DWS

Der Fondsmanager Dr. Gunnar Friede ist überzeugter Vorreiter bei der Verwaltung von nachhaltigen Anlagen. Schon seit 2006 managt er ESG-Fonds und engagiert sich seitdem auch in zahlreichen externen Gremien wie dem deutschen Analystenverband (DVFA Kommission Sustainable Investing) oder dem europäischen Analystenverband (EFFAS ESG Kommission). Er hat zudem einschlägig zum Thema ESG und Finanzrendite geforscht. Studien des DWS-Fondsmanagers in Zusammenarbeit mit der Universität Hamburg in den Jahren 2015 und 2018 haben die hartnäckige und langjährige Überzeugung, dass sich nachhaltiges Investieren nachteilig auf die Rendite auswirkt, widerlegen können. In ihren Meta-Studien analysierte das Team mehr als 2000 empirische Studien über den Zusammenhang zwischen ESG und finanzieller Performance und kam zu dem Schluss, dass die Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Durchschnitt keine Performance kostet und sie sogar verbessern kann.

Dass ESG und Rendite keinen Widerspruch darstellen muss, zeigt sich auch in der Wertentwicklung des DWS ESG Multi Asset Dynamic. Der Fonds erhielt für die Performance bereits zahlreiche Auszeichnungen sowie ein 5 Sterne Rating von Morningstar – natürlich auch 5 Globes und einem „Low Carbon“-Rating von Morningstar, die jeweilige Bestnote im Nachhaltigkeitsrating. Seit Auflegung im Januar 2005 liegt die annualisierte Rendite in der ältesten Anteilklasse bei 7,8% (Institutionelle Anleger). In der im April 2018 für Privatkunden aufgelegten Anteilklasse konnte der Fonds seither annualisiert 9,3% erwirtschaften.

Für weitere Informationen zum Fonds sowie zum ESG-Ansatz wird Dr. Gunnar Friede am 18. März 2020 auf dem Tag der Nachhaltigkeit von Netfonds in München anzutreffen sein.

WERTENTWICKLUNG IN DEN VERGANGENEN 12-MONATS-PERIODEN



Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Januar 2020; Quelle: DWS Investment GmbH

ZAHLEN UND FAKTEN

Anteilklassen*	FD**	LD
Anteilklassen-Währung	EUR	EUR
ISIN	LU0198959040	LU1790031394
WKN	A0B 7UM	DWS 2WC
Ausgabeaufschlag	0,0%	bis zu 5,0%
Verwaltungsvergütung	0,850 %	1,500%
Laufende Kosten (Stand 31.12.2019)	0,900%	1,550%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,015%	0,016%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Rechtsstand	Luxemburg FCP	
Fondsvolumen	158,3 Mio. EUR	
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.	

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

** Mindestbetrag für Erstzeichnung beträgt 2.000.000 EUR
Stand: Ende Januar 2020, Quelle: DWS Investment GmbH

Chancen und Risiken

Chancen

- _Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- _Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten
- _Zusätzliches Einkommen durch den Einsatz von derivativen Investmentinstrumenten.

Risiken

- _Markt-, branchen- und unternehmensbezogene Kursschwankungen
- _Wechselkursschwankungen
- _Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- _Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: 31.01.2020

Wichtige Hinweise

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemittelteilung.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie die [jeweiligen] „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente [sowie Kopien der Satzung(en)] [des Verwaltungsreglements] und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte [in deutscher Sprache] [bei Ihrem Berater], [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] erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de herunterladen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, sind in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de erhältlich.

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 Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet. 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 [dürfen die] [darf der] hierin genannte[n] Fonds/Teilfonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS International GmbH 2020. Stand: 31.01.2020

Copyright © 2020 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Stand: 31. Januar 2020; Quelle: DWS International GmbH, Morningstar