

DWS INVEST ESG EQUITY INCOME LC

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 14 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 12,5 %). Seit Auflage des Fonds Anfang August 2017 plus 18,9 % (MSCI World: plus 18,3 %). Durchschnittliche Jahresgesamtkosten von 1,80 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds sehr geringe Wertschwankungen.



Ölbohrturm, Coca-Cola: Ökologisch und sozial sollen die Aktien sein – so zumindest der Anspruch des Fonds.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Im Aktienbestand finden sich nachhaltige Unternehmen wie Geberit, Novo Nordisk, Ørsted, East Japan Railway und American Water Works. Aber auch Coca-Cola und PepsiCo. Und sogar die Ölfirmen Woodside Petroleum, Enbridge, Pembina Pipeline und Neste sind im Fonds. Dazu der Konzern CMS Energy, der u.a. aus Kohle Strom gewinnt. Allerdings verstößt nach ECoreporter-Recherchen keines der zum Testzeitpunkt 70 Unternehmen im Fonds gegen dessen Nachhaltigkeitsgrundsätze. Denn diese Grundsätze sind nicht sehr anspruchsvoll: Der Fonds will zwar weltweit in Aktien mit einem „guten ESG-Rating“ investieren (bei einem ESG-Rating werden ökologische, soziale und an guter Unternehmensführung ausgerichtete Kriterien bewertet). Nach Angaben des Fondsmanagements reicht jedoch eine durchschnittliche, von der DWS hausintern erstellte Nachhaltigkeitsbewertung aus, damit der Fonds in eine Aktie investieren darf – ein gutes Rating ist entgegen den Werbeaussagen der DWS seltsamerweise nicht nötig. Komplett ausgeschlossen sind u.a. Geschäfte mit geächteten Waffen (Landminen und Streumunition). Tabu sind auch Firmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Tabak erzielen oder mit Waffen, Glücksspiel, Pornografie, Atomenergie. Kohleabbau und Stromerzeugung aus Kohle sind bis 25 % des Umsatzes erlaubt. Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeitsbeirat.

■ **TRANSPARENZ:** Das komplette aktuelle Portfolio ist lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Die DWS informiert Anleger nur eingeschränkt über ihr Aktienauswahlverfahren. Das Nachhaltigkeitskonzept könnte übersichtlicher dargestellt sein.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich an Aktien-Neuemissionen. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. DWS übt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen selbst aus und kontaktiert investierte Unternehmen, wenn es Probleme bei der Nachhaltigkeit gibt. Das Stimmverhalten wird veröffentlicht, der Verkauf von Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit nicht.

GESAMTNOTE:

3,2



FAZIT: Fonds mit niedrigem Nachhaltigkeitsanspruch und zahlreichen umstrittenen Aktien.

NACHHALTIGKEIT:

3,7



Aktien-Auswahlprinzip:	4,0
Nachhaltigkeits-Management:	2,7
Transparenz:	5,0
Nachhaltige Wirkung:	3,0

FINANZEN:

2,7



Wertentwicklung:	2,9
Sicherheit/Risiko:	1,3
Kosten:	3,0

WERTENTWICKLUNG in % 07/2017 – 10/2019



Der Fonds startete erst im August 2017, daher keine Fünf-Jahres-Wertung. Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

STÄRKEN:

- Solide Wertentwicklung
- Sehr geringe Wertschwankungen



SCHWÄCHEN:

- Niedrige Nachhaltigkeitsschwellen
- Viele Öl-Aktiengesellschaften
- Mangelhafte Transparenz



Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	DWS Invest ESG Equity Income LC
Fondsgesellschaft:	DWS Investment GmbH
ISIN:	LU1616932866
Internet:	www.dws.de
Volumen 31.10.2019:	231 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,80 %
Sparplan möglich:	Ja