

Eine Fondsikone feiert Geburtstag: Happy Birthday DWS Top Dividende



20 Milliarden Euro schwer, 20 Jahre alt – DWS Top Dividende hat einen weiteren Meilenstein erreicht und feiert seinen zweiten runden Geburtstag. Anlegerinnen und Anleger haben an den Aktienmärkten rund um den Globus in den vergangenen Jahren vielerlebt – von den Nachwirkungen des Platzens der Dot-Com-Blase, die globale Finanzkrise in den Jahren 2008 und 2009, bis hin zu einer Pandemie, die die Welt in Atem hielt. Der DWS Top Dividende konnte die Nerven schonen und seinen Anlegerinnen und Anlegern auch in turbulenten Zeiten einen Puffer bieten. Die regelmäßige Ausschüttung bildete dabei das i-Tüpfelchen. Über den Werdegang des Fonds, was die Strategie besonders macht und wie er sich zum Aktienfonds-Giganten entwickeln konnte, lesen Sie hier.

Wir legen Wert auf Verlässlichkeit

Es war ein Montag, und zwar der 28. April 2003, an dem die DWS den Grundstein für eine große Erfolgsgeschichte legte: Der DWS Top Dividende wurde aufgelegt. Damals waren noch die Nachwehen des Platzens der Technologieblase zu spüren, und etliche Vermögensverwalter, sowie Anlegerinnen und Anleger kehrten dem Aktienmarkt den Rücken. Aber: Obwohl die Kurse auf den Aktienmärkten seit März 2000 stark eingebrochen waren, zahlten viele Unternehmen ihren Aktionären weiterhin eine attraktive Dividende.

Damit war die Idee geboren: Die DWS wollte mit dem DWS Top Dividende den Anlegerinnen und Anlegern, neben möglichen Kursgewinnen, eine regelmäßige Ausschüttung in Form von Dividenden in Aussicht stellen, ohne sie dem Aktienmarktrisiko in vollem Umfang auszusetzen.

Mit der Auflegung des DWS Top Dividende positionierte sich die DWS in Europa als einer der Pioniere im Managen von Dividendenfonds. Seinerzeit war nicht zu erahnen, dass der Fonds in kurzer Zeit ein beliebter Klassiker in puncto Vermögensanlage und Altersvorsorge werden sollte.

Der DWS Top Dividende hat in den vergangenen 20 Jahren bewiesen, dass er seiner Philosophie treu blieb – der Fonds konnte sich seit seiner Auflegung deutlich besser entwickeln als seine Marktbegleiter (gemessen an der Morningstar-Vergleichsgruppe „Aktieneinkommen Global“) und konnte

mit dem breiten Aktienmarkt klar mithalten (gemessen am MSCI World TR net in EUR) und das bei einer geringeren Schwankung. Verlässlichkeit umfasst jedoch noch so viel mehr als eine verlässliche Wertentwicklung. Verlässlichkeit ist auch ein Wechselspiel zwischen Ihnen, den Anlegerinnen und Anlegern, sowie dem Portfoliomanagement des Fonds. Sie konnten in den vergangenen 20 Jahren davon ausgehen, dass das Portfoliomanagement die globalen Aktienmärkte im Blick hat und das Portfoliomanagement konnte im Umkehrschluss „auf unsere Anlegerinnen und Anleger bauen – dafür möchte ich mich ausdrücklich bedanken.“, sagt Dr. Thomas Schübler.

Wir legen Wert auf Teamwork

Dr. Thomas Schübler managt den DWS Top Dividende seit September 2005 erfolgreich. Dabei betont der Fondsmanager immer wieder, wie wichtig sein Team für ihn ist.



Die Co-Portfoliomanager des DWS Top Dividende – Stephan Werner, Jarrid Klug und Madeleine Ronner – sind bereits seit Jahren mit der Strategie vertraut, liefern regelmäßig Aktienideen und treffen Portfolioentscheidungen gemeinsam mit Dr. Schübler.

Wir legen Wert auf Teamwork



Dr. Thomas Schübler
Portfoliomanager DWS Top Dividende
Global Co-Head of Equities

Jarrid Klug
Co-Portfoliomanager DWS Top Dividende
Chefanalyst für Finanzwerte



Stephan Werner
Co-Portfoliomanager DWS Top Dividende
Chefanalyst für Grundstoffe

Madeleine Ronner
Co-Portfoliomanager DWS Top Dividende
Chefanalystin für Industrierwerte



„Die Kollegen können mir auch durchaus Paroli bieten.“, berichtet Dr. Schübler über den Prozess der Aktienauswahl. „Manchmal haben wir unterschiedliche Meinungen zu bestimmten Aktien. Dann diskutieren wir und meine Teamkollegen können mich auch überstimmen, so dass eine bestimmte Aktie entsprechend ins Portfolio aufgenommen wird, oder eben nicht.“ Die Zusammenarbeit ist „harmonisch, wir kennen uns, arbeiten sehr gut zusammen, vertrauen und ergänzen uns gegenseitig“, fügt Stephan Werner hinzu.



Wir legen Wert auf Erfahrung

Die DWS hat nicht nur mehr als 20 Jahre Erfahrung im Managen von Dividendenfonds, sondern ist mit 11 Portfoliomanagerinnen und Portfoliomanagern das größte Dividendenaktienteam in Europa. Neben dem DWS Top Dividende werden durch das Team auch weitere Dividendenstrategien verwaltet, die sich insgesamt zu etwa 30 Milliarden Euro Anlagevolumen summieren.

Ein Marktanteil von beinahe 30 Prozent per Ende März 2023 an der Morningstar Kategorie „Aktieneinkommen Global“ spricht dabei für sich. Die DWS ist eben seit zwei Dekaden ein starkes Dividendenhaus.



Wir legen Wert auf Tradition

Der DWS Top Dividende steht nun seit 20 Jahren insbesondere für eins: Stiltreue. Das Portfoliomanagement rund um Dr. Thomas Schübler legt seit zwei Dekaden einen besonderen Wert auf die Generierung einer robusten Dividendenkomponente, die, nach Möglichkeit, die Inflationsrate übersteigt und somit zum realen Kapitalerhalt beiträgt. Obwohl die vergangenen 20 Jahre an den globalen Aktienmärkten nicht immer geradlinig verliefen, so zeichnete sich das Portfoliomanagement durch Stiltreue aus und sorgte zudem dafür, dass seine Anlegerinnen und Anleger auf eine attraktive Ausschüttung bauen konnten und sich auch in dynamischen Märkten auf die Strategie verlassen konnten.

Wir legen Wert auf Ehrlichkeit

Sowohl die Strategie, als auch das Portfoliomanagement stehen für Ehrlichkeit und Selbstreflexion: „Wenn man so groß werden und – was ungleich schwieriger ist – groß bleiben will, muss man bereit sein, auch mal richtig miese Zeiten in Kauf zu nehmen.“, gab Dr. Thomas Schübler im Interview mit der „Euro am Sonntag“ zu Protokoll.

Während der Fonds seit Auflegung knapp neun Prozent Rendite pro Jahr vorweisen kann, konnte er nicht immer mit dem Markt mithalten. Während den Jahren, in denen Wachstumswerte besonders gefragt waren, allen voran 2020 und 2021, konnte der Fonds nicht immer so stark steigen, wie es der Markt (gemessen am MSCI World Index) tat. Während der breite, globale Aktienmarkt im Jahr 2021 eine Wertentwicklung von etwa 31 Prozent hinlegte, entwickelte sich der DWS Top Dividende mit einem Wertzuwachs von etwa 20 Prozent sehr gut, aber eben nicht so gut wie der breite Markt. Das Durchhaltevermögen, das durchstehen „mieser Zeiten“, zahlte sich jedoch aus, denn kaum ein Fonds konnte im Krisenjahr 2022 eine

solch gute Wertentwicklung vorweisen wie der DWS Top Dividende, wie auch das Morningstar-Perzentilranking zeigt.

Wir legen Wert auf Wohlbefinden

Dr. Schübler weiß, dass viele Investorinnen und Investoren nach Möglichkeit nach Investmentlösungen mit geringer Schwankung suchen bei denen sie davon ausgehen, dass sie in Krisen keine größeren Rückschläge zu erwarten haben. Aufgrund dieses Bewusstseins fokussiert sich das Portfoliomanagement vom DWS Top Dividende eher auf eine attraktive risikoadjustierte Wertentwicklung als auf die reine Wertentwicklung.

Wir legen Wert auf Kontinuität

Neben seiner Wertentwicklung hat der DWS Top Dividende auch kontinuierlich eine Ausschüttung für seine Anlegerinnen und Anleger hervorgebracht. Mit einer durchschnittlichen Ausschüttungsrendite von 3,3 Prozent seit Auflegung, wird der jährliche der Ausschüttungstermin im November von vielen Anlegerinnen und Anlegern mit Freude erwartet. Die Dividende steht im Kontext des DWS Top Dividende im Fokus, denn etwa die Hälfte der Gesamrendite ist auf die Wiederanlage von reinvestierten Dividenden zurückzuführen.

Wir legen Wert auf Zuversicht

Zwar hielt das vergangene Jahr 2022 einige Überraschungen bereit, dennoch konnte sich der DWS Top Dividende hinsichtlich seiner Wertentwicklung klar gegen den globalen Aktienmarkt durchsetzen. Der Markt scheint aufgrund globaler Lieferkettenengpässe, geopolitischer Spannungen und hoher Inflationsraten anspruchsvoll zu bleiben, dennoch geht das Portfoliomanagement davon aus, dass sie mit dem DWS Top Dividende turbulente Marktphasen gut beherrschen können. Die DWS Aktienexperten gehen davon aus, dass ausgewählte Unternehmen am Markt ihre Dividenden abermals steigern können und sind somit zuversichtlich, dass sich diese Entwicklung auch positiv auf den DWS Top Dividende auswirken könnte.

Auf die nächsten 20 Jahre

Das gesamte Portfoliomanagement bedankt sich herzlich bei seinen Anlegerinnen und Anlegern für die vergangenen 20 Jahre, für das Vertrauen, für die Loyalität und die unzähligen Kundenveranstaltungen, Gespräche und Events. Wir freuen uns auf die nächsten 20 Jahre gemeinsam mit Ihnen!



Wertentwicklung DWS Top Dividende seit Auflegung¹
 28.04.2003 = 100 Punkte



¹ Fondsauflegung: 28.04.2003
 Stand: Ende März 2023, Quelle: DWS International GmbH. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

	03/13 - 03/14	03/14 - 03/15	03/15 - 03/16	03/16 - 03/17	03/17 - 03/18	03/18 - 03/19	03/19 - 03/20	03/20 - 03/21	03/21 - 03/22	03/22 - 03/23
MSCI World (USD)	19,1%	6,0%	-3,5%	14,8%	13,6%	4,0%	-10,4%	54,0%	10,1%	-7,0%
MSCI World Growth (USD)	18,2%	10,3%	-2,0%	12,5%	18,5%	6,4%	-1,3%	58,2%	9,2%	-9,8%
MSCI World Value (USD)	19,9%	1,8%	-5,0%	17,1%	8,8%	1,5%	-19,3%	48,3%	10,6%	-5,0%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Stand: Ende März 2023; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

	Fonds
KJ 2023	-1,3%
1 Jahr	-4,6%
3 Jahre p.a.	9,5%
5 Jahre p.a.	6,5%
10 Jahre p.a.	6,5%
2022	0,5%
2021	22,3%
2020	-9,5%
seit Auflegung p.a.*	8,4%

* 28. April 2003. Währung: EUR.
 Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Stand: Ende März 2023; Quelle: DWS International GmbH

Anteilsklassen*	LC	LD	LDQ	FD**
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000DWS1U90	DE0009848119	DE000DWS18N0	DE000DWS1VB9
WKN	DWS 1U9	984 811	DWS 18N	DWS 1VB
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung	1,450% p.a.	1,450% p.a.	1,450% p.a.	0,900% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2022)	1,460%	1,460%	1,460%	0,910%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,001%	0,001%	0,001%	0,001%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Rechtsform	DWS Investment GmbH			
Fondsvolumen	19.754,0 Mio. EUR			
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.			

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

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

*** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag
Stand: Ende Februar 2023; Quelle: DWS Investment GmbH

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Ggfs. Wechselkurschancen
- Überdurchschnittliche Dividendenerträge

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Ggfs. Wechselkurschancen
- Dividendenausfälle und -kürzungen
- 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 oben unterworfen sein.
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlagepolitik DWS Top Dividende

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vor allem in Aktien von in- und ausländischen Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwarten lassen. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: größere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und Wachstum, historisches und zukünftiges Gewinnwachstum, Kurs/ Gewinn-Verhältnis. Allerdings müssen die Dividendenrenditen nicht in jedem Fall größer als im Marktdurchschnitt sein. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Fondsmanagement. Die Währung des Fonds ist EUR. Die Erträge und Kursgewinne werden nicht ausgeschüttet, sie werden im Fonds wieder angelegt. Sie können die Rücknahme von Anteilen grundsätzlich täglich beantragen.

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 Fonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum 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> Belgien: <https://funds.dws.com/be/> Frankreich: <https://funds.dws.com/fr-fr/> Luxemburg: www.dws.lu Spanien: www.dws.es Niederlande: www.dws.nl Italien: <https://funds.dws.com/it-it> Irland: <https://funds.dws.com/ie> und Schweden: <https://funds.dws.com/se>. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/verfuegbar>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. 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 nichtkorrekt 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.

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 oben genannten Fonds 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.

DWS International GmbH

Für Investoren 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 können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

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.

20.04.2023 / 095502

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: 069 71909-2371
Fax: 069 71909-9090
www.dws.de