



Investors for a new now

DWS Aktien Strategie Deutschland

Oktober 2024

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) 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 Marktumfeld und Ausblick

04 Portfolio & Performance

05 ESG

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 über 100 Jahren aufweisen, unterhält die DWS eines der größten Aktienteams für deutsche Aktien. Das Team ist eng verzahnt mit der globalen Research- und Investmentplattform.

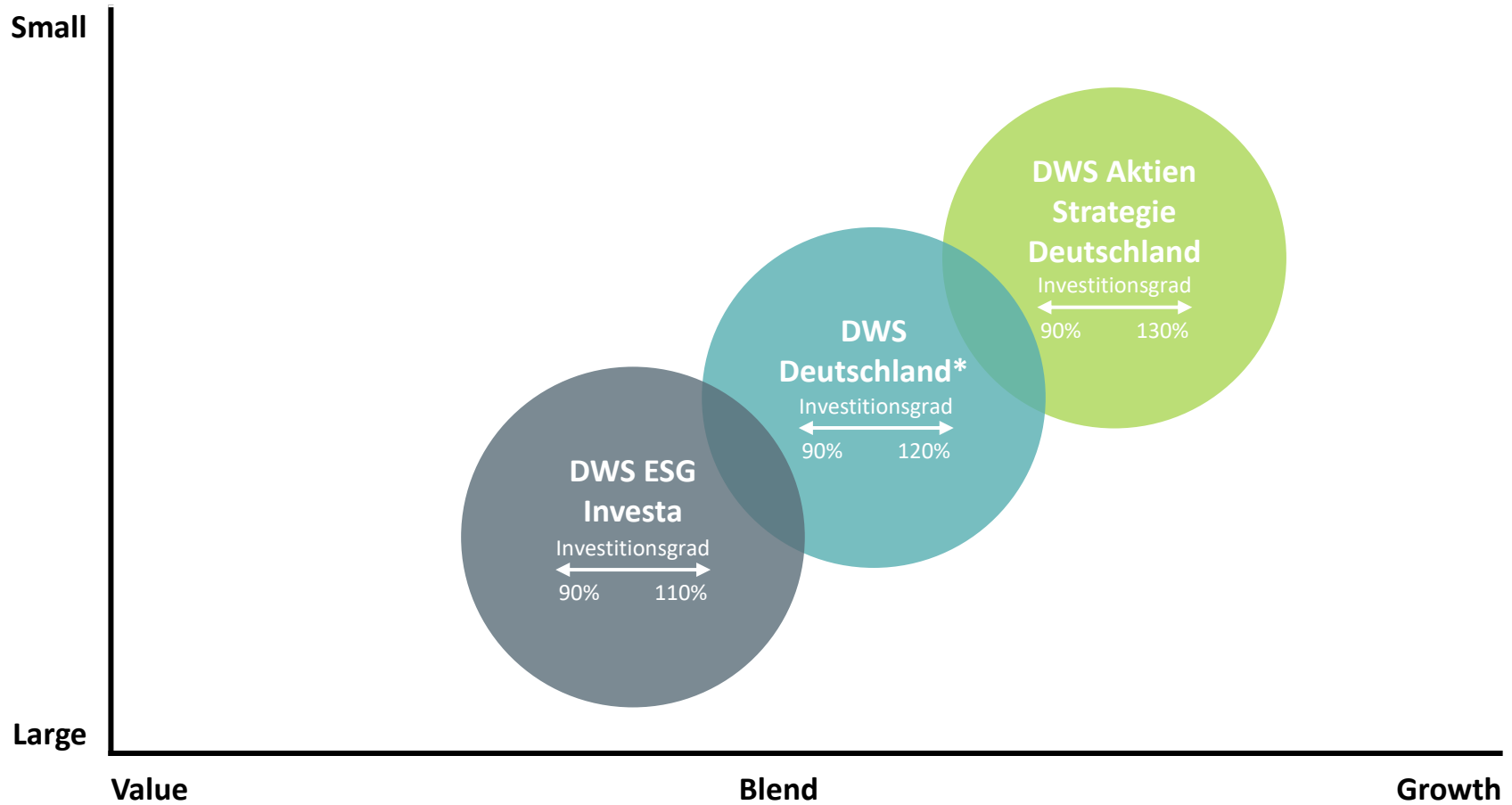
Erstklassiger Zugang zu Research

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

Investmentphilosophie



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

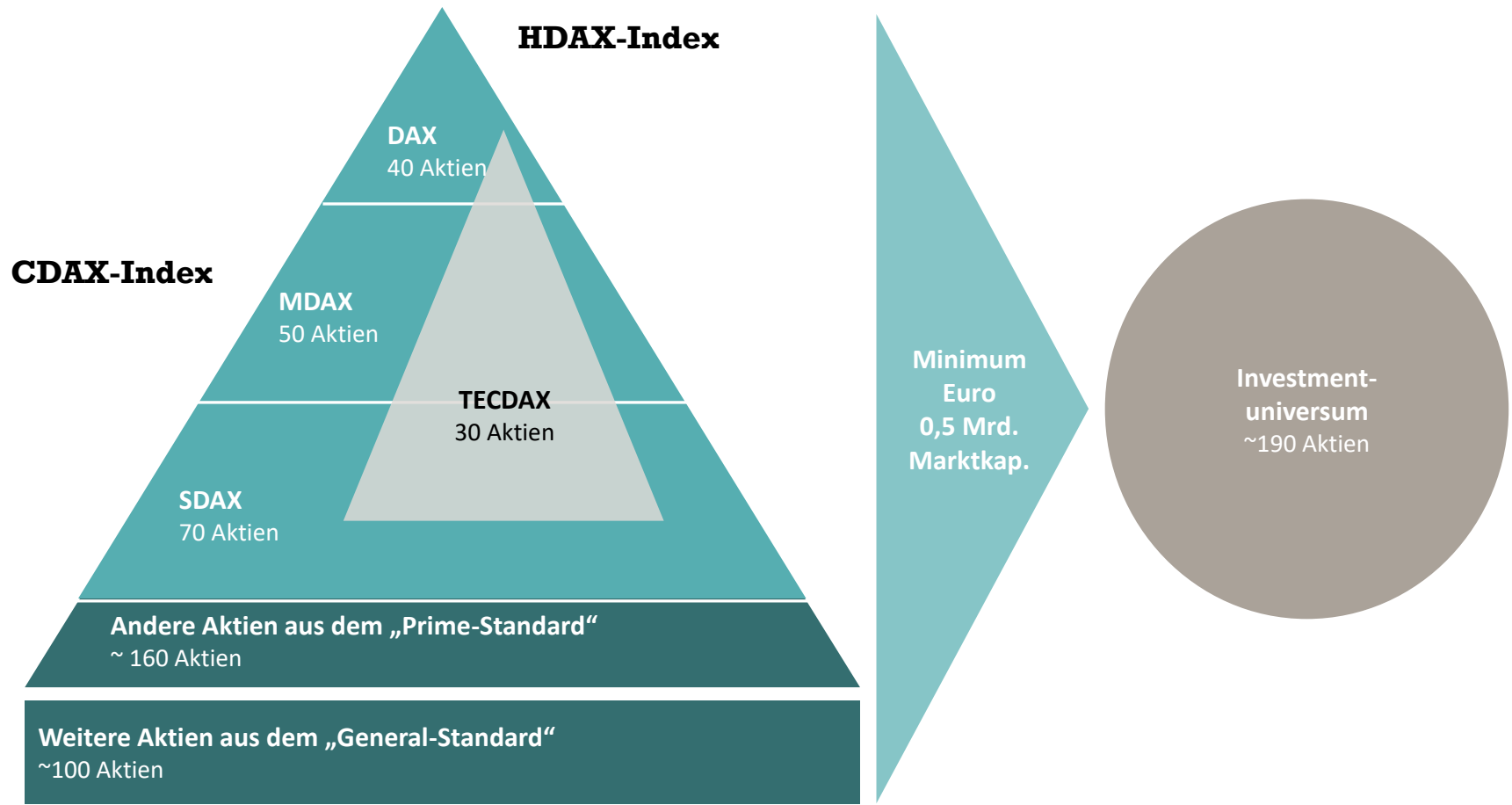
Wir sind **langfristige Investoren**, keine Händler. Wir gehen davon aus, dass der durchschnittliche Anlagehorizont unserer Einzeltitel mindestens **3 Jahre** beträgt. Um einen signifikanten Einfluss auf die Performance zu haben, sollte die Größe einer Position **mindestens 0,5%** des Portfolios betragen.

ESG-Aspekte

ESG-Aspekte sind **in unseren Anlageprozess integriert**. Wir glauben, dass die Bewertung der ESG-Performance eines Unternehmens beim **Management des Portfoliorisikos helfen kann**.

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: Industriewerte



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



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



Sabrina Reeh
Portfolio Manager
12 Jahre Investmenterfahrung
Sektor: Industriewerte



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 Aktien Strategie Deutschland



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 durchschnittlich bei etwa 40%)



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

HDAX (DAX30 + MDAX + TecDAX)

DWS Aktien Strategie Deutschland

Warum in Deutschland investieren?

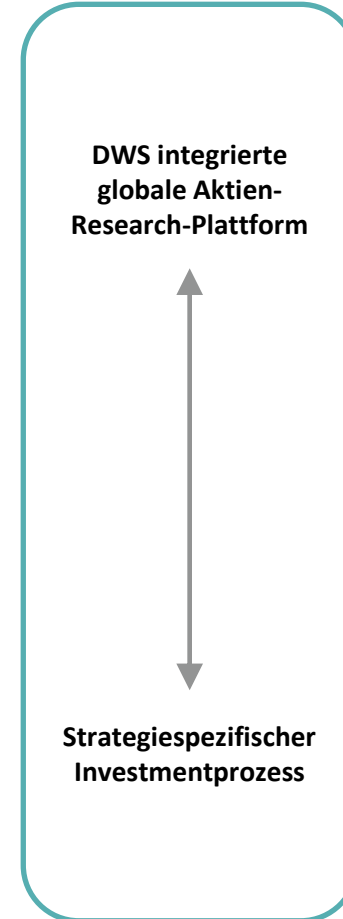




02 Investmentprozess

DWS Aktien Strategie Deutschland

Mehrstufiger Investmentprozess



Investmentprozess

Schritt 1: Ideengenerierung – Generierung von Alpha-Ideen



Ideengenerierung



DWS Aktien Researchplattform

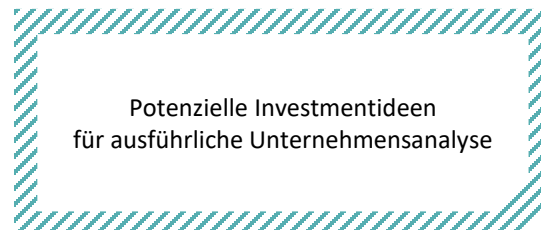
- Detaillierte Kenntnisse über die Unternehmen innerhalb des Anlagespektrums
- Langfristige Unternehmensbeziehungen lassen uns wesentliche Veränderungen erkennen
- Mehr als 1500 Unternehmensbesuche/ Managementkontakte pro Jahr
- Austausch von Investmentideen über verschiedenen Länder/Sektoren hinweg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

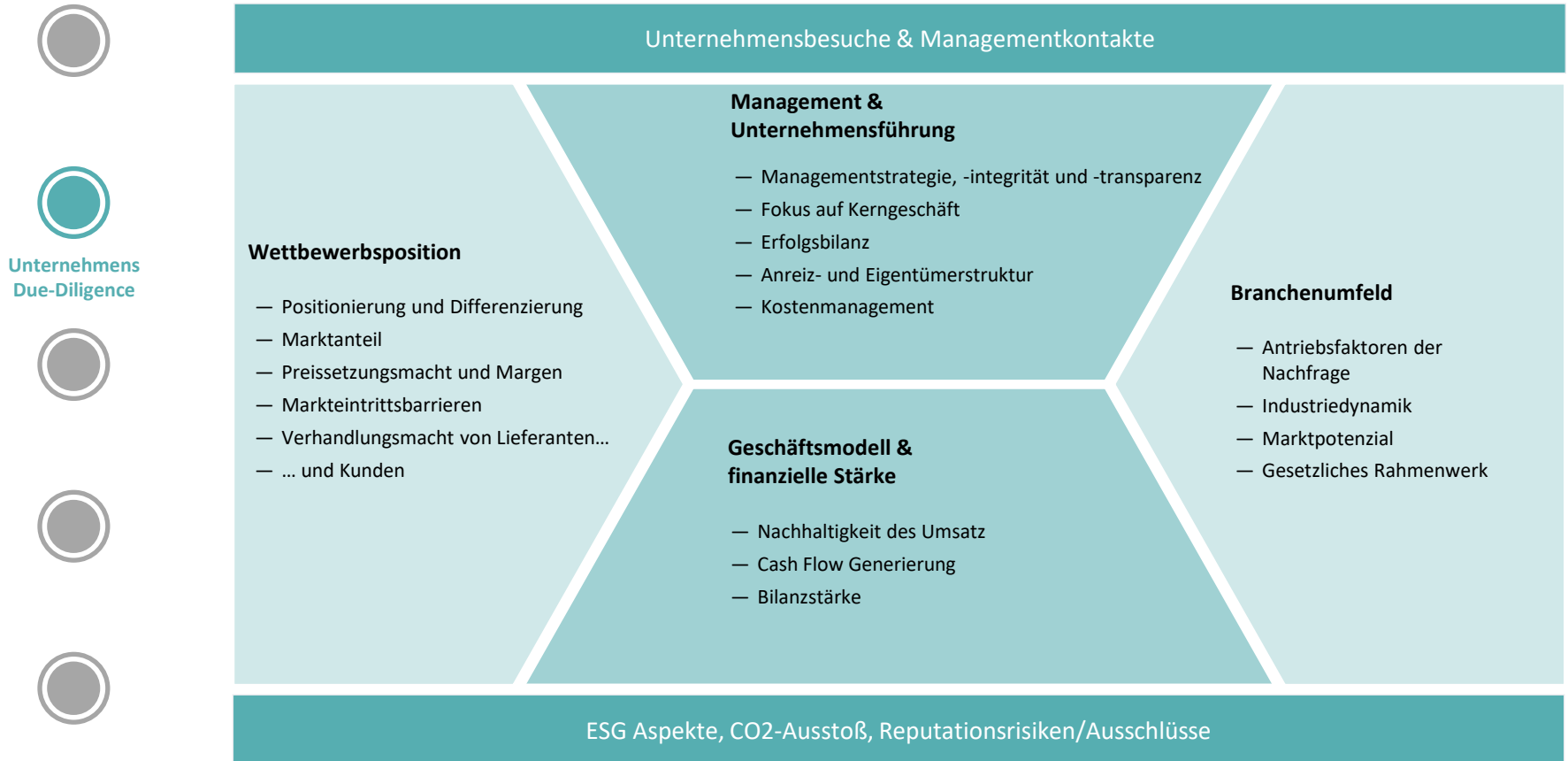
CIO View

- Strategischer & taktischer View zu Sektoren und Regionen



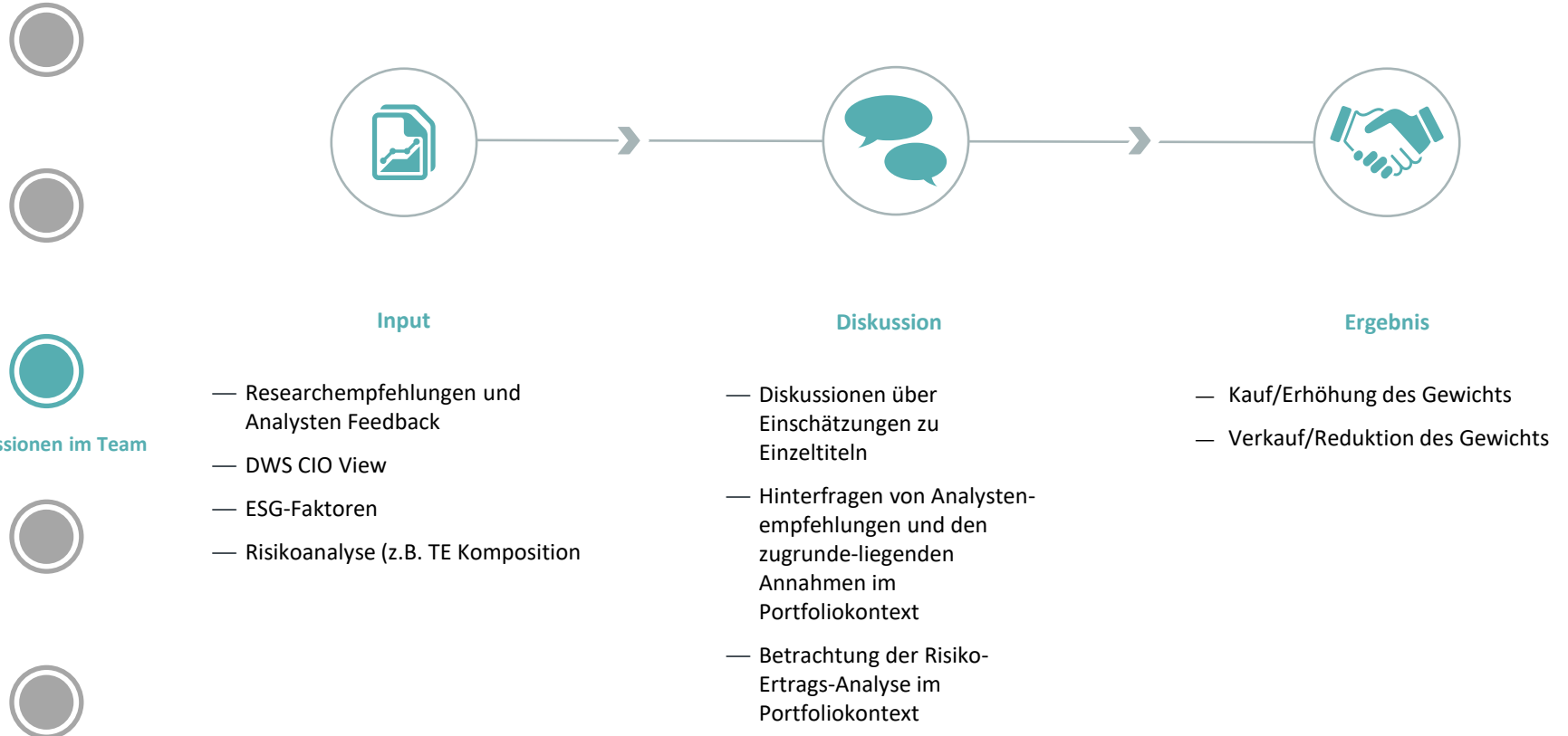
Investmentprozess

Schritt 2: Ausführliche Unternehmensanalyse



Investmentprozess

Schritt 3: Interne Debatten und Diskussionen



Investmentprozess

Schritt 4: Portfoliokonstruktion DWS Aktien Strategie Deutschland



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 von ESG Faktoren



Portfoliokonstruktion



Rahmen der Portfoliokonstruktion

Benchmark	HDAX UCITS Capped
Derivateinsatz	Zur Steuerung des Investitionsgrades, Hedging, Prämieinnahmen
Währungsabsicherung	100% Anlage in € - kein Wechselkursrisiko
Titel	ca. 50 - 70
Größte Position	10%
Kleinste Position	0,2%
Sektorale Beschränkungen	-
Regionale Beschränkungen	Deutschland
Liquidität	I.d.R. voll investiert, Kasse um Mittelab- und -zuflüsse zu steuern
Tracking Error	Historischer 3-Jahres TE ~6%

Investitionsgradsteuerung

Wie wird der Investitionsgrad gesteuert ?



Portfoliokonstruktion



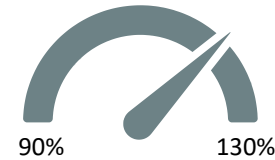
Investitionsgrad Anpassung

- 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

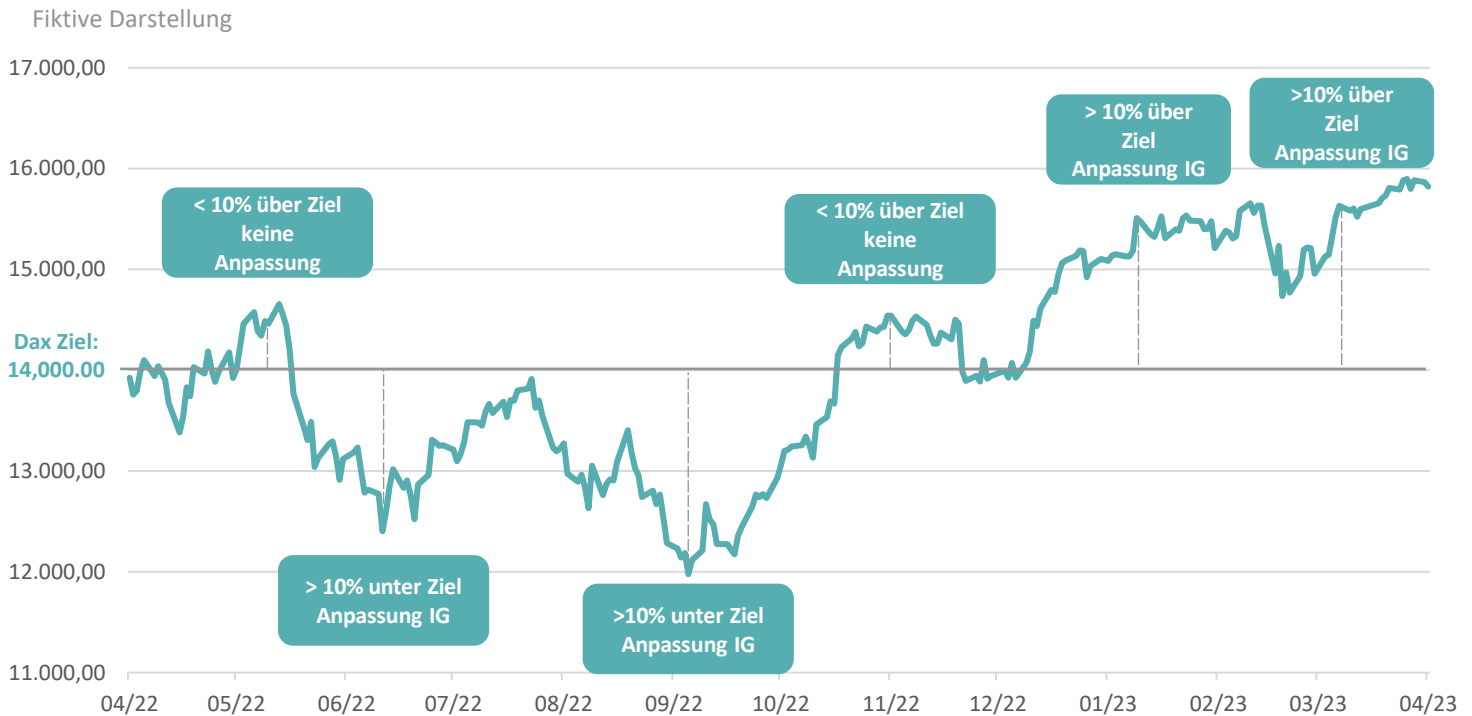
Exemplarische Darstellung



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

Transparent & Unabhängig

Herausfordernd & Interaktiv

- 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)

- 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

- 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 Marktumfeld und Ausblick

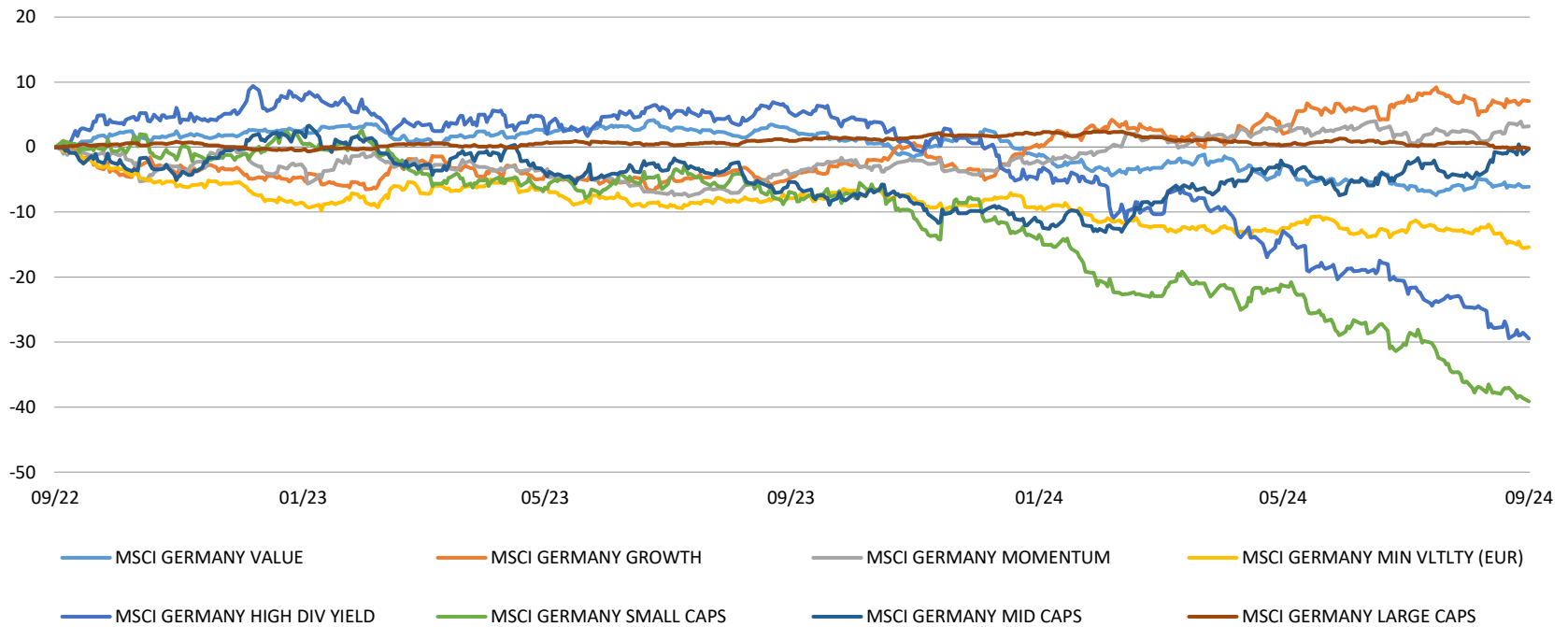
MSCI Germany Stilindizes

Wertentwicklung der letzten zwei Jahre



MSCI Germany Stilindizes - Wertentwicklung relativ zu MSCI Germany

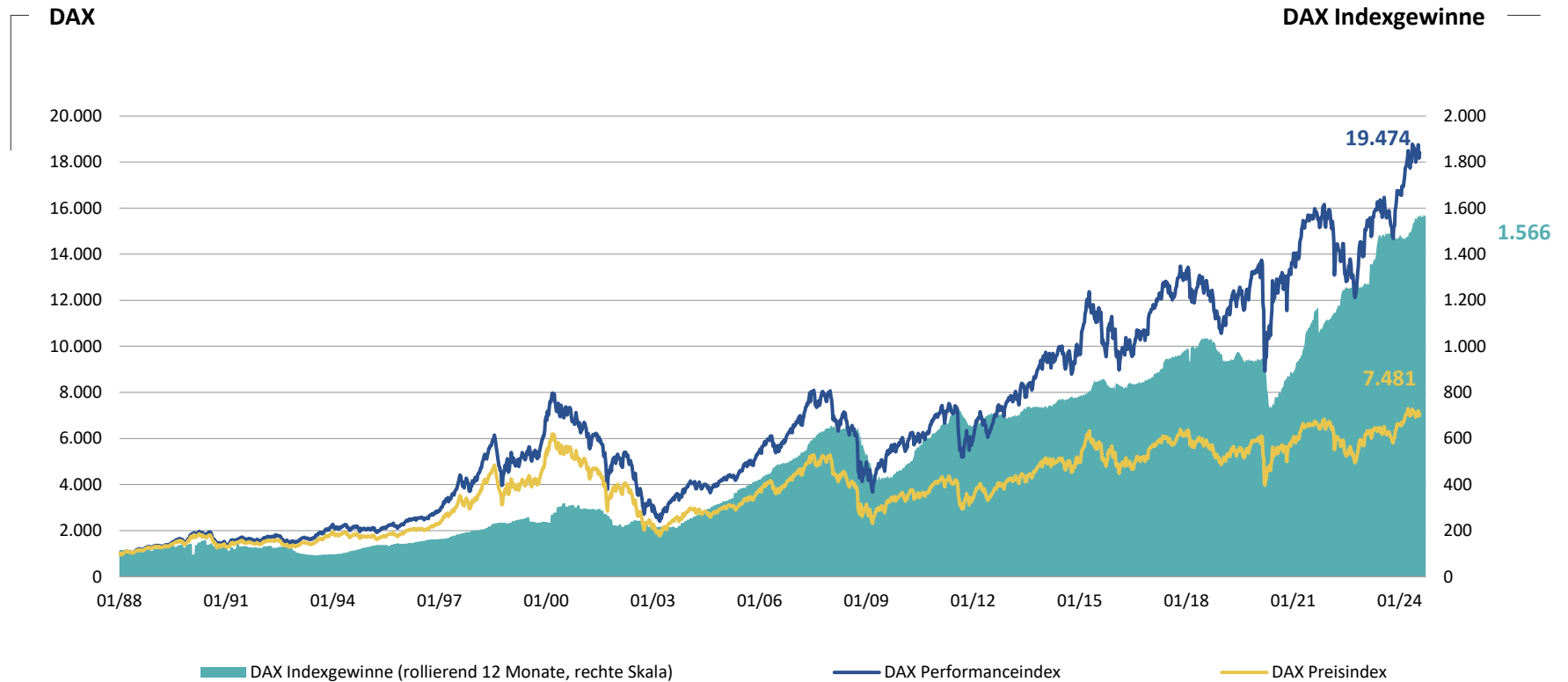
Rebasiert 30.09.2022



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

DAX: Gewinne steigen

DAX auf neuem Allzeithoch

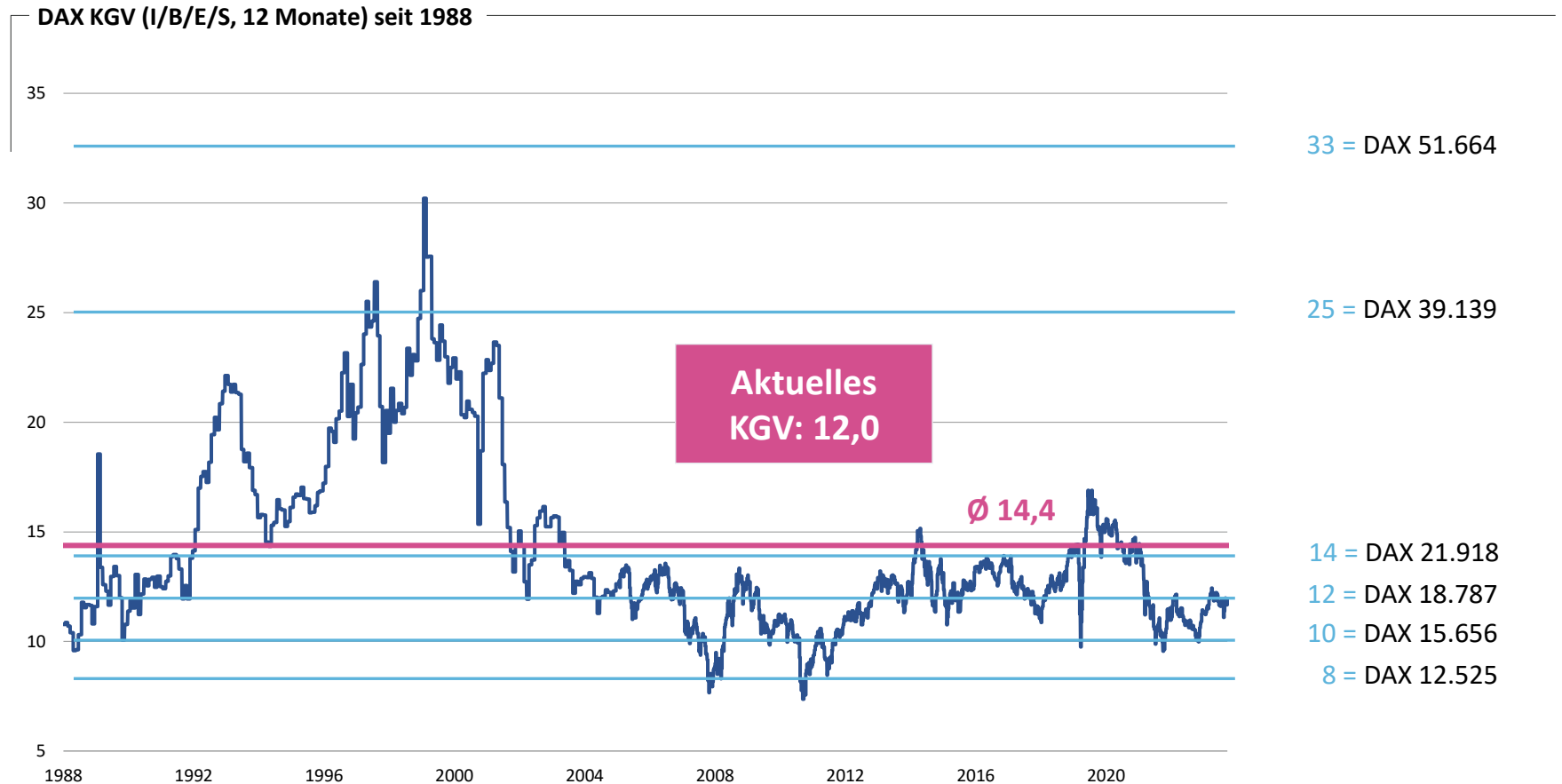


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

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

DAX-Bewertung

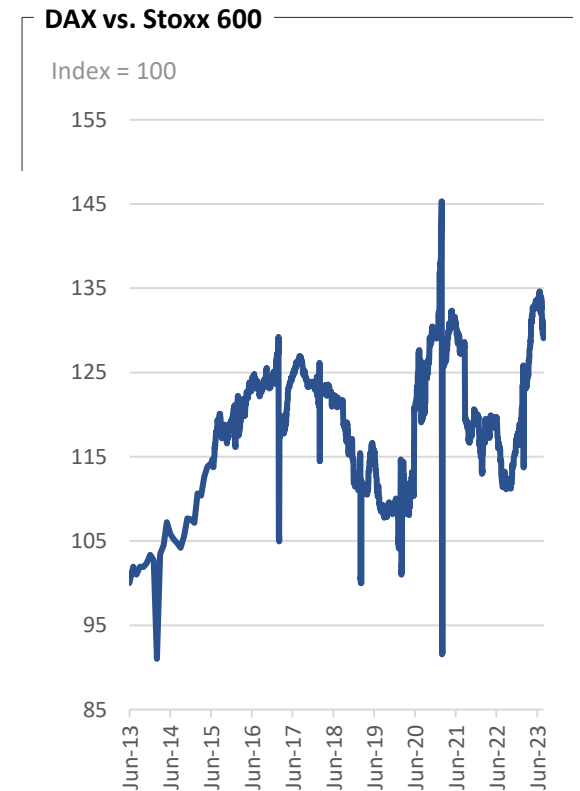
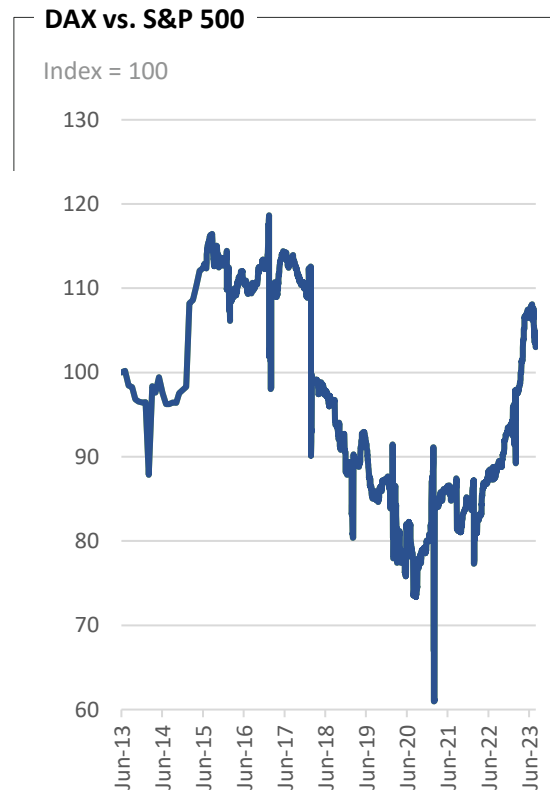
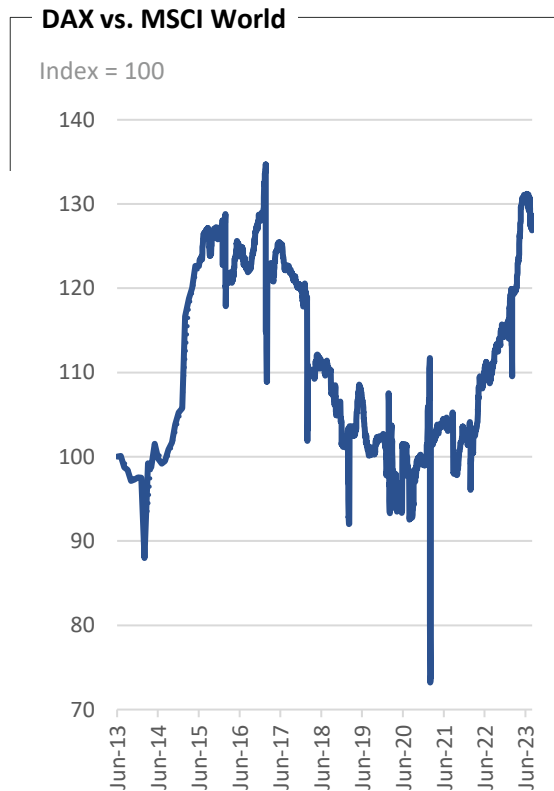
35 Jahres-Durchschnitt KGV = 14,4/ KGV aktuell 12,0



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: 19. September 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.

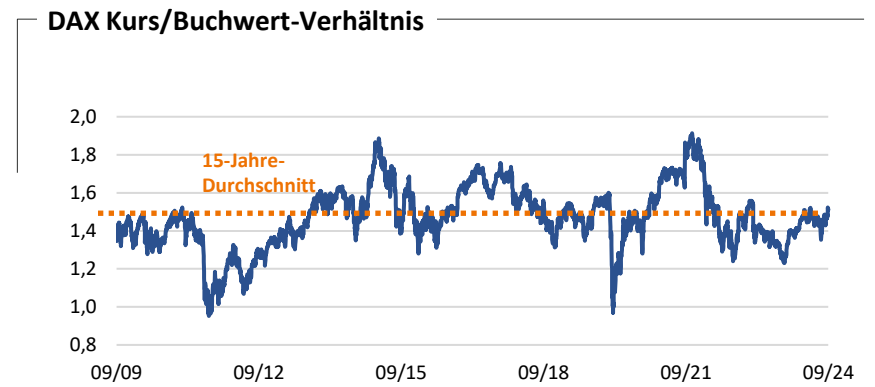
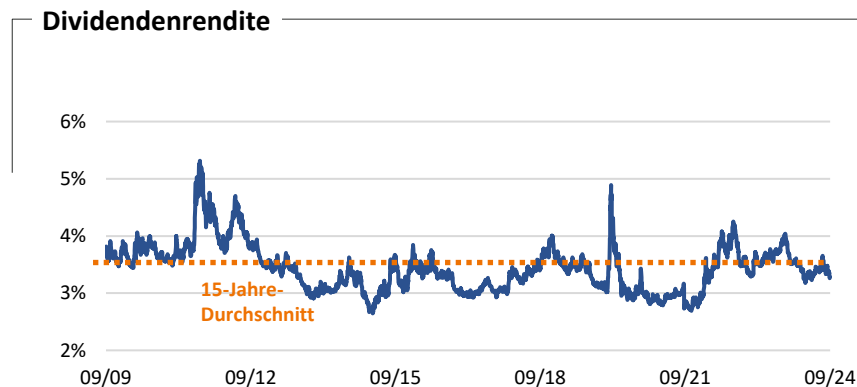
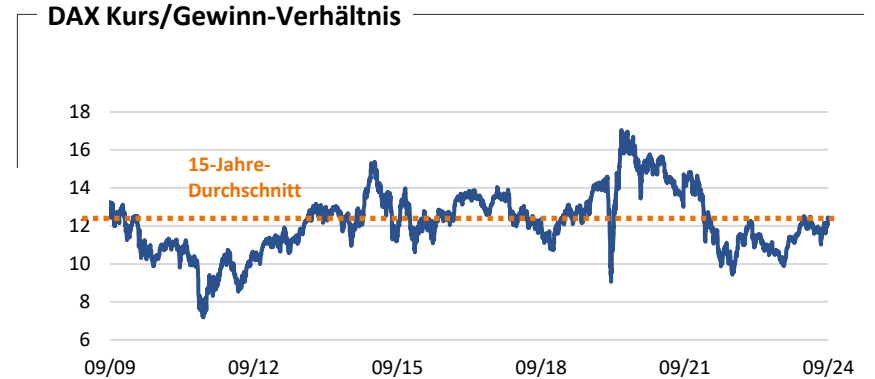
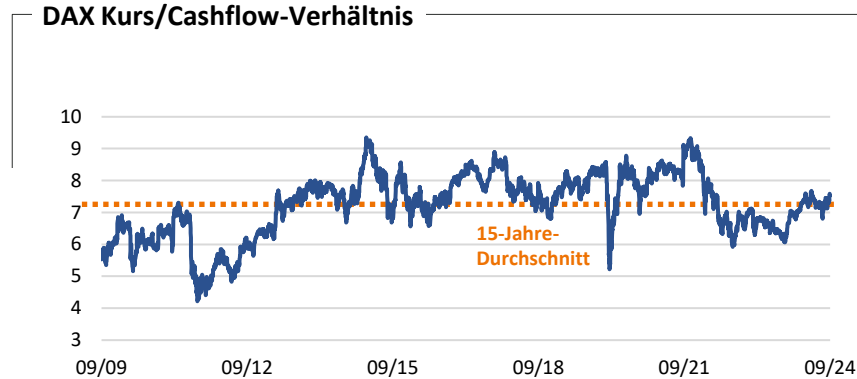
Stand: Ende Juli 2023

Quelle: DWS Investment GmbH, Bloomberg



DAX-Bewertung

Bewertungen unter 15-Jahres-Durchschnitt



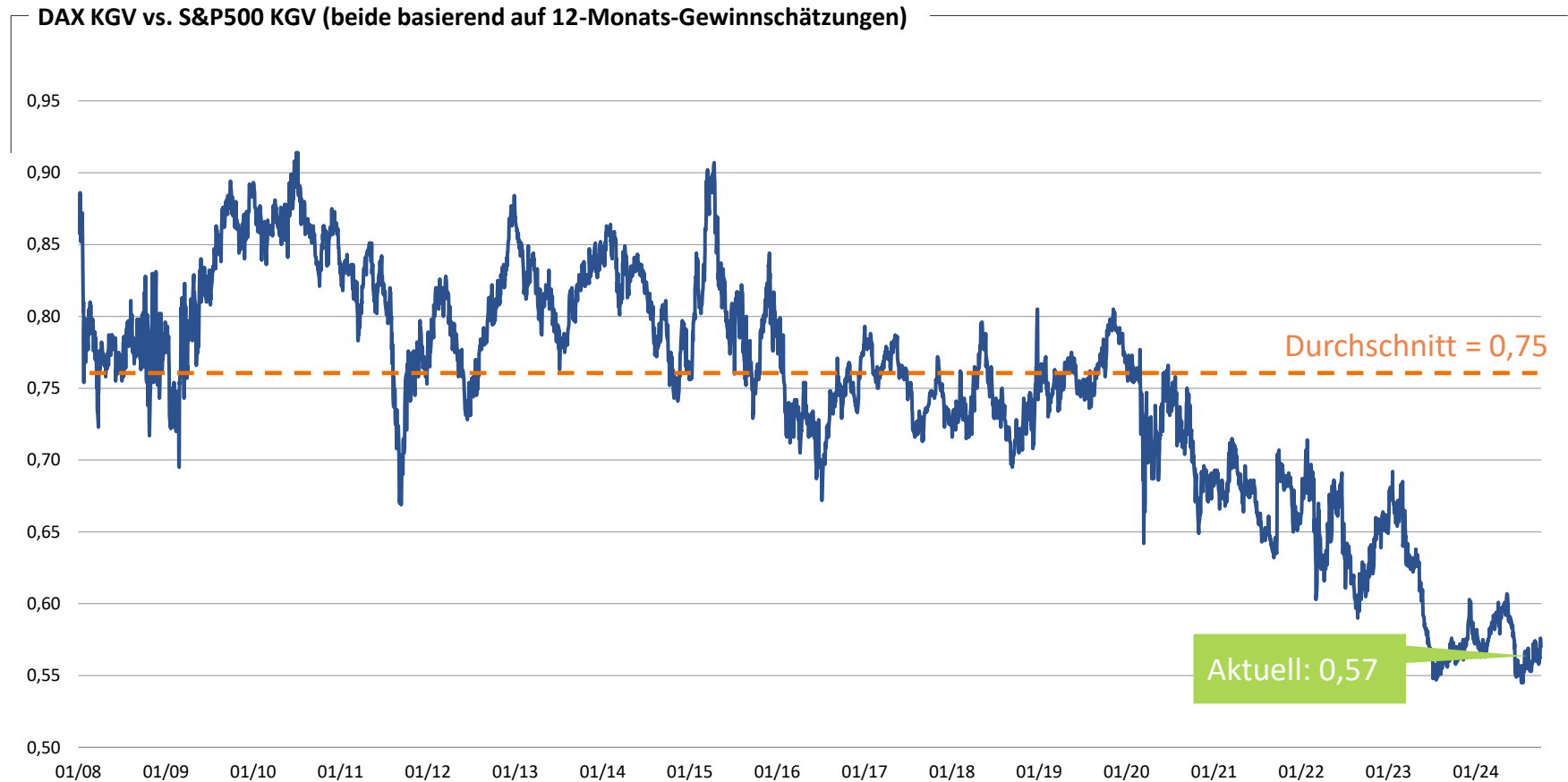
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30. September 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: 30. September 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

Relative 12-Monats-Gewinnschätzungen MSCI Germany vs. MSCI Europe



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.

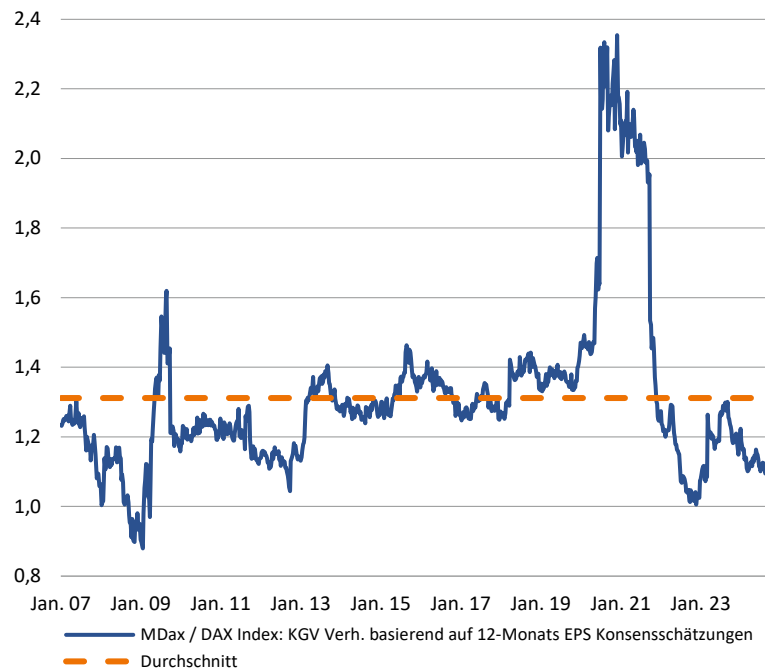
Stand: 30. September 2024; Quellen: I/B/E/S, Refinitiv Datastream

Standard- oder Nebenwerte?

Bewertungsvergleich MDAX- und TecDAX-Unternehmen zu DAX

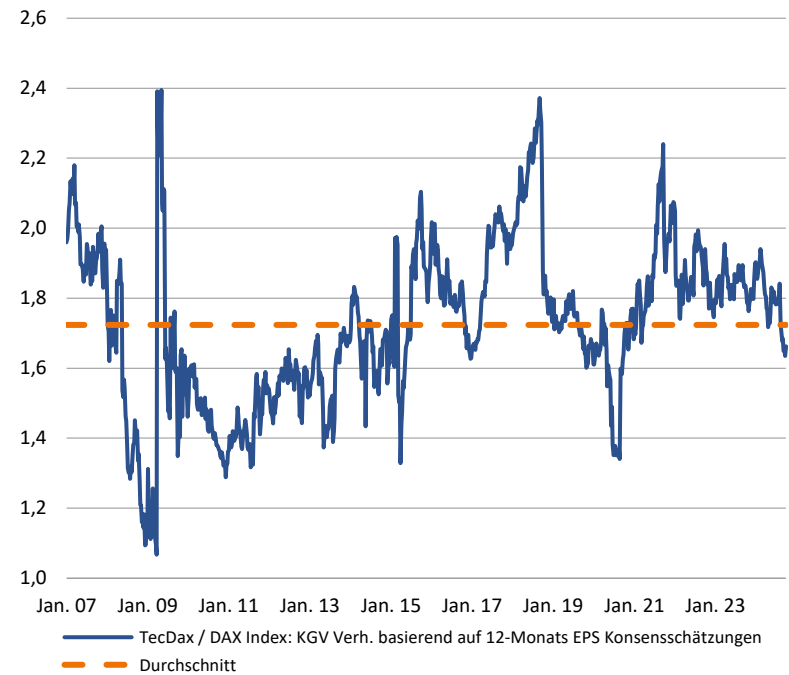
MDAX KGV / DAX KGV

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

Zeit für Investitionen?

Kapazitätsauslastung zuletzt wieder stark zunehmend



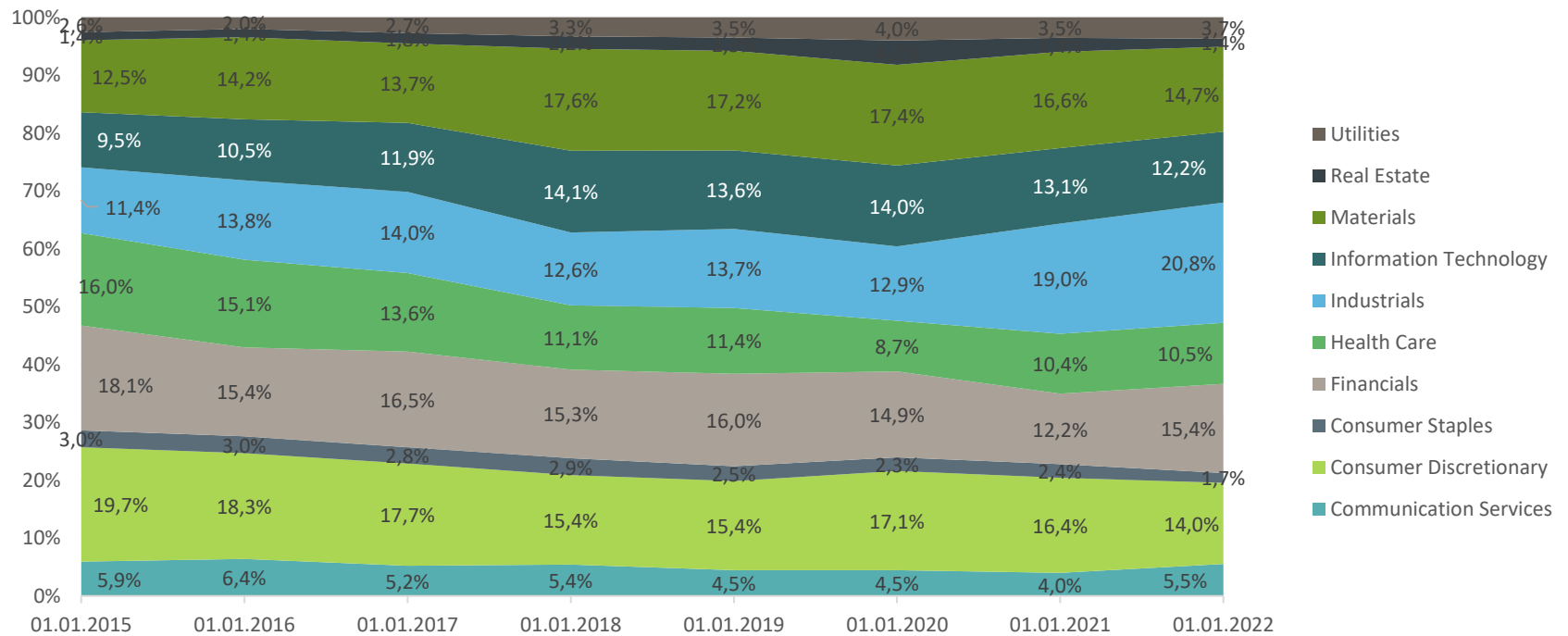
DWS Aktien Strategie Deutschland

Entwicklung der Sektoren innerhalb des DAX seit 2015



DAX Sektorveränderungen seit 2015

(in %-Punkten des DAX)





04 Portfolio und Performance

DWS Aktien Strategie Deutschland

Überblick



MS-Vergleichs-gruppe	Germany Large Cap Equities
Benchmark	HDAX UCITS Capped
Derivateinsatz	Steuerung des Investitionsgrades, Prämieinnahmen, taktische Asset Allokation
Währungsabsicherung	100% €-Investment
Marktkapitalisierung	35% - 50% SMC
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	2.097 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.

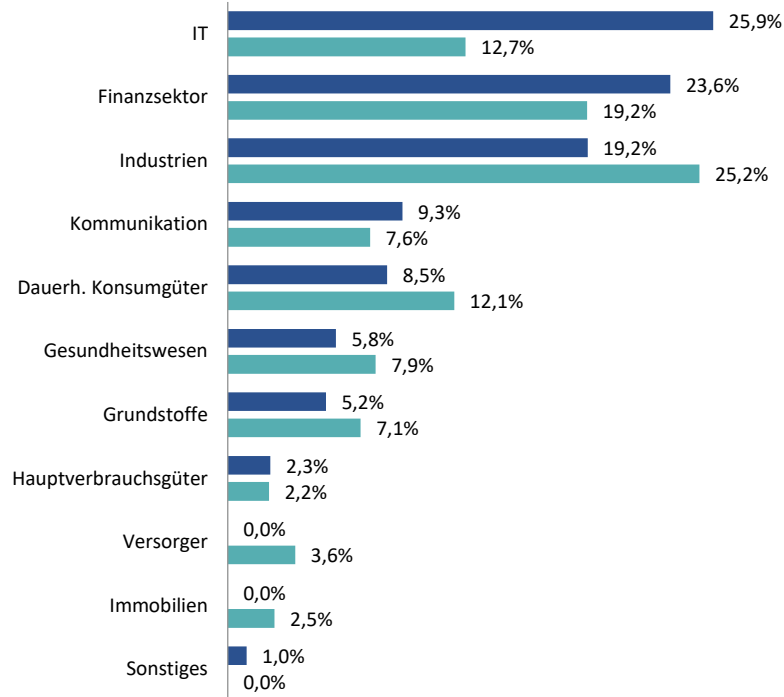
Stand: Ende September 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland

Sektorallokation und -gewichtung

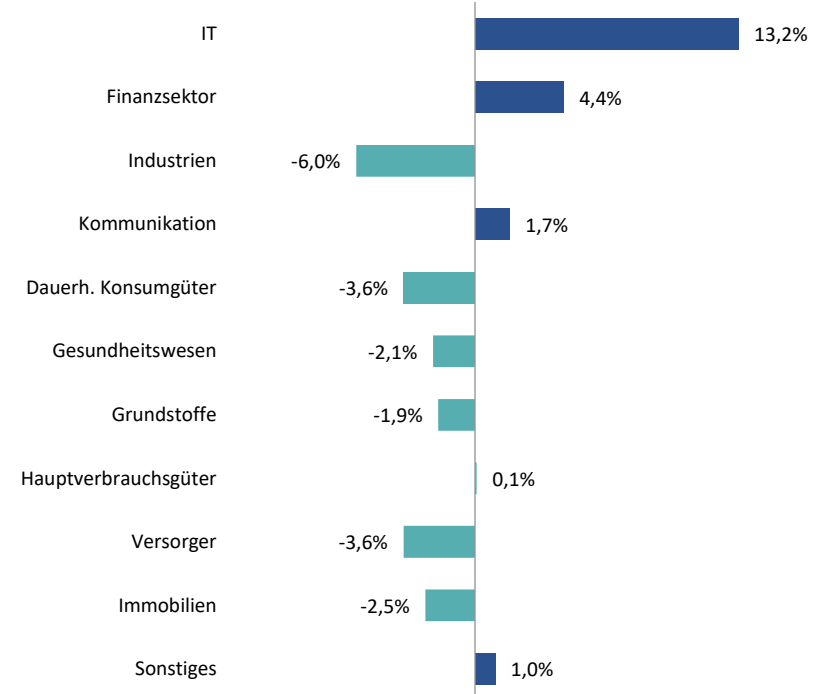
Sektorallokation – absolut zur BM

(in % des Fondsvermögens)



Sektorallokation – relativ zur BM

(in % des Fondsvermögens)



* BM: HDAX UCITS Capped-Index
Stand: Ende September 2024, Quelle: DWS International GmbH, Report Finder



DWS Aktien Strategie Deutschland

10 größte Werte und Investitionsgrad

10 größte Werte

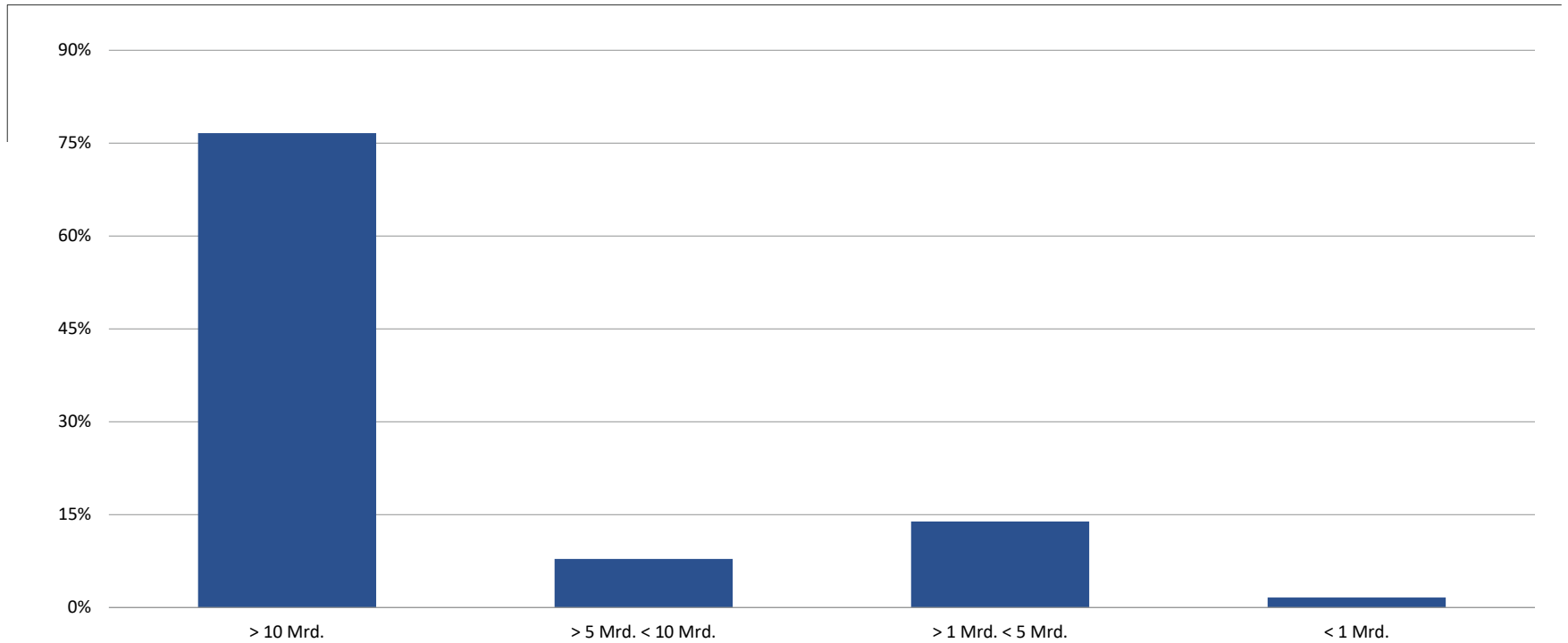
SAP SE	9,6%
Infineon Technologies AG	7,5%
Deutsche Post AG	5,6%
Allianz SE	4,8%
Deutsche Telekom AG	4,7%
Hannover Rueckversicherung SE	4,5%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	4,2%
MTU Aero Engines AG	3,9%
Adidas AG	3,9%
Bayerische Motoren Werke AG	2,9%
Summe	51,5%

Investitionsgrad

Aktien	100,0%
Geldmarktfonds	1,0%
Bar und Sonstiges	-1,0%
Future Long	10,7%

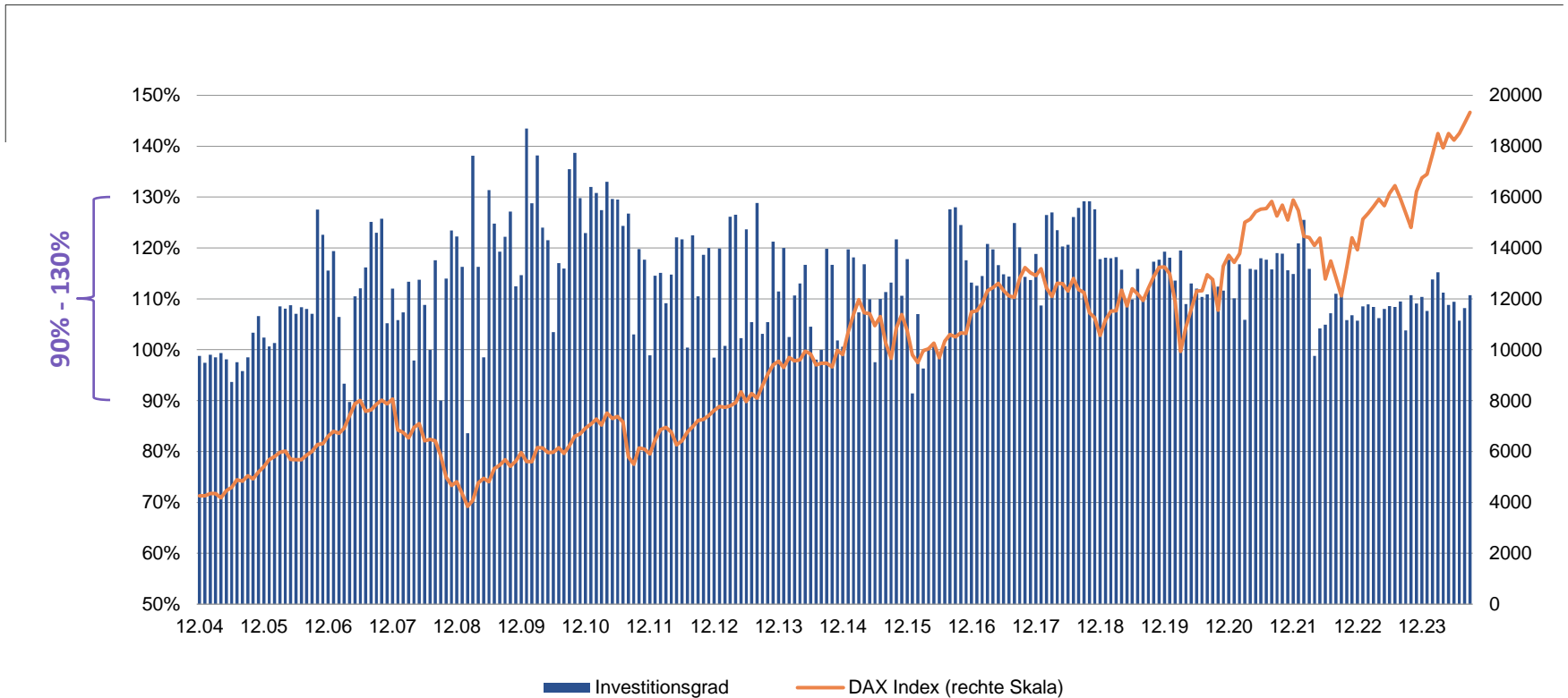
DWS Aktien Strategie Deutschland

Marktkapitalisierung



DWS Aktien Strategie Deutschland

Investitionsgrad im Zeitverlauf



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

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung im Überblick



	Fonds	Benchmark	Spread
KJ 2024	5,4%	13,2%	- 7,8%
1 Jahr	14,0%	22,7%	- 8,7%
3 Jahre p.a.	- 0,9%	6,2%	- 7,1%
5 Jahre p.a.	5,4%	8,1%	- 2,7%
10 Jahre p.a.	7,5%	7,6%	- 0,1%
2023	13,1%	19,0%	- 5,9%
2022	- 23,4%	- 14,4%	- 9,0%
2021	23,3%	16,0%	7,3%
seit Auflegung p.a.*	9,8%	5,8%	4,0%

* . Februar 1999

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: HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (RI)

Stand: Ende September 2024; Quelle: DWS International GmbH

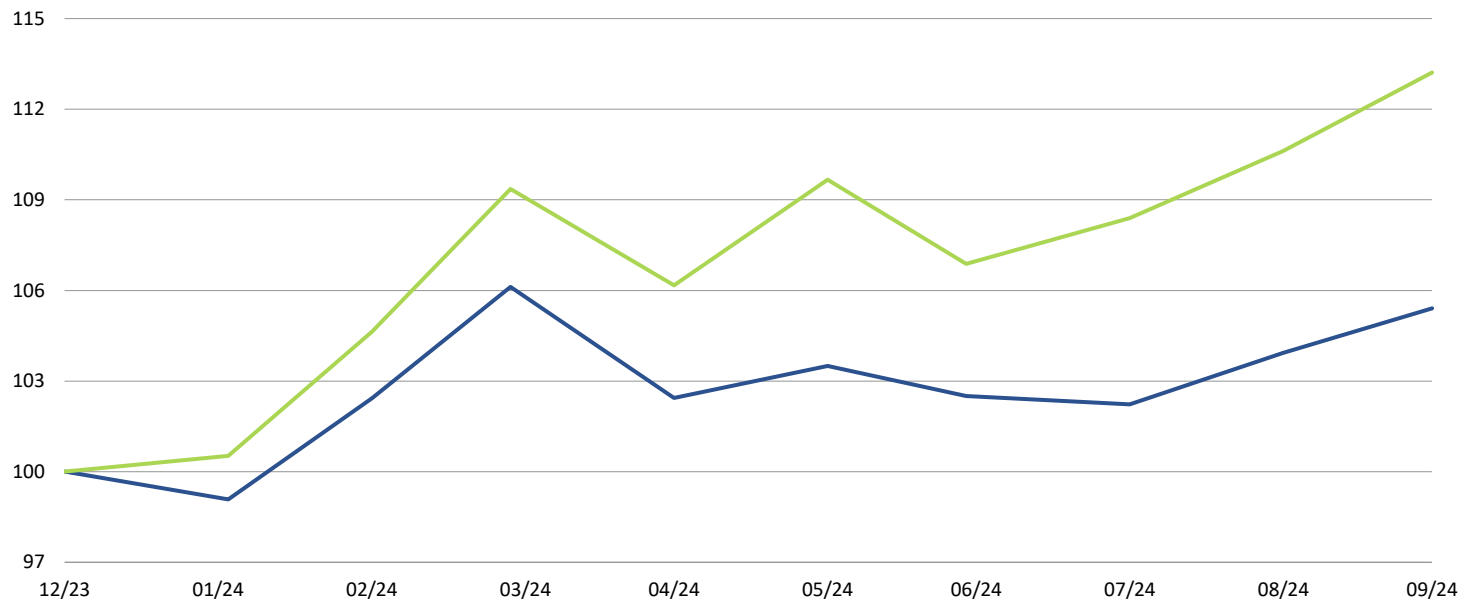
DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung



Wertentwicklung im Kalenderjahr 2024

29.12.2023 = 100 Punkte



+ 13,2%

+ 5,4%

— DWS Aktien Strategie Deutschland LC

— HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (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 September 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

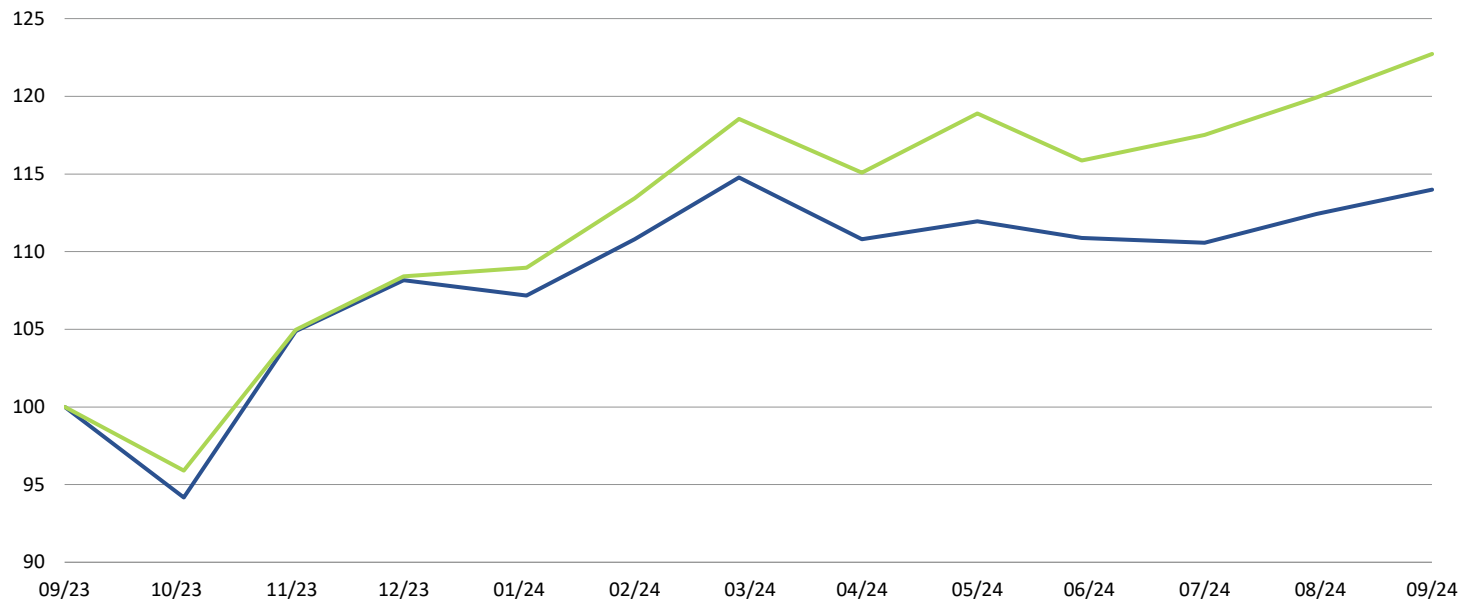
DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 1 Jahr

29.09.2023 = 100 Punkte



+ 22,7%

+ 14,0%

— DWS Aktien Strategie Deutschland LC

— HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (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 September 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung



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 September 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

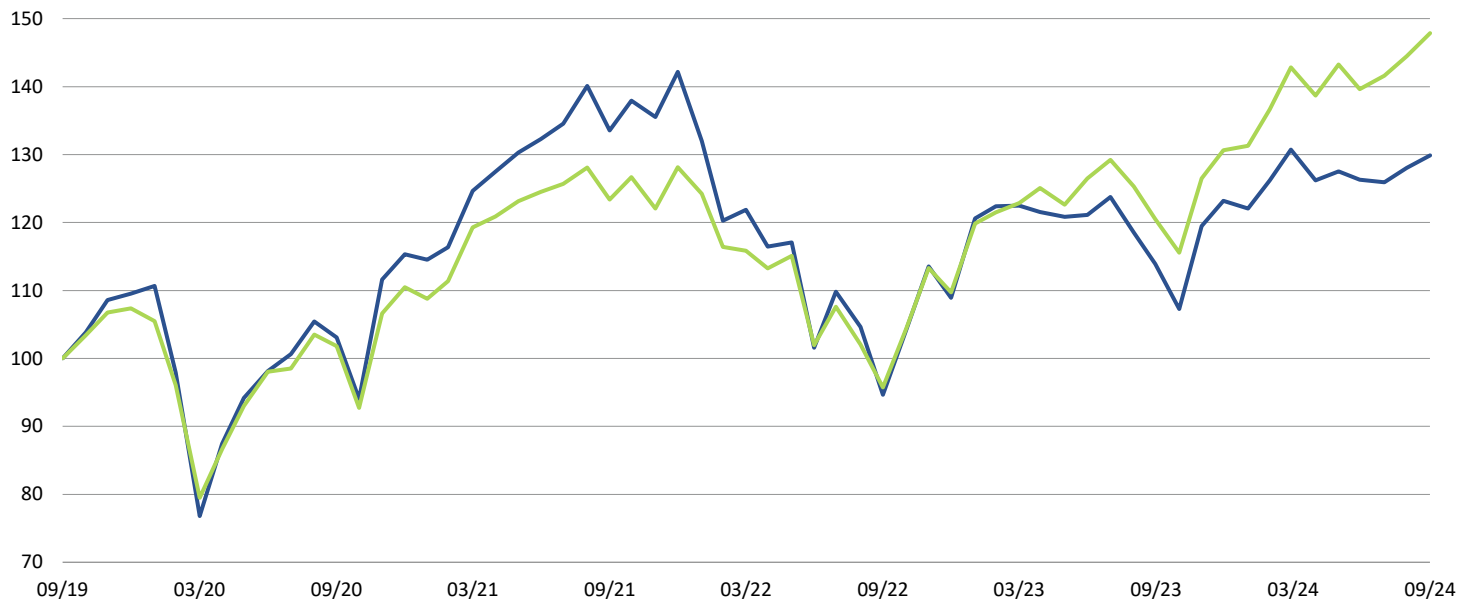
DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung



Wertentwicklung über 5 Jahre

30.09.2019 = 100 Punkte



+ 47,9%
(8,1% p.a.)

+ 29,9%
(5,4% p.a.)

— DWS Aktien Strategie Deutschland LC

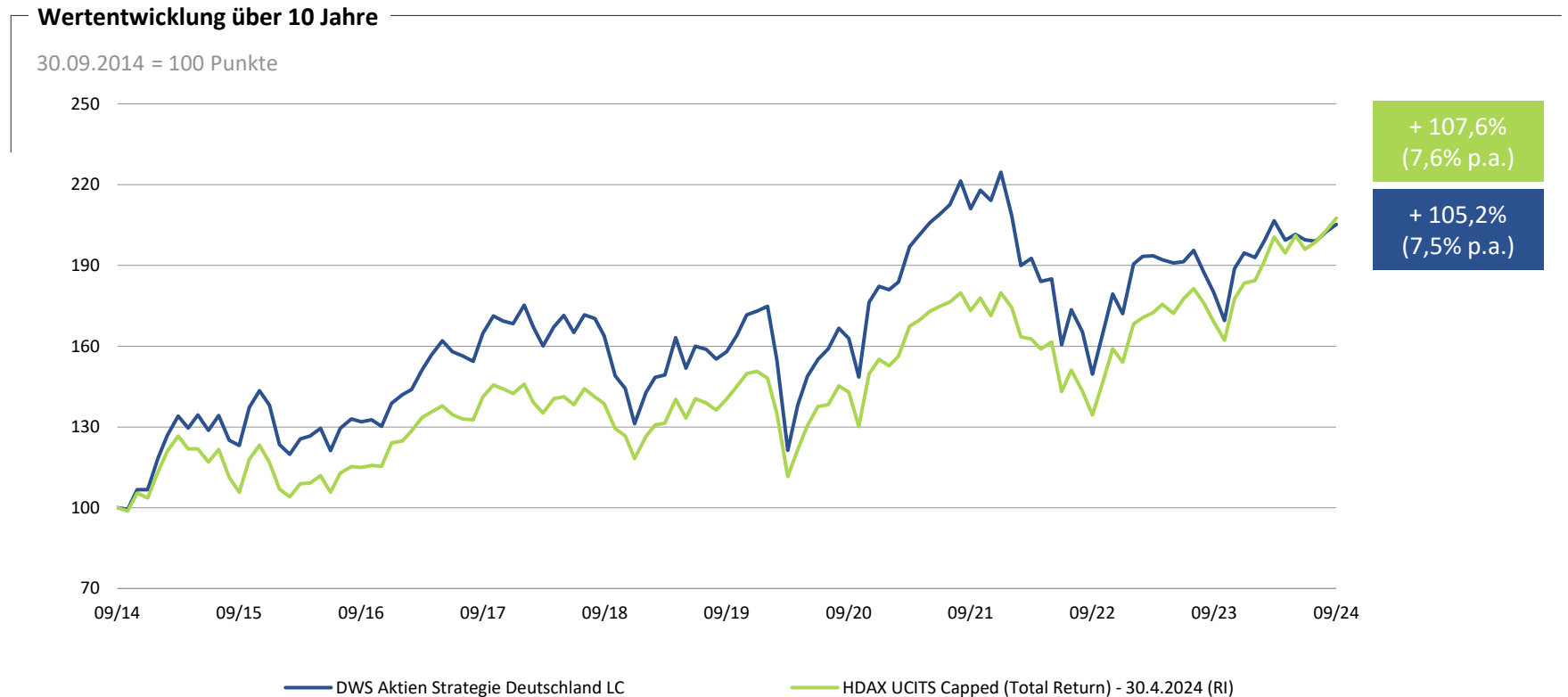
— HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (RI)

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 September 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Wertentwicklung

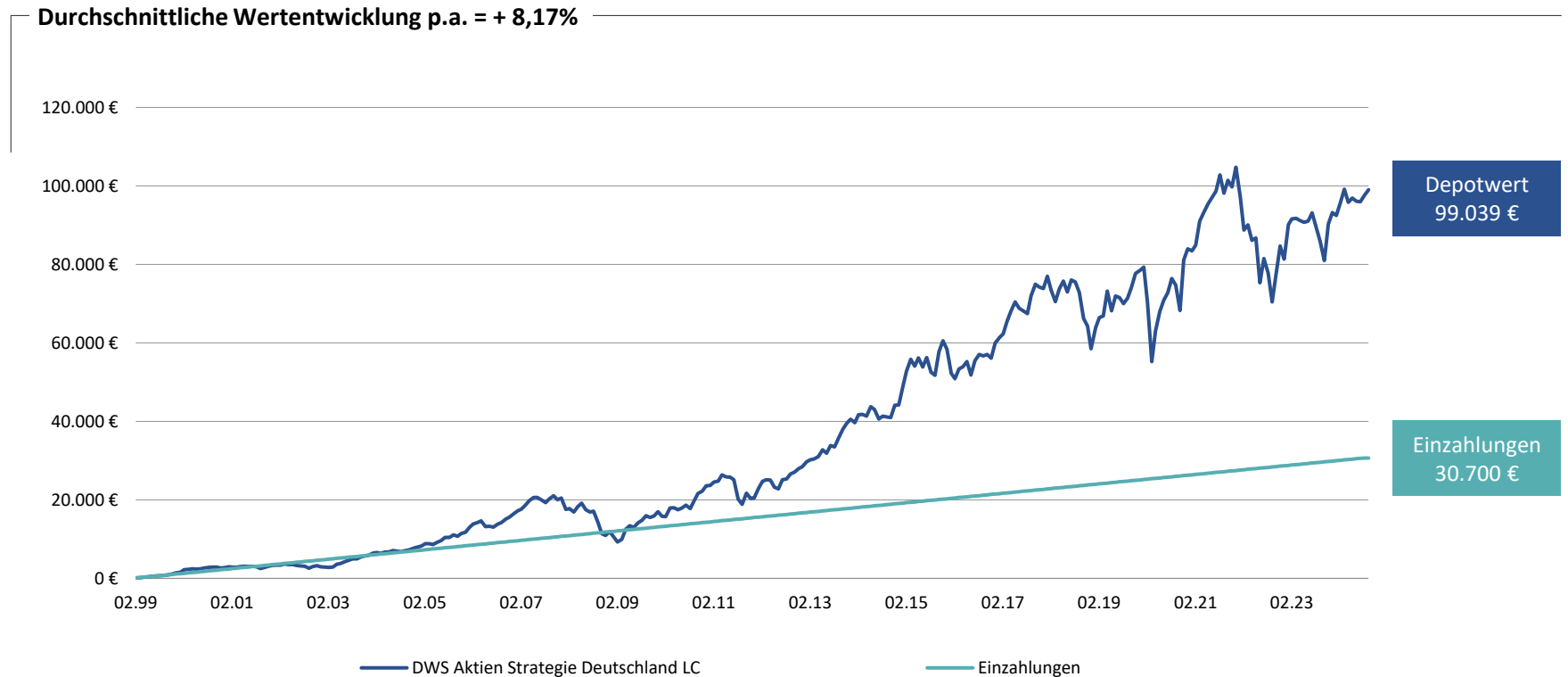


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: Ende September 2024; Quelle: DWS International GmbH, monatliche Daten

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Monatliche Einzahlung von 100 Euro seit Februar 1999*



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

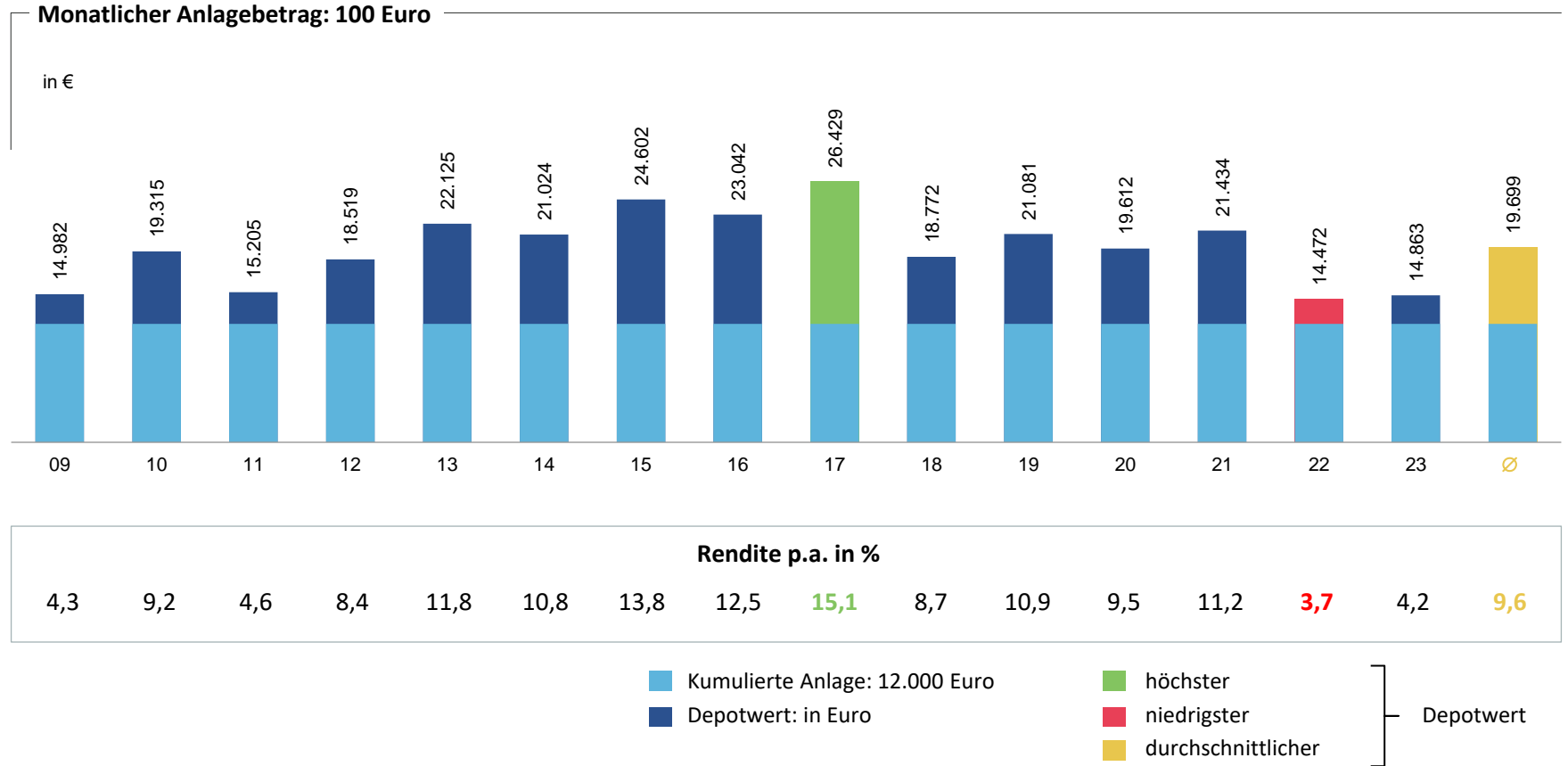
Anlage zum Ausgabepreis, (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)

* Februar 1999 = Auflegungsmonat des DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Stand: Ende September 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

Sparplan über 10 Jahre



Anlage zum Ausgabepreis (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt), alle Angaben per 31.12
 Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
 Stand: Ende Dezember 2023, Quelle: DWS International GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland LC

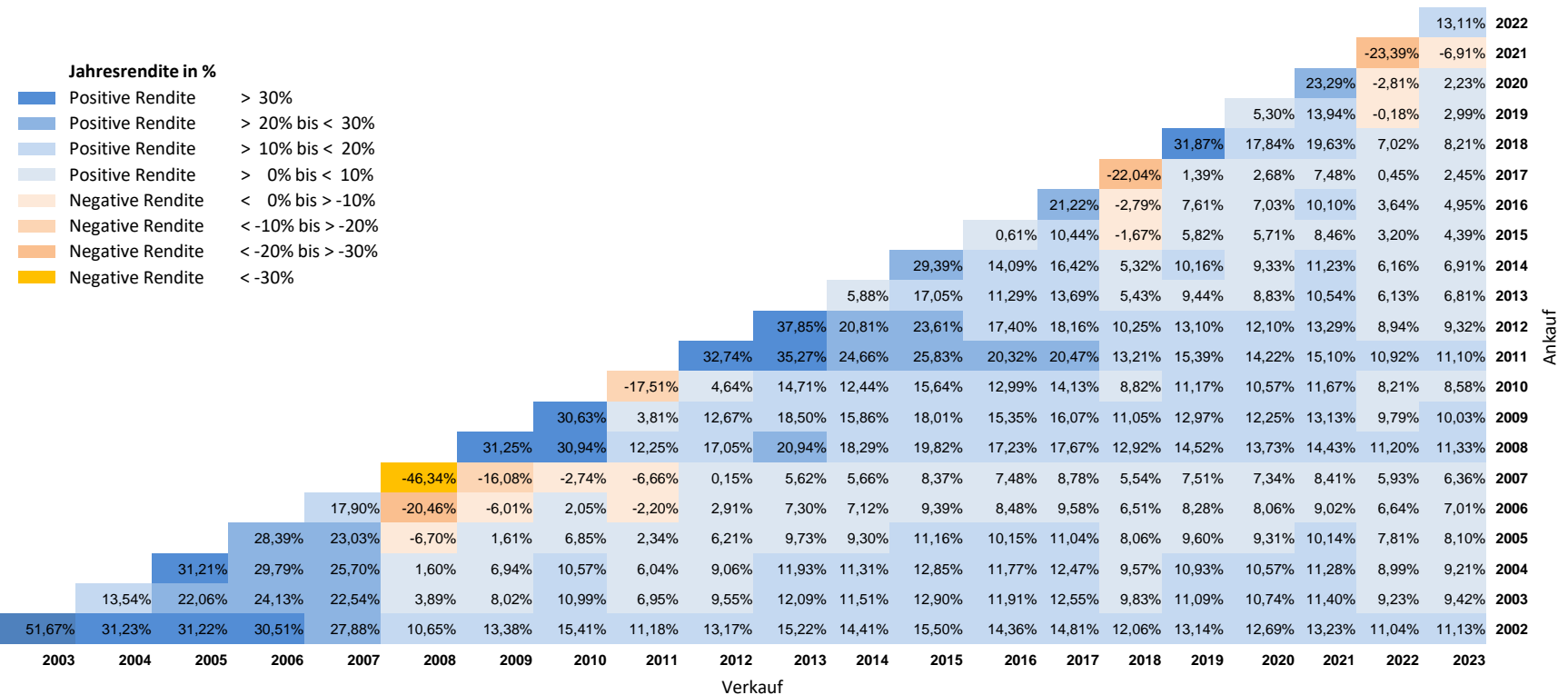
Anlagehorizont entscheidend



Lesebeispiel:

Ein Investor, der von Ende 2004 (y-Achse) bis Ende 2007 (x-Achse) in DWS Aktien Strategie Deutschland investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 25,70% pro Jahr.

DWS Aktien Strategie Deutschland Renditedreieck



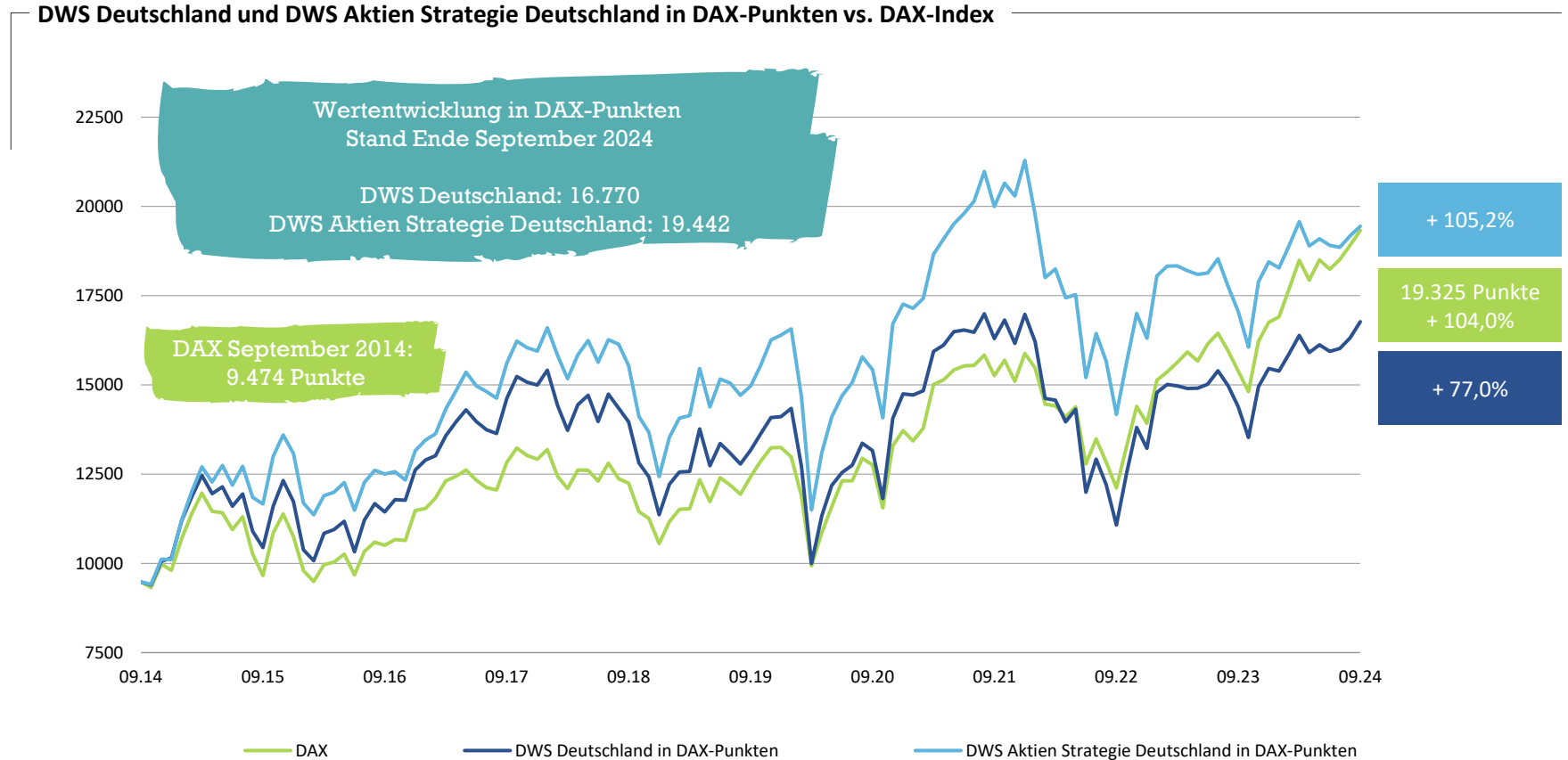
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30. Dezember 2023; Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update



Lohnt sich aktives Management?

Für Anleger von DWS Aktien Strategie Deutschland steht der DAX bei ca. 19.442 Punkten



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Stand: Ende September 2024, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream



Produktabgrenzung

DWS Deutschland vs. DWS Aktien Strategie Deutschland

	DWS Deutschland	DWS Aktien Strategie Deutschland
Morningstar Gesamtrating™	★ ★	★ ★ ★
Benchmark	CDAX UCITS Capped	HDAX UCITS Capped
Nebenwerte	zwischen 10% - 50%	zwischen 35% - 50%
Investmentstil	Blend	Growth
Historisch stärker vertretene Sektoren	Traditionell exportorientierte Sektoren (Automobilhersteller und -zulieferer, Chemie, Industriewerte)	Wachstumsstarke Sektoren (IT, Konsum, Bereiche des Gesundheitssektors - Medizintechnik)
Anzahl der Aktien	40 - 60	50 - 70
Derivate	Steuerung des Investitionsgrades, Prämieinnahmen	Steuerung des Investitionsgrades, Prämieinnahmen
Fondsmanager	Marcus Poppe	Hansjörg Pack
Fondsvolumen	3.367 Mio. Euro	2.097 Mio. Euro
Anteilklassen	LC, FC, IC	LC, FC, FD, IC, ID

Keine Garantie. DWS Deutschland und DWS Aktien Strategie Deutschland waren in der Vergangenheit in der Regel im oben dargestellten Rahmen investiert.

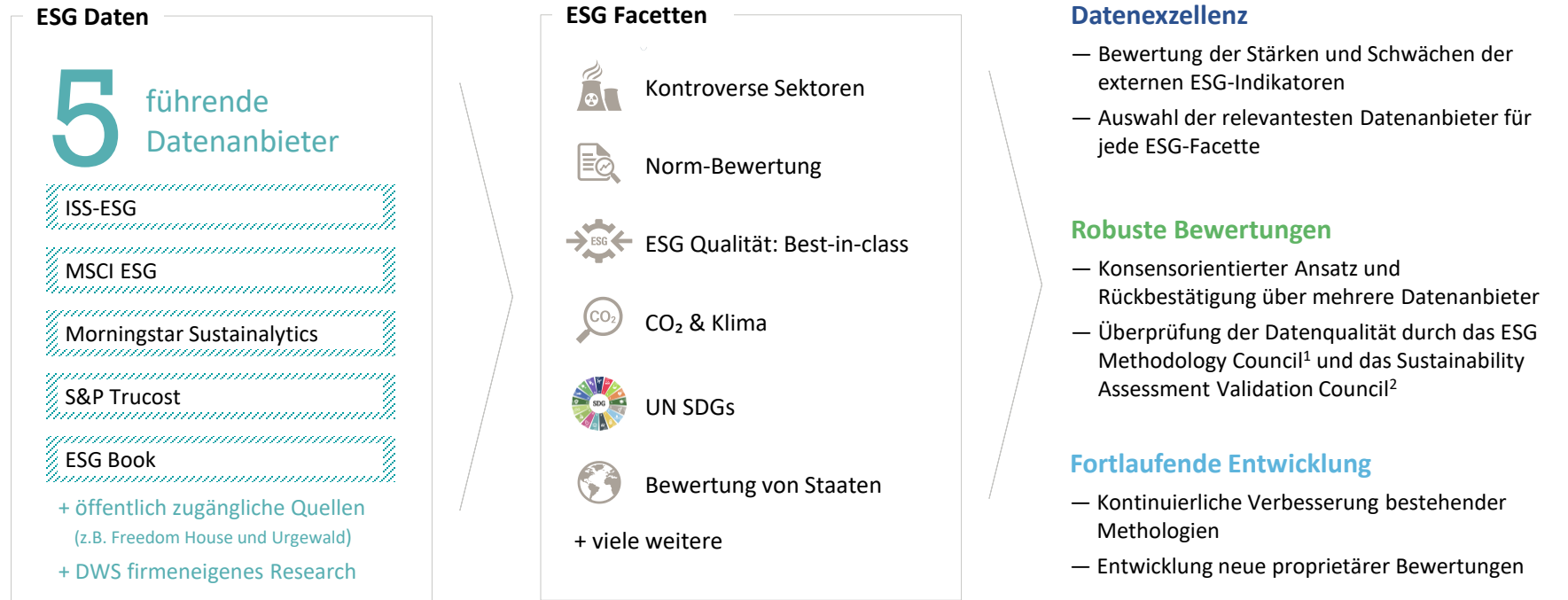
Copyright © 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht 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.

Stand: Ende September 2024; Quellen: DWS International GmbH; Morningstar



Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen



Flexibilität bei den ESG-Kriterien

Breite Abdeckung mit 3000+ Datenpunkte

ESG-Daten vollständig integriert (z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra)

Dedizierte und thematische ESG-Investitionsstrategien

¹ Das ESG Methodology Council (EMC) wird gemeinsam vom Vorsitz des CIO for Responsible Investments und der ESG Advisory and Product Methodology geleitet. Das EMC trifft sich wöchentlich, um unter anderem die Umsetzung der Bewertungsmethoden der ESG Engine zu diskutieren.

² 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: Mai 2024.

DWS Basic Exclusions



DWS Basic Exclusions

[aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]

DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien		Bewertung ¹ oder Umsatzgrenze ²
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung ≥ 25%; Kohleexpansionspläne) ³	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons-Politik (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) ⁴	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Andere kontroverse Waffen (Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen) ⁴	Keine Beteiligung
	Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie	≥ 10%
	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	≥ 5%
	Herstellung von Tabakwaren	≥ 5%
Klimabezogene Bewertungen	Abbau von Ölsand	≥ 5%
	DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung (Unternehmen & Staaten)	Kein F
Allgemeine ESG-Bewertungen	Freedom House Status (Staaten)	Kein "nicht frei"
Regulatorische Metriken	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der DWS Norm-Bewertung (Unternehmen)	Kein F / M
	Principal adverse impact indicators (PAII)⁵	PAII #4 / #10 / #14 / #16 ⁸
	Anteil nachhaltiger Investments (SFDR)⁶	Individuell je Fonds
	Anteil nachhaltiger Investments (EU Taxonomie)⁷	0%

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 8)
 Quelle: DWS International GmbH, Stand: Mai 2024

DWS Basic Exclusions

Erläuterung der ESG-Filterterminologien

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.

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 Basic Exclusions Filter beinhaltet CCW (Streumunition, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen), sowie Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen. Bei den kontroversen Waffen handelt es sich um jegliche Beteiligung, unabhängig von Umsatz. Eine Beteiligung wird identifiziert als Waffenhersteller (F), Komponentenhersteller (E) oder eine relevante Beteiligungsstruktur mit einem Unternehmen mit „E“- oder „F“-Bewertung (D).

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 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).

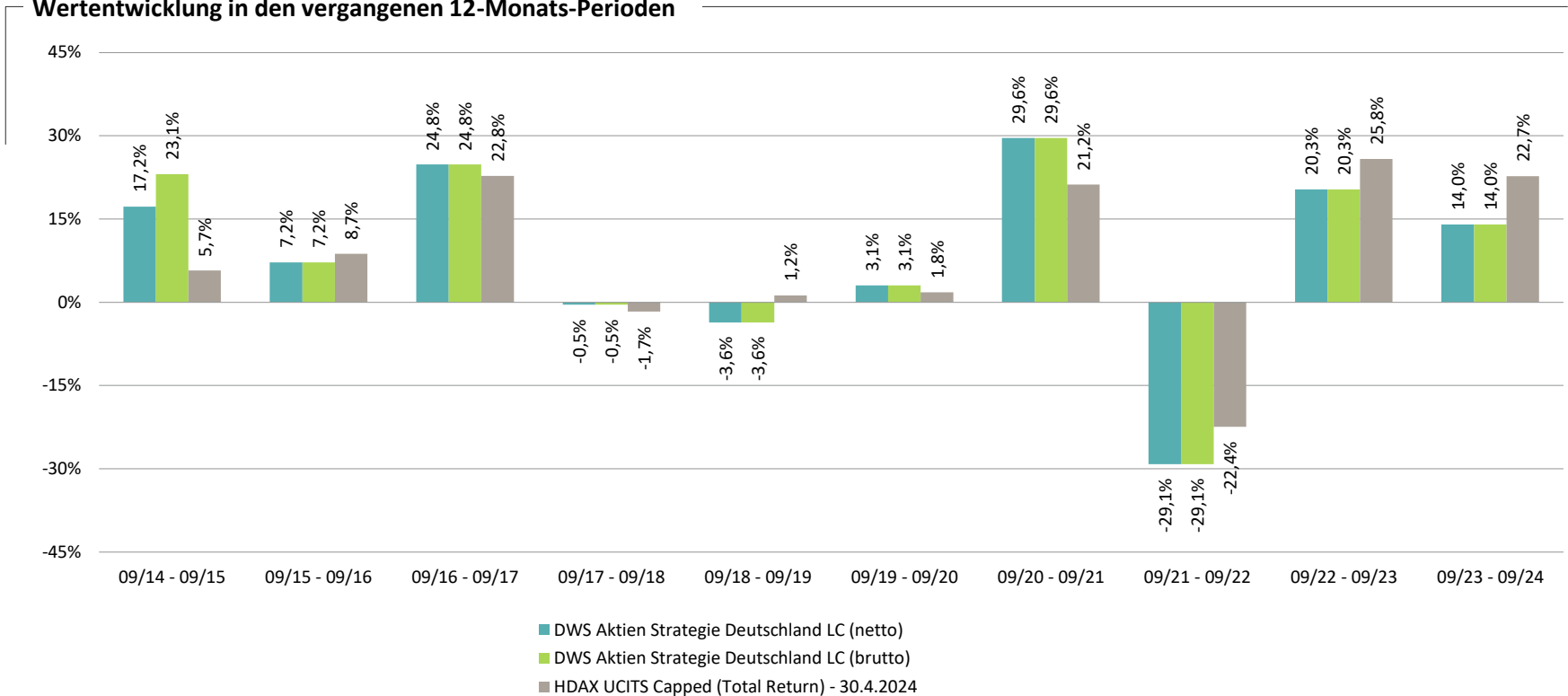


06 Wichtige Informationen

DWS Aktien Strategie Deutschland LC



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 September 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland

Zahlen und Fakten



Anteilsklassen*	LC	LD	FC**
Anteilsklassen-Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0009769869	DE000DWS2EA5	DE000DWS2D82
WKN	976 986	DWS 2EA	DWS 2D8
Ausgabeaufschlag	5,0%	5,0%	0,0%
Kostenpauschale	1,450% p.a.	1,450% p.a.	0,900%
Laufende Kosten (Stand 30.09.2023)	1,450%	1,450%	0,900%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,000%	0,000%	0,000%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
Fondsvolumen	2.097,2 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

Stand: Ende September 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland

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

	09/14 - 09/15	09/15 - 09/16	09/16 - 09/17	09/17 - 09/18	09/18 - 09/19	09/19 - 09/20	09/20 - 09/21	09/21 - 09/22	09/22 - 09/23	09/23 - 09/24
DAX	2,0%	8,8%	22,1%	-4,5%	1,5%	2,7%	19,6%	-20,6%	27,0%	25,6%
MDAX	20,5%	12,0%	20,4%	0,0%	-0,4%	4,3%	27,3%	-34,9%	16,6%	3,0%
SDAX	21,3%	11,7%	28,3%	-0,4%	-7,1%	13,2%	32,2%	-36,3%	22,4%	10,0%
TECDAX	39,9%	3,1%	35,1%	15,6%	0,0%	9,1%	21,9%	-28,6%	13,1%	13,0%
HDAX	5,7%	8,7%	22,8%	-1,7%	1,2%	1,8%	21,2%	-22,4%	25,8%	23,0%
CDAX	4,9%	9,6%	22,5%	-2,5%	-0,6%	4,3%	20,0%	-25,6%	26,1%	23,8%
MSCI Germany	3,3%	9,1%	20,6%	-3,0%	-0,3%	2,9%	18,5%	-25,0%	26,5%	26,3%
MSCI Germany Growth	10,5%	12,2%	17,1%	0,0%	-1,6%	9,8%	8,1%	-29,5%	19,6%	35,7%
MSCI Germany Value	-4,8%	6,0%	25,0%	-7,0%	2,1%	-2,9%	24,8%	-23,1%	30,6%	19,8%
Prime All Share	5,8%	9,4%	22,8%	-1,7%	0,6%	2,4%	22,1%	-22,8%	25,3%	22,8%
MSCI Germany Momentum	21,6%	16,8%	16,6%	3,1%	8,8%	10,2%	13,7%	-27,4%	21,6%	33,1%
MSCI Germany Volatility	8,7%	9,8%	16,7%	1,3%	3,4%	3,1%	15,1%	-22,7%	18,0%	20,8%
MSCI Germany HD Yield		0,2%	16,8%	0,6%	0,9%	-12,3%	24,0%	-19,4%	35,6%	-0,9%
MSCI Germany Small Cap	24,2%	12,6%	32,5%	3,6%	-2,3%	10,7%	33,8%	-33,8%	18,1%	-2,1%
MSCI Germany Mid Cap	24,6%	12,5%	19,1%	5,8%	-4,1%	9,3%	16,3%	-33,4%	18,9%	30,1%
MSCI Germany Large Cap	1,0%	8,5%	20,9%	-4,7%	0,6%	1,7%	19,1%	-23,4%	27,9%	25,5%

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

Stand: Ende September 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 30.09.2024 CRC: 096111

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.