



DWS Vermögens- bildungsfonds I

Vermögensaufbau leicht gemacht

Januar 2025 | Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

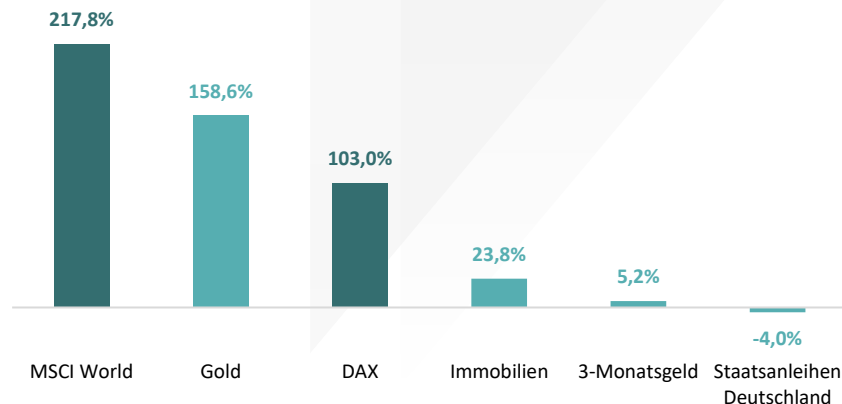


Bei der Vermögensanlage spielen Aktien eine wichtige Rolle

Warum eine Aktienanlage für die langfristige Anlage sinnvoll sein kann

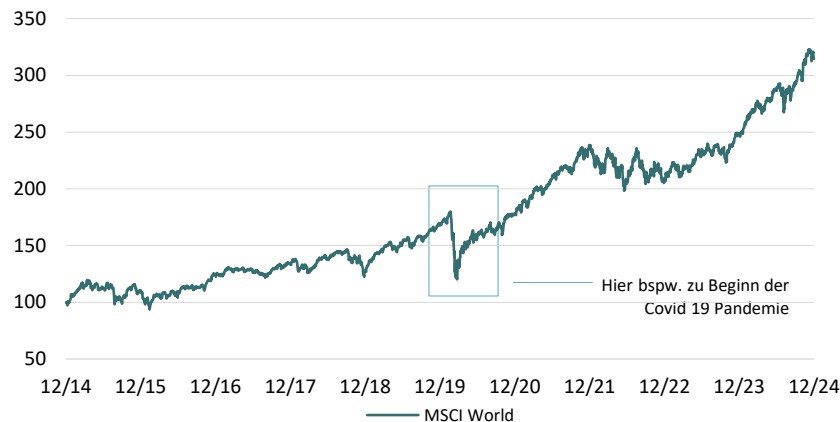
Globale Aktien performen im Vergleich besser ...

10-Jahreswertentwicklung verschiedener Anlageklassen¹



.... es geht aber zeitweise auch mal bergab

Wertentwicklung* des MSCI World in den vergangenen zehn Jahren



Die Chance auf höhere Renditen bei der Aktienanlage sind langfristig besser als bei anderen Anlageformen – trotz höherem Verlustpotenzial?

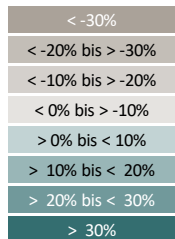
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. 1) Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen. MSCI World Net Returnindex* und Gold in Euro, DAX*, Immobilien: MSCI Germany OFIX Property Fund Index*, 3-Monatsgeld: EBF Euribor 3M (delayed)*, Staatsanleihen Deutschland: REXP*. Returnindizes beinhalten Nettodividenden; *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 18. Quelle: Refinitiv Datastream, Returnindizes beinhalten Nettodividenden; Stand: Ende Dezember 2024.

Keine Scheu vor Aktieninvestments

Je länger die Haltedauer desto geringer die Wahrscheinlichkeit Verluste zu erleiden

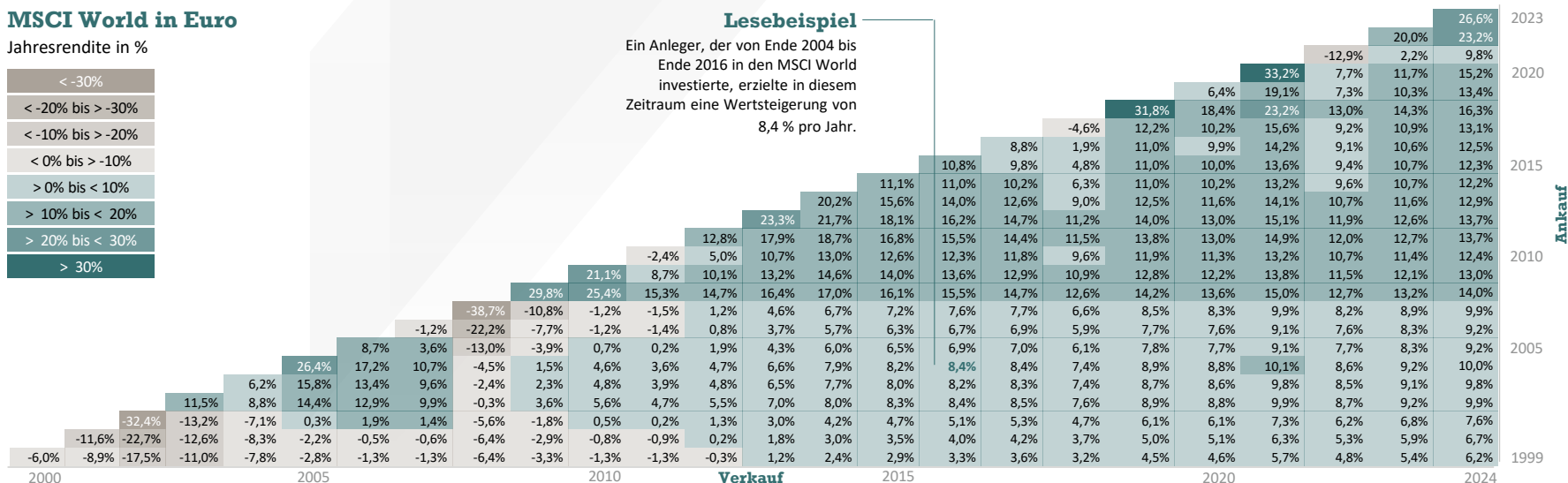
MSCI World in Euro

Jahresrendite in %



Lesebeispiel

Ein Anleger, der von Ende 2004 bis Ende 2016 in den MSCI World investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 8,4 % pro Jahr.



Außerdem kann der Anleger bei globalen Aktien von einer breiten Streuung profitieren

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

Quelle: DWS International GmbH, Returnindex in Euro; jährliches Update; Stand: Ende Dezember 2024.

Mit Diversifikation zum Erfolg

Warum eine globale Aktienanlage Sinn machen kann



Unterschiedliche Wirtschaftsräume

Die Anlage in verschiedene Länder und Wirtschaftsräume verringert die Abhängigkeit von der wirtschaftlichen und politischen Entwicklung eines einzelnen Landes



Branchenvielfalt

In Branchen investieren, die im Heimatmarkt unterrepräsentiert sind

Bspw. Technologie-Unternehmen in den USA, Rohstoffe in Schwellenländern, Pharma in der Schweiz



Globale Marktführer

Unternehmen mit den höchsten Markt-kapitalisierungen sind insbesondere in den USA, China und Europa zu finden¹

Ein global diversifiziertes Portfolio kann weniger anfällig für Marktschwankungen sein – bringt aber auch Herausforderungen mit sich

1) PWC (2024), <https://www.pwc.de/de/deals/ranking-der-100-wertvollsten-unternehmen.html>, abgerufen am 06.12.2024

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Januar 2025.

Herausforderungen bei der Investition in globale Märkte

Was ist bei der Investition in Aktien zu beachten?

1 Märkte werden komplexer und vernetzter

Märkte und Unternehmen entwickeln sich stetig weiter, daher kann es sinnvoll sein, Positionen zu reduzieren oder nachzukaufen. Das Portfolio muss regelmäßig an relevante Kapitalmarkttrends angepasst werden.

2 Zeitintensive Unternehmensanalysen

Eine solide Fundamentalanalyse, also die Analyse der Finanzkennzahlen, der Marktstellung und Management der Unternehmen, ist essenziell.

3 Kurze Reaktionszeiten am Markt

Angst und Panik können zu irrationalen Entscheidungen führen – ein kühler Kopf und eine fundierte Analyse sind in kürzester Zeit gefragt.

4 Die richtigen Titel zum idealen Zeitpunkt

Die wirtschaftliche und politische Entwicklung sowie Veränderungen in den Branchen müssen verfolgt werden – Aktienkurse können dadurch stark beeinflusst werden.

A photograph of a man and a woman sitting on a stone ledge outdoors. The man is on the left, wearing a blue shirt and light-colored pants, looking towards the woman. The woman is on the right, wearing a brown jacket and dark pants, looking back at the man. They appear to be in a garden or park setting with plants and a building in the background.

**Eine Aktienanlage erfordert Wissen und Zeit –
ein aktiv gemanagter Aktienfonds kann dabei eine Lösung bieten**

In den weltweiten Aktienmarkt investieren

DWS Vermögensbildungsfonds I



19 Länder

- > Globale Diversifikation

8 Branchen

- > Breite Streuung über verschiedene Sektoren

130 Titel im Portfolio

- > Breite Allokation im Portfolio

Aufgelegt 1970

- > Über 50 Jahre Beständigkeit

Aktives Fondsmanagement

- > 6 Investmentprofis mit durchschnittlich 18 Jahren Erfahrung verfügen über Fachwissen und Marktkenntnis

Der DWS Vermögensbildungsfonds I bietet eine flexible und diversifizierte Möglichkeit langfristig von weltweiten Wachstumschancen zu profitieren

Balance und Qualität sind entscheidend

Wie wählt das Fondsmanagement vielversprechende Aktientitel aus?



Ziel ist eine ausgewogene Mischung aus **Wachstumswerten***, wie Technologie- und Kommunikationsunternehmen. Sowie aus **Substanzwerten*** aus defensiven Branchen, wie Finanzen oder Konsumgüter.



Qualität ist wichtig – weltweit werden aussichtsreiche Branchen identifiziert und daraus die vielversprechendsten Unternehmen ausgewählt.



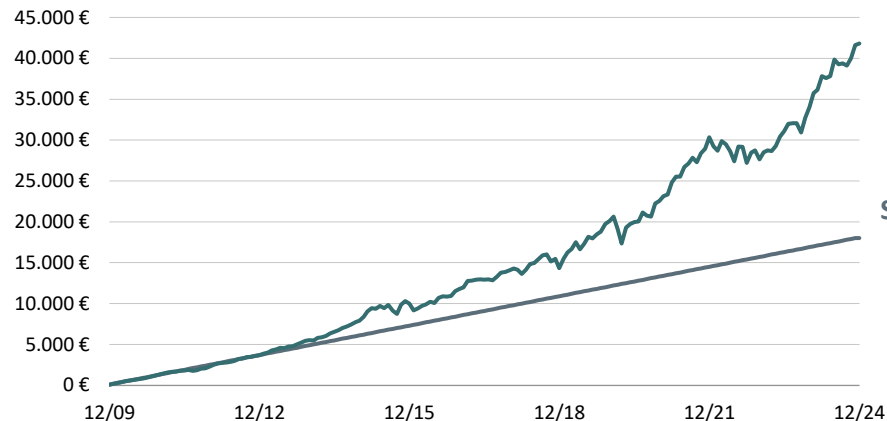
Bei der Auswahl der Unternehmen ist ein **solider Ertrag**, der in einem vernünftigen Verhältnis zum eingegangenen Risiko steht und die **Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells** ausschlaggebend.

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 18.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Januar 2025.

Einfacher Vermögensaufbau durch regelmäßiges investieren

Beim Vermögensaufbau mit Sparplänen zusätzlich profitieren

Wenn ich 15 Jahre lang 100 € monatlich einzahle...



Sparplanvermögen
41.946 €

Sparplaneinzahlungen
18.000 €

Durch den **Cost-Average-Effekt*** können Schwankungen am Aktienmarkt sogar zum Vorteil werden. Denn so werden bei gefallen Kursen mehr Anteile gekauft. Damit verringert sich der durchschnittliche Einstandskurs*.

**Auch mit kleinen Beträgen, die regelmäßig investiert werden,
kann ein stattliches Vermögen entstehen**

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Anlage zum Ausgabepreis (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt).

* Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 18.

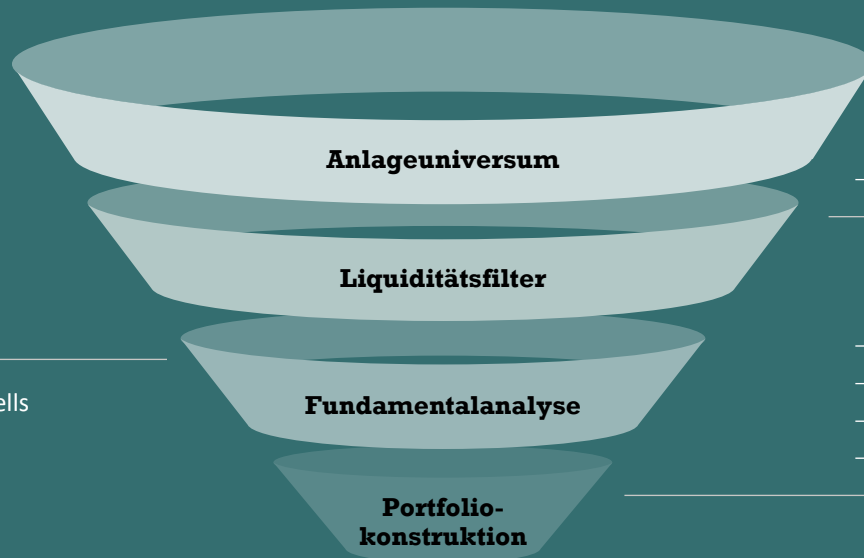
Quelle: DWS International GmbH, Stand: Ende Dezember 2024.

Investmentprozess

DWS Vermögensbildungsfonds I



- Gesamtuniversum globaler Aktien



Anlageuniversum

- Handelsvolumen >20 Mio. EUR

Liquiditätsfilter



Fundamentalanalyse

- Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells
- Hohe Qualität des Managements
- Internes Wachstum
- Bilanzanalyse
- Bewertung

- 0,2% – 10% Einzeltitelgewicht
- Keine Sektor- und Länderrestriktionen
- Keine Währungsabsicherung
- Niedriger Portfoliounschlag

**Portfolio-
konstruktion**



DWS Vermögensbildungsfonds I

125 – 150 Aktien im Portfolio

Risiken

DWS Vermögensbildungsfonds I

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen

Ggfs. Wechselkursrisiko

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



Zahlen und Fakten

DWS Vermögensbildungsfonds I



Anteilsklasse	LD
Anteilsklassen-Währung	EUR
ISIN	DE0008476524
WKN	847 652
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0 %
Kostenpauschale	1,450 % p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.09.2024)	1,450 %
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,001 %
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Rechtsform	DWS Investment GmbH
Fondsvolumen	15.590,6 Mio. EUR
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2024.



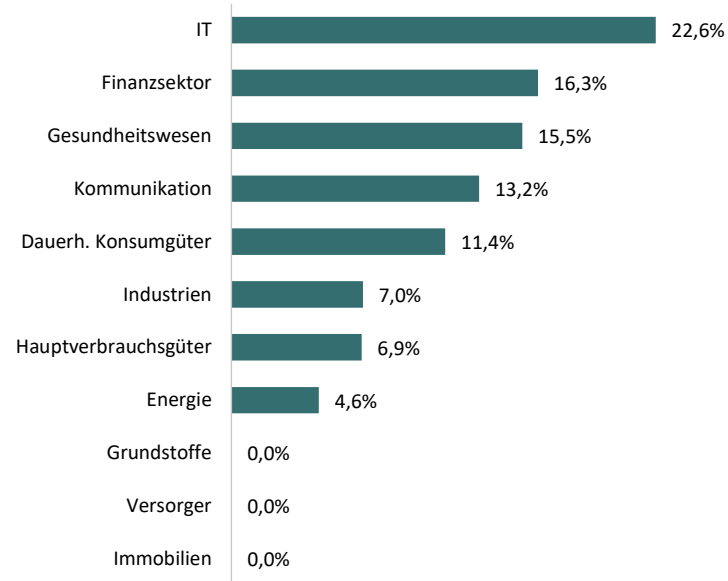
Sektor- und Länderallokation

DWS Vermögensbildungsfonds I LD



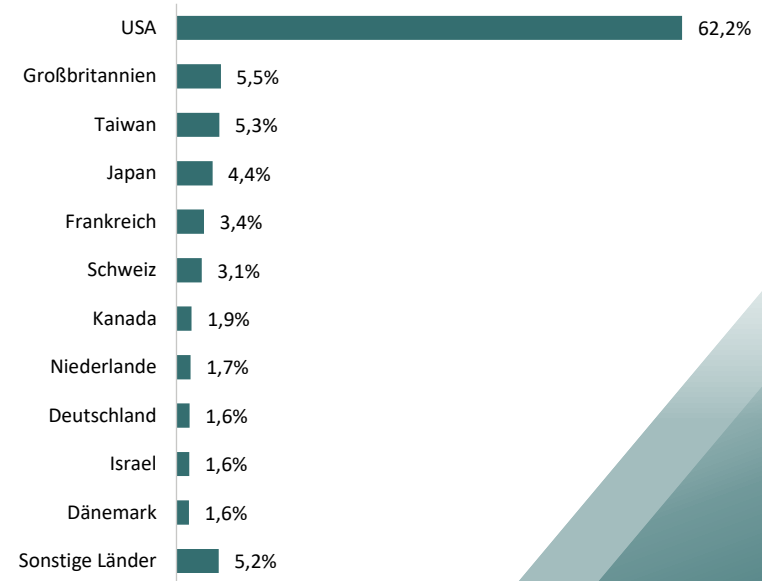
Sektorallokation

in % des Fondsvermögens



Länderallokation

in % des Fondsvermögens



Quelle: DWS International GmbH; Report Finder; Immobilien inkl. REITs; Stand: Ende Dezember 2024.

Die 10 größten Werte im Portfolio

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

10 größte Werte

in % des Fondsvermögens

Alphabet Inc	9,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,3%
Microsoft Corp	3,6%
Booking Holdings Inc	3,1%
Meta Platforms Inc	3,0%
Visa Inc	2,6%
UnitedHealth Group Inc	2,2%
Apple Inc	2,1%
Nestle SA	1,6%
Novo-Nordisk	1,6%



Summe
34,8 %

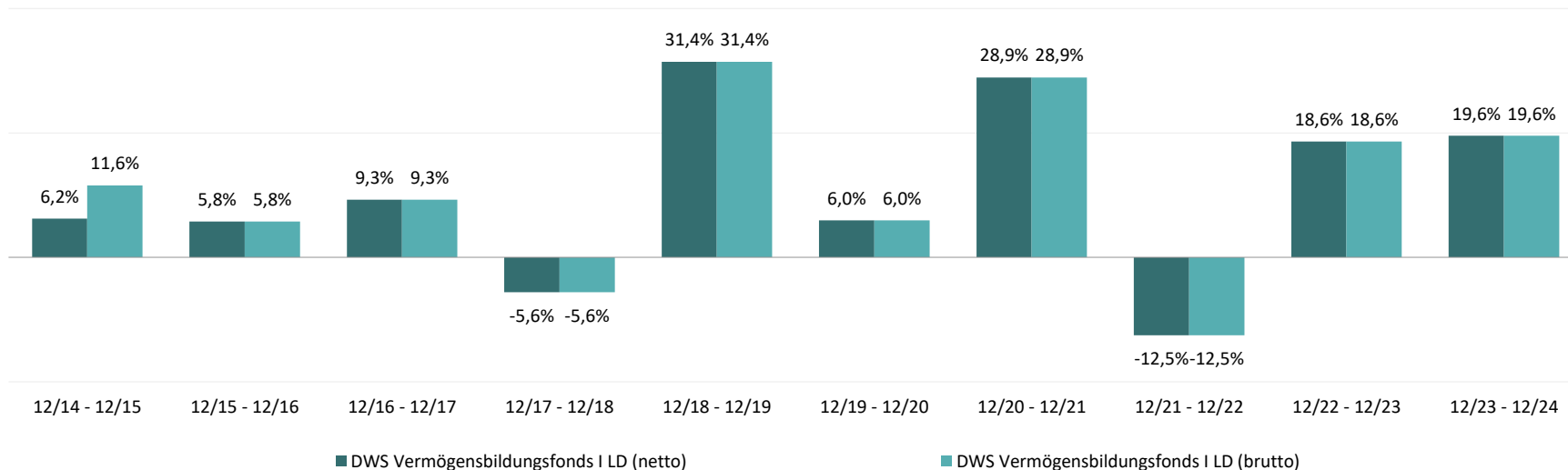
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2024.

Wertentwicklung

DWS Vermögensbildungsfonds I LD



Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,0 % muss er dafür 1.050 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 ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Ende Dezember 2024.

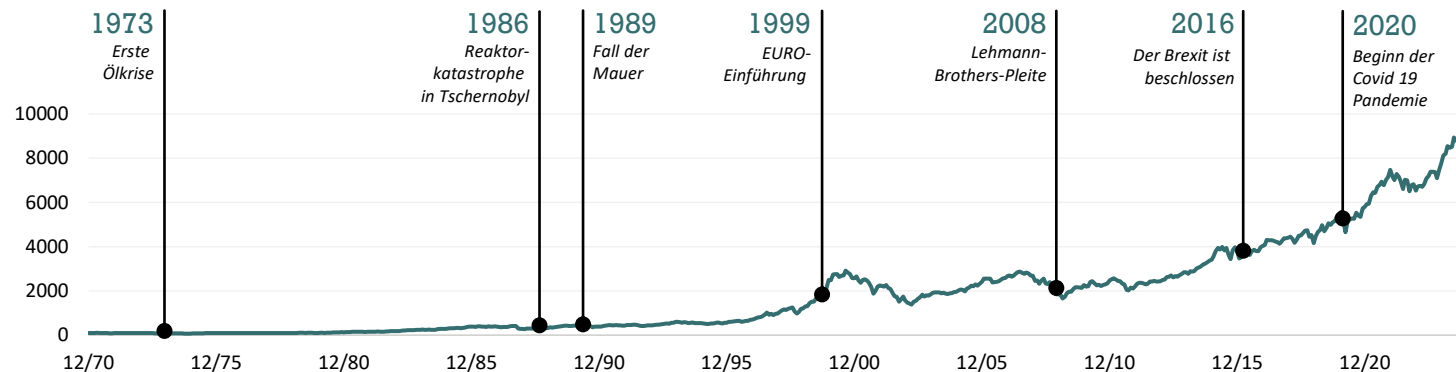
Wertentwicklung

DWS Vermögensbildungsfonds I LD



Wertentwicklung DWS Vermögensbildungsfonds I LD seit Auflegung am 1. Dezember 1970

In Punkten



Kumulierte Wertentwicklung
+ 9.166,2 %
(8,8% p.a.)

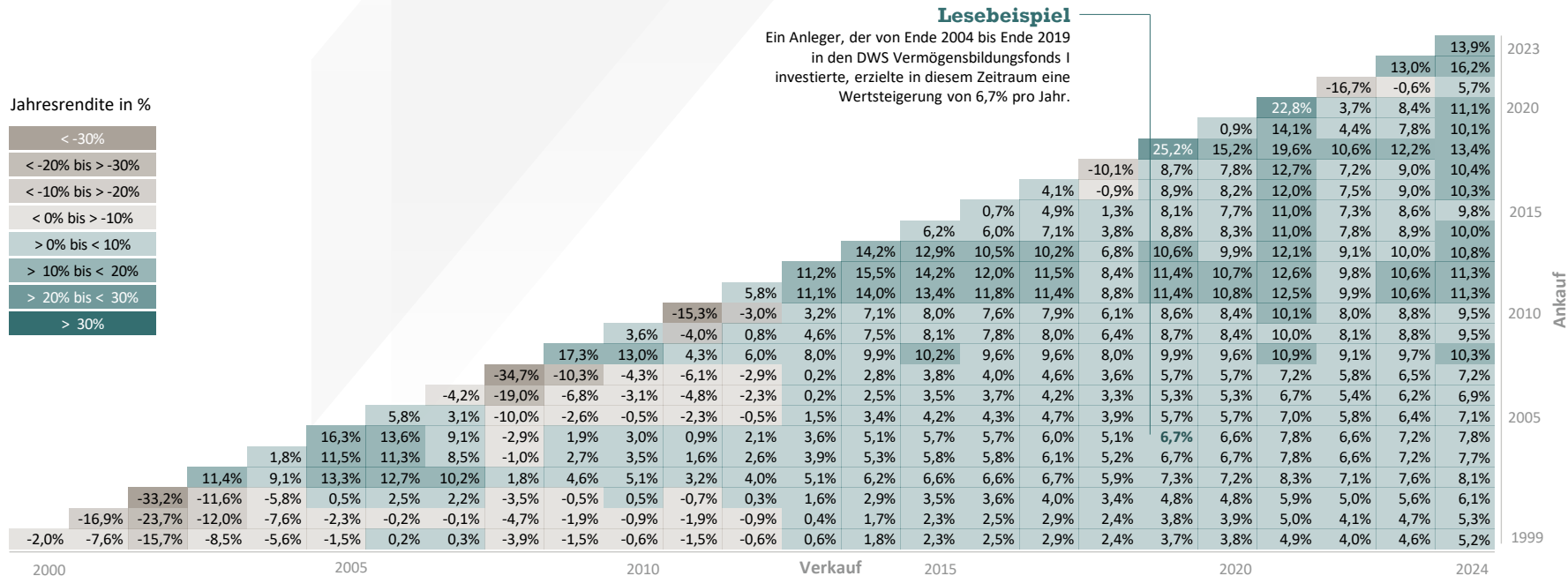
Volatilität:
14,7% p.a.

	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
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (netto)	6,2%	5,8%	9,3%	-5,6%	31,4%	6,0%	28,9%	-12,5%	18,6%	19,6%
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (brutto)	11,6%	5,8%	9,3%	-5,6%	31,4%	6,0%	28,9%	-12,5%	18,6%	19,6%
MSCI World TR Net EUR – 01.07.2013 (vorher MSCI World TR Gross)	10,7%	10,3%	7,5%	-4,8%	30,9%	5,6%	32,7%	-13,2%	19,6%	26,7%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige 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. 01.12.1970 = 100 Punkte; Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2024

Renditedreieck

DWS Vermögensbildungsfonds I LD



Mit 5% Ausgabeaufschlag. 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.

Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update; Stand: Ende Dezember 2024.

Wertentwicklung Indizes

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahren (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
MSCI World	11,0%	11,4%	8,1%	-3,6%	30,8%	6,9%	31,6%	-12,3%	20,2%	27,2%
DAX	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	25,5%	3,5%	15,8%	-12,3%	20,3%	18,8%
Staatsanleihen Deutschland	0,5%	2,3%	-1,0%	1,5%	1,1%	1,2%	-1,7%	-11,9%	3,5%	1,1%
Gold	-0,2%	12,2%	-1,1%	3,3%	20,8%	14,5%	3,3%	6,2%	9,9%	35,6%
3-Monatsgeld	0,0%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,5%	0,3%	3,5%	3,7%
Immobilien	2,5%	2,4%	2,7%	3,0%	2,8%	1,9%	2,0%	2,4%	1,8%	-0,1%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen.

MSCI World Net Returnindex* und Gold in Euro, DAX*, Immobilien: MSCI Germany OFIX Property Fund Index*, 3-Monatsgeld: EBF Euribor 3M (delayed), Staatsanleihen Deutschland: REXP*.

Returnindizes beinhalten Nettodividenden; *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 18.

Quelle: Refinitiv Datastream, Returnindizes beinhalten Nettodividenden; Stand: Ende November 2024.

- Seite 2 **DAX** steht für „Deutscher Aktienindex“ und repräsentiert den Wert der 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland.
- Seite 2 Der Deutsche Rentenindex, kurz **REXP**, ist ein Performance-Index, der die Wertentwicklung von Anleihen misst. Hierbei wird die Performance deutscher Staatsanleihen ermittelt.
- Seite 2 Der **MSCI Germany OFIX Monthly Property Fund Index** misst die Wertentwicklung offener Immobilienfonds in Deutschland.
- Seite 2 Der **EBF Euribor 3M (delayed)** ist ein Referenzzinssatz, der den durchschnittlichen Zinssatz widerspiegelt, zu dem führende europäische Banken bereit sind, sich untereinander für eine Laufzeit von drei Monaten unbesicherte Kredite in Euro zu gewähren. Der Index ist ein zentraler Maßstab für Zinsentwicklungen im Euroraum und wird von Marktteilnehmern genutzt, um Preise von Finanzprodukte festzulegen.
- Seite 2 Der **MSCI World** ist ein internationaler Aktienindex, der die Wertentwicklung von über 1.400 Unternehmen aus 23 Ländern abbildet.
- Seite 9 **Cost-Average-Effekt:** Durchschnittskosteneffekt; der bei der regelmäßigen Investition gleich hoher Beträge in Wertpapiere (i.d.R. Investmentanteile) entstehen soll (z.B. als Sparplan). Hierdurch werden bei hohen Kursen wenige, bei niedrigen Kursen viele Einheiten erworben. Der durchschnittliche Kaufpreis ist daher auf Dauer niedriger, als wenn regelmäßig eine konstante Zahl von Anteilen erworben wird.
- Seite 9 Der **Einstandskurs** eines Investments umfasst den Kaufkurs einer Anlage sowie alle damit verbundenen Gebühren. Er stellt den Preis dar, den ein Anleger für den Erwerb eines Wertpapiers oder einer anderen Anlage zahlt.
- Seite 9 **Wachstumsaktien** sind Aktien von Unternehmen, bei denen überdurchschnittliche Wachstumsraten bezüglich der Umsätze, Gewinne und Investitionen erwartet werden. Die damit verbundene positive Bewertung schlägt sich dann in hohen Kursen nieder.
- Seite 9 **Substanzaktien** zeichnen sich durch eine günstige Bewertung (Unterbewertung) aus. Dabei legt die Substanz-Analyse den Fokus auf Aktien von Unternehmen mit möglichst hohem Buchwert und solider Eigenkapitalquote.

Wichtige Hinweise

Für Investoren in Deutschland, Luxemburg und Österreich



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

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 zu den Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zu den Teilfonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen www.etf.dws.com. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> (Österreich) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/> (Luxembourg) <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.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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 der oben genannten Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationendürfen 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 2025. Stand: Januar 2025; CRC 101845 (01/2025); 12M-0006

Wichtige Hinweise

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 Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Schweizer Zahlstelle ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland und deren Niederlassungen von Deutsche Bank (Suisse) S.A., 3, Place des Bergues, CH-1211 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB), auch als Key Investor 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.

©2025 DWS Schweiz AG. All rights reserved. Stand: Januar 2025; CRC 101845 (01/2025); 12M-0006