



Deutsche
Vermögensberatung



DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Weltweit auf
Qualitätsaktien setzen

PHILOSOPHIE ZUR AKTIENAUSWAHL



ANDRE KÖTTNER
Fondsmanager DWS Vermögensbildungsfonds I



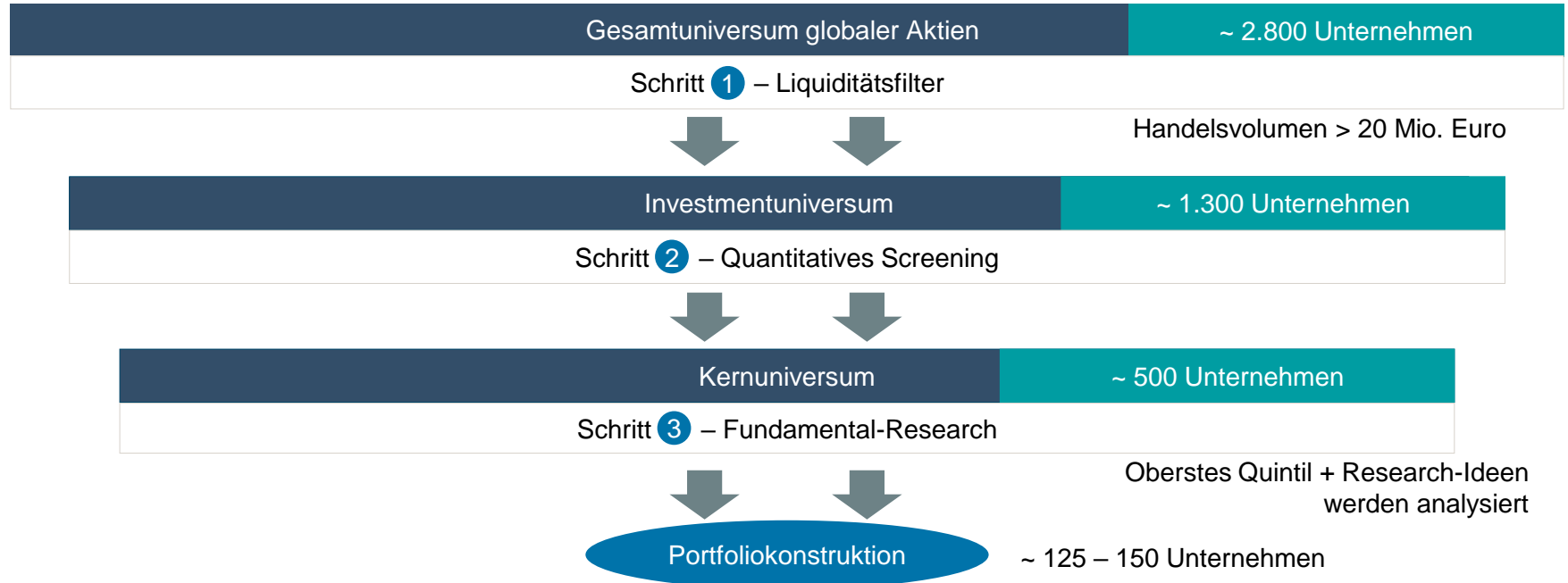
„...Als aktiver Aktien-Portfoliomanager betreibe ich die fundamentale Analyse von Unternehmen mit dem wesentlichen Fokus, Aktien langfristig auszuwählen, die dem Portfolio einen risikoadjustierten Ertrag erbringen.“

... ODER ANDERS FORMULIERT:

„....Wer eine Aktie nicht im Bewusstsein kauft, diese mindestens 10 Jahre zu halten, der sollte sie keine 10 Minuten besitzen.“



INVESTMENTPROZESS IN DREI SCHRITTEN



INVESTMENTPROZESS

Schritt 1: Liquiditätsfilter

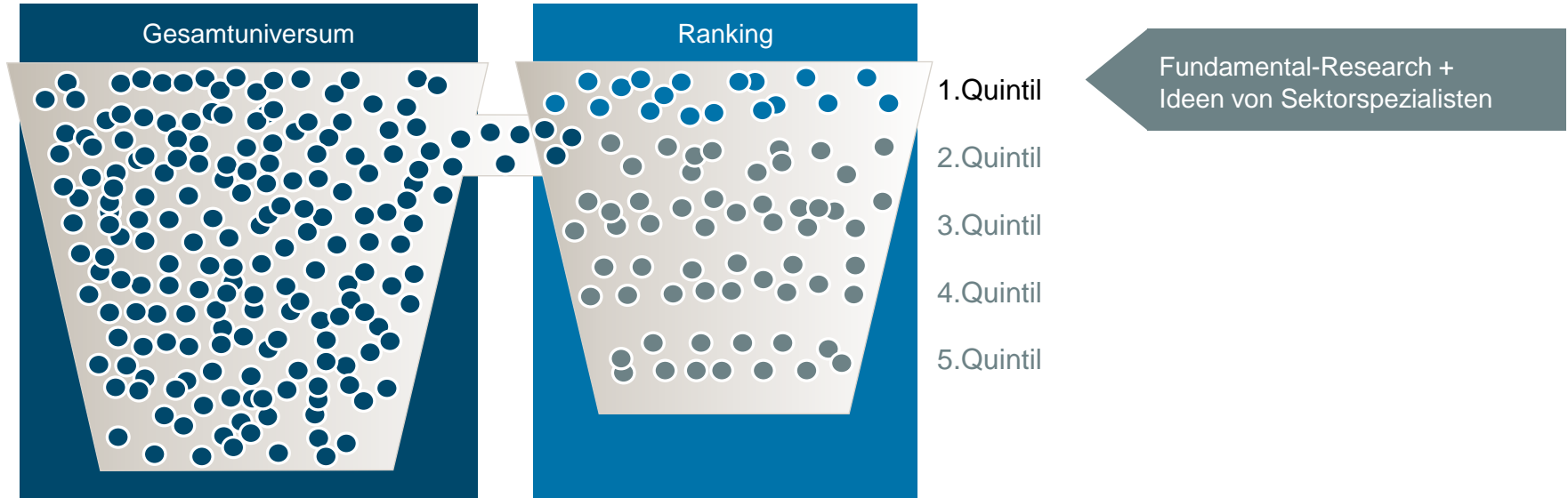
- _ **Durchschnittliches Handelsvolumen** in den letzten 20 Börsentagen > 20 Mio. Euro.
- _ Wir kaufen **maximal 25 Prozent des Tagesumsatzes**.
- _ Eine Position kann **innerhalb von 1 bis 5 Tagen** ohne Markteinfluss auf- oder abgebaut werden



Das Gesamtuniversum reduziert sich von **2.800** auf **1.300** Unternehmen

INVESTMENTPROZESS

Schritt 2: Quantitatives Screening*



Von den 1.300 Unternehmen verbleibt ein Kernuniversum bestehend aus ca. 500 Unternehmen

* Quantitatives Screening bedeutet unter Einsatz von Bilanzkennzahlen, Statistiken und Computerprogrammen
Stand: Dezember 2022; Quelle: DWS Investment GmbH

INVESTMENTPROZESS

Schritt 3: Fundamentales Research

Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells	_ Strategische Positionierung (Markenname, Bekanntheitsgrad, Wettbewerbsgrad, Markteintrittsschranken), Kapitalrenditen
Managementqualität	_ Management-Vergütung, fokussierte Strategie
Internes Wachstum	_ Organisches Wachstum (Umsatz, Gewinn) im Vergleich mit Branche und Historie
Bilanzierung	_ EK-Quote, Verschuldungsgrad, Abschreibungsmodalitäten
Bewertung	_ KGV, K/CF, EV/Umsatz, EV/EBITDA, EV/EBIT, DCF

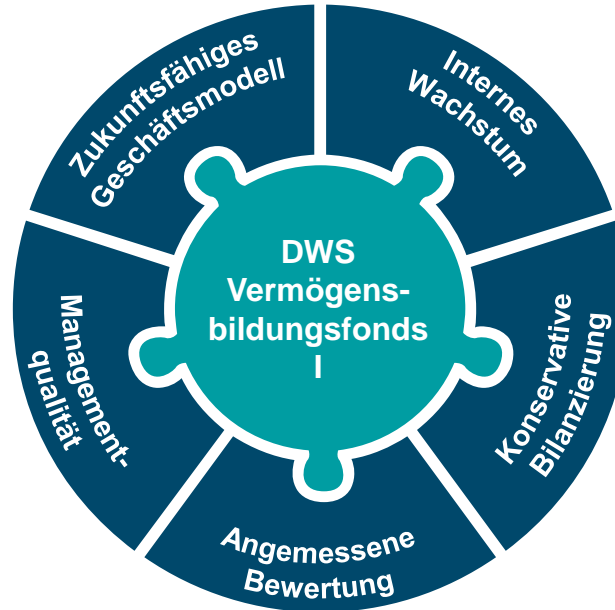


Aus dem Kernuniversum qualifizieren sich 125 – 150 Unternehmen für den Fonds

KGV: Kurs-Gewinn-Verhältnis, K / CF: Kurs / Cash Flow Verhältnis (Cash Flow: Barwert der zukünftigen freien Zahlungszuflüsse). EV / Umsatz : Gesamter Unternehmenswert (Enterprise Value), d.h. Verhältnis Marktkapitalisierung + Schulden, zu Umsatz. EV / EBITDA: Gesamter Unternehmenswert (Enterprise Value) zu Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen (auf Sachanlagen) und Abschreibungen (auf immaterielle Vermögensgegenstände)). EV / EBIT: Gesamter Unternehmenswert (Enterprise Value) zu Earnings before Interest and Taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern). DCF – Discounted Cash Flow = Abgezinster Barwert der zukünftigen freien Zahlungszuflüsse.

Stand: Dezember 2022, Quelle: DWS Investment GmbH

HAUPTKRITERIEN BEI DER AKTIENAUSWAHL



DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Wofür steht der Fonds?

FONDSPROFIL

Large Caps global*

125 bis 150 Titel

0,2% bis 9% Einzeltitelgewicht

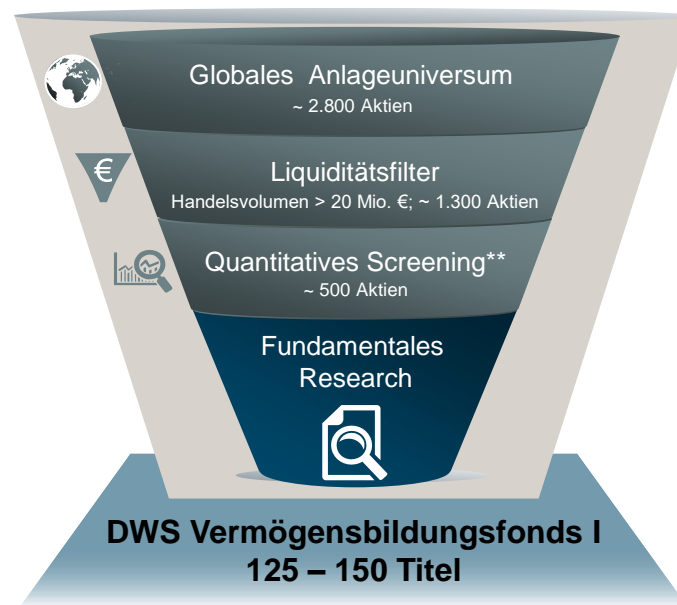
Keine Sektor- und Länderrestriktionen

Keine Währungsabsicherung

Niedriger Portfolioumschlag

* Large Caps sind Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung > 10 Mrd. €
Stand: August 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

INVESTMENTPROZESS



** Research unter Einsatz mathematischer und statistischer Methoden

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Welche Aktien werden gesucht?

UNINTERESSANTE AKTIEN

Abhängiges Geschäftsmodell
z.B. von Regulierung, Politik



Schwache Marktposition und
unbekannte Produkte



Große fremdfinanzierte Akquisitionen



Managementvergütung an kurzfristiger
Wertentwicklung ausgerichtet



Aggressive Bilanzierung



INTERESSANTE AKTIEN

Attraktives Geschäftsmodell



Starke Marktposition und starker
Markenname



Organisches Wachstum*



Langfristige Unternehmensstrategie



Konservative Bilanzierung

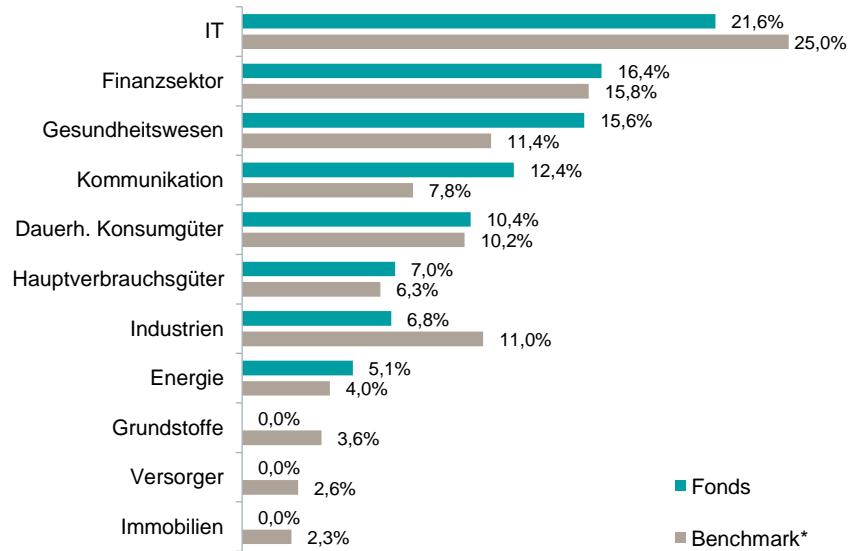


* Organisches Wachstum bezeichnet denjenigen Teil des Wachstums, der aus eigener Kraft erfolgt.
Stand: Mai 2024; Quelle: DWS Investment GmbH

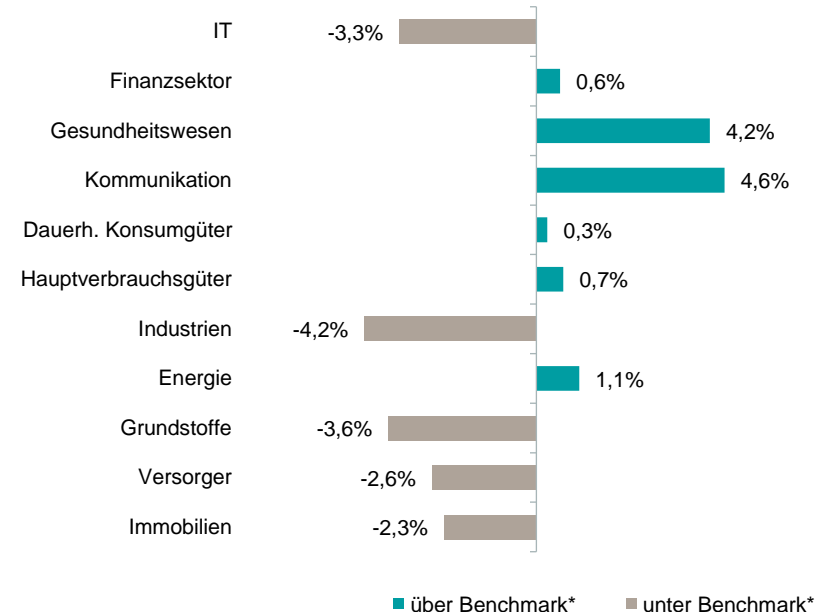
DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Branchenallokation und -gewichtung

BRANCHENALLOKATION – ABSOLUT ZUR BENCHMARK



BRANCHENALLOKATION – RELATIV ZUR BENCHMARK



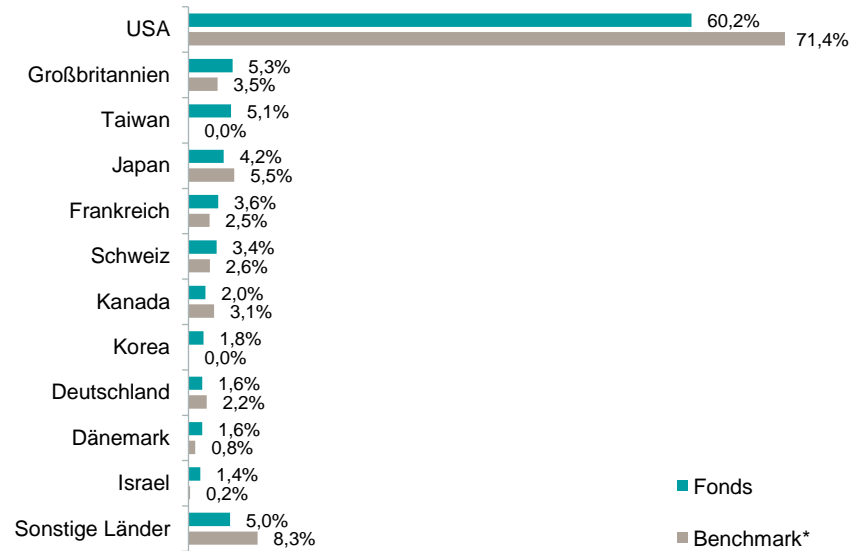
* MSCI World, in % des Fondsvermögens

Stand: Ende Oktober 2024; Quelle: DWS Investment GmbH, Report Finder, inkl. REITs

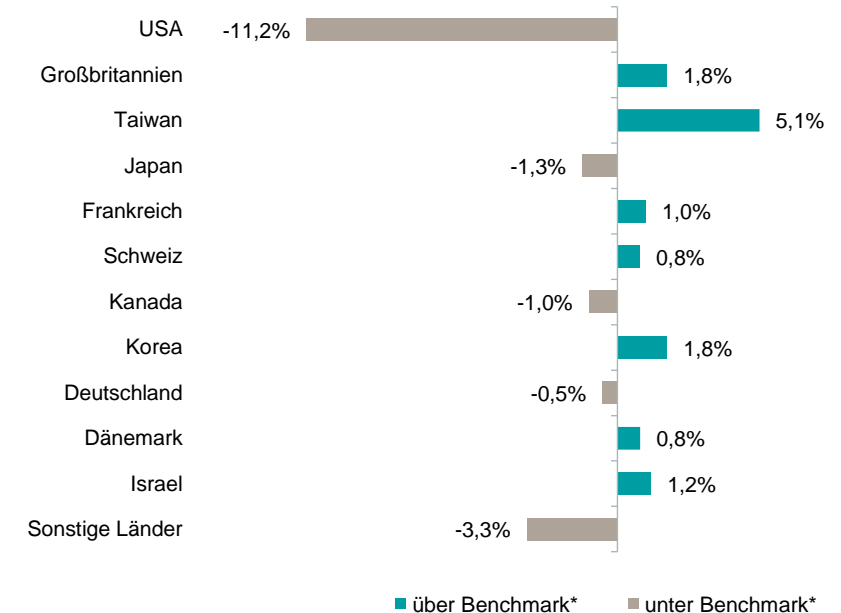
DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Länderallokation und -gewichtung

LÄNDERALLOKATION – ABSOLUT ZUR BENCHMARK



LÄNDERALLOKATION – RELATIV ZUR BENCHMARK



* MSCI World, in % des Fondsvermögens

Stand: Ende Oktober 2024; Quelle: DWS Investment GmbH, Report Finder, inkl. REITs

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Top 10-Positionen und Investitionsgrad



TOP 10-POSITIONEN

Alphabet Inc	9,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,1%
Microsoft Corp	3,6%
Meta Platforms Inc	2,9%
Booking Holdings Inc	2,7%
Visa Inc	2,4%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,9%
Apple Inc	1,9%
Nestle SA	1,9%
Samsung Electronics Co Ltd	1,8%
Summe	33,3%

INVESTITIONSGRAD

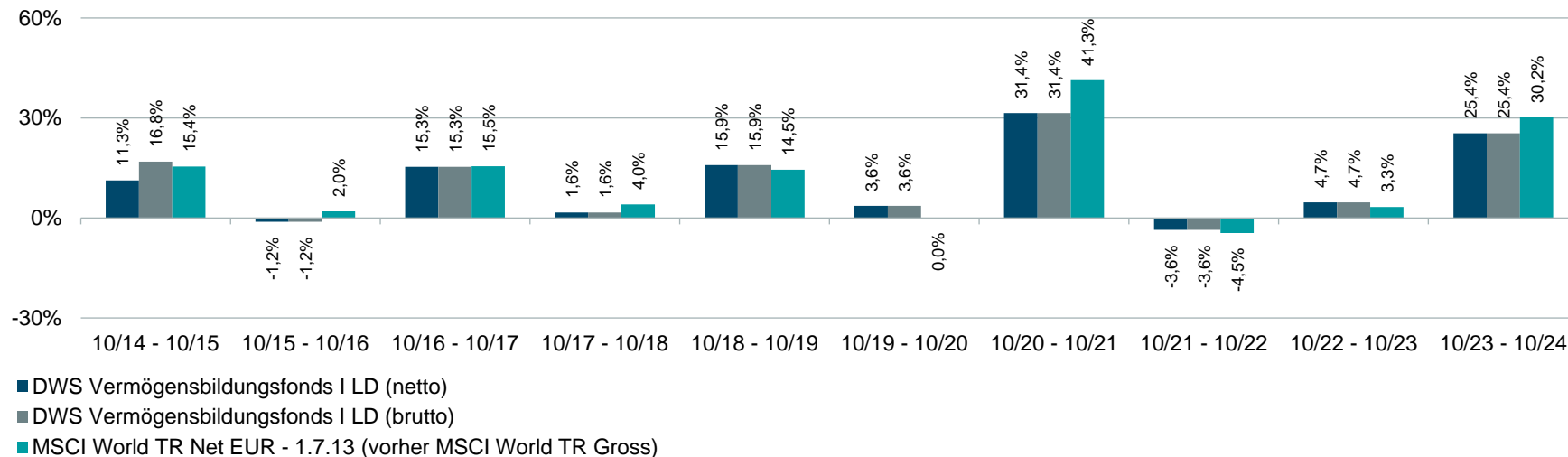
Aktien	95,3%
Bar und Sonstiges	4,7%

In % des Fondsvermögens
Stand: Ende Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH

Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlageberatung oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Aktien/Anteilen verstanden werden

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I LD

WERTENTWICKLUNG IN DEN VERGANGENEN 12-MONATS-PERIODEN

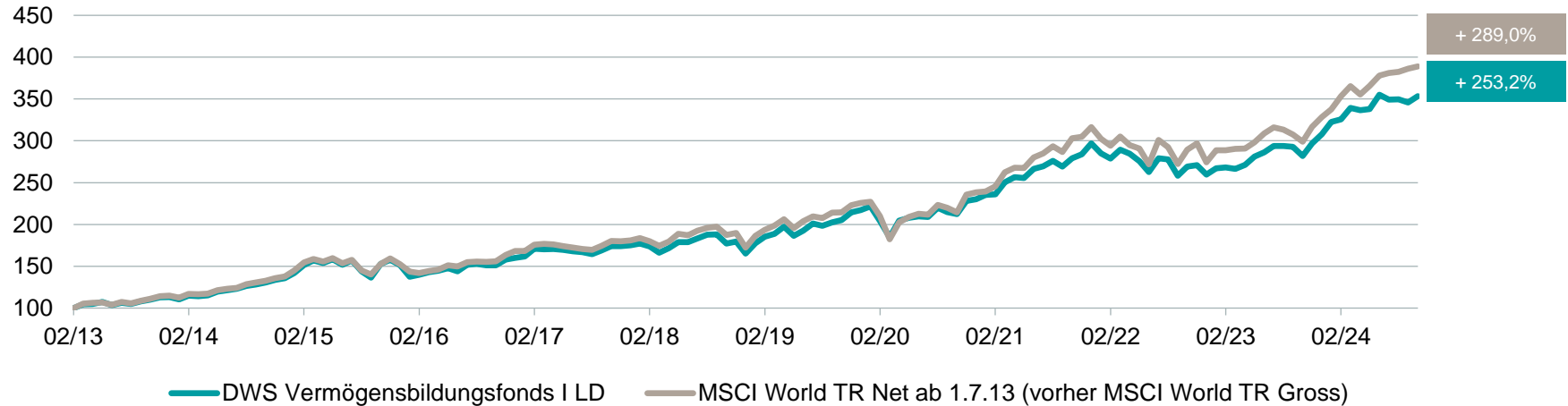


Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand: Ende Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World /TR Netindex in Euro

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I LD

WERTENTWICKLUNG SEIT FONDSMANAGERWECHSEL



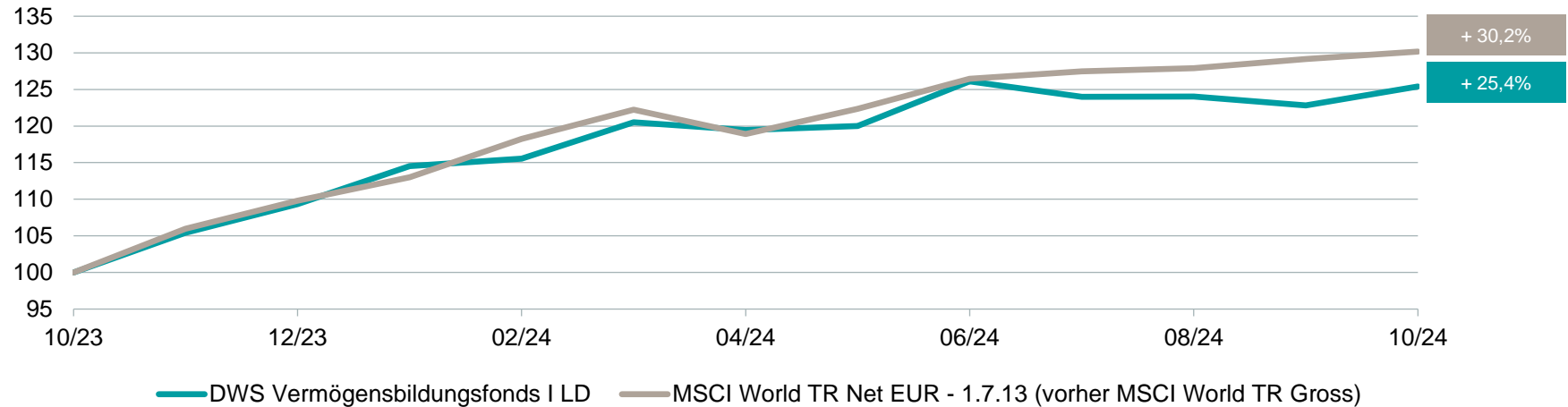
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

28.02.2013 = 100 Punkte

Stand: 31. Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World /TR Netindex in Euro

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I LD

WERTENTWICKLUNG ÜBER 1 JAHR



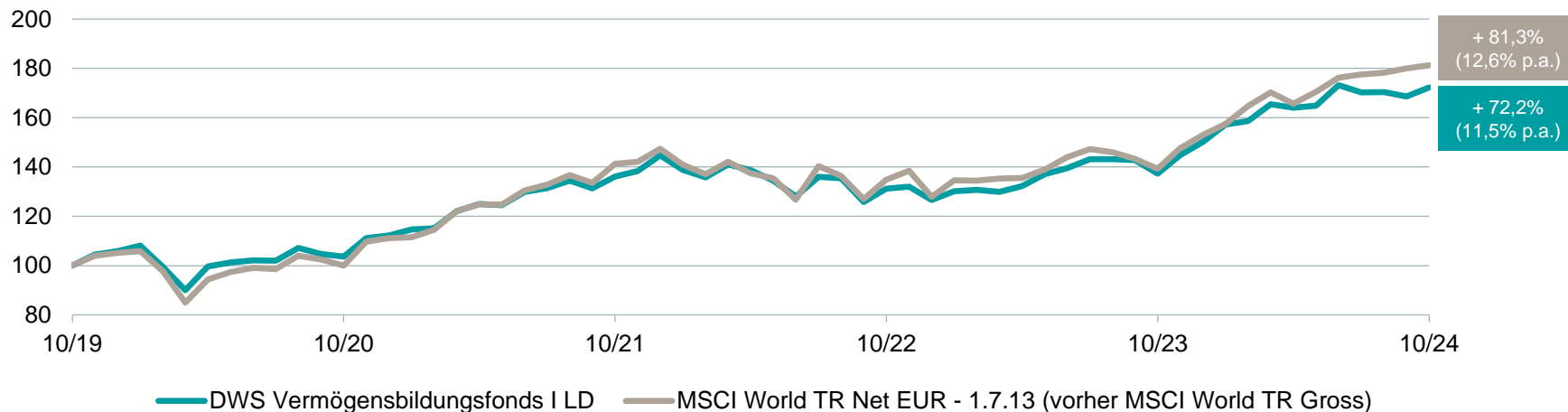
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

31.10.2023 = 100 Punkte

Stand: 31. Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World /TR Netindex in Euro

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I LD

WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE



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 zukünftige Wertentwicklung.

31.10.2019 = 100 Punkte

Stand: 31. Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World /TR Netindex in Euro

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Zielgruppenbetrachtung

DER FONDS RICHTET SICH AN ANLEGER, DIE ...



... ihre Vermögensanlage mit einer globalen Aktieninvestition breiter aufstellen möchten.



... einen Anlagehorizont von mehr als 3 Jahren haben.



... eine Anlage in Qualitätsaktien suchen.



... in der Lage und bereit sind, die mit der höheren Renditechance des Fonds einhergehenden höheren Risiken zu tragen.



... den Fonds als Beimischung oder Ergänzung in ein bestehendes Portfolio betrachten.

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Zahlen und Fakten



ISIN:	DE0008476524
WKN:	847 652
Fondswährung:	EUR
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,0%
Kostenpauschale p.a.:	1,450%
Laufende Kosten (30.09.2024): zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	1,450% 0,001%
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Fondsvermögen:	15.000,0 Mio. Euro
Geschäftsjahr:	1. Oktober - 30. September

Stand: Ende Oktober 2024; Quelle: DWS International GmbH

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Chancen und Risiken



- _ Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne



- _ 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

WICHTIGE HINWEISE



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 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 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.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

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 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. Stand: 31.10.2024 / CRC 090734