



DWS AKKUMULA

Weltweit auf Qualitätsaktien setzen

April 2020

Nur für den professionellen Investor und zum Einsatz beim Berater in Deutschland. Keine Weitergabe an nicht-professionelle Anleger.

PHILOSOPHIE ZUR AKTIENAUSWAHL



ANDRE KÖTTNER
Fondsmanager DWS Akkumula



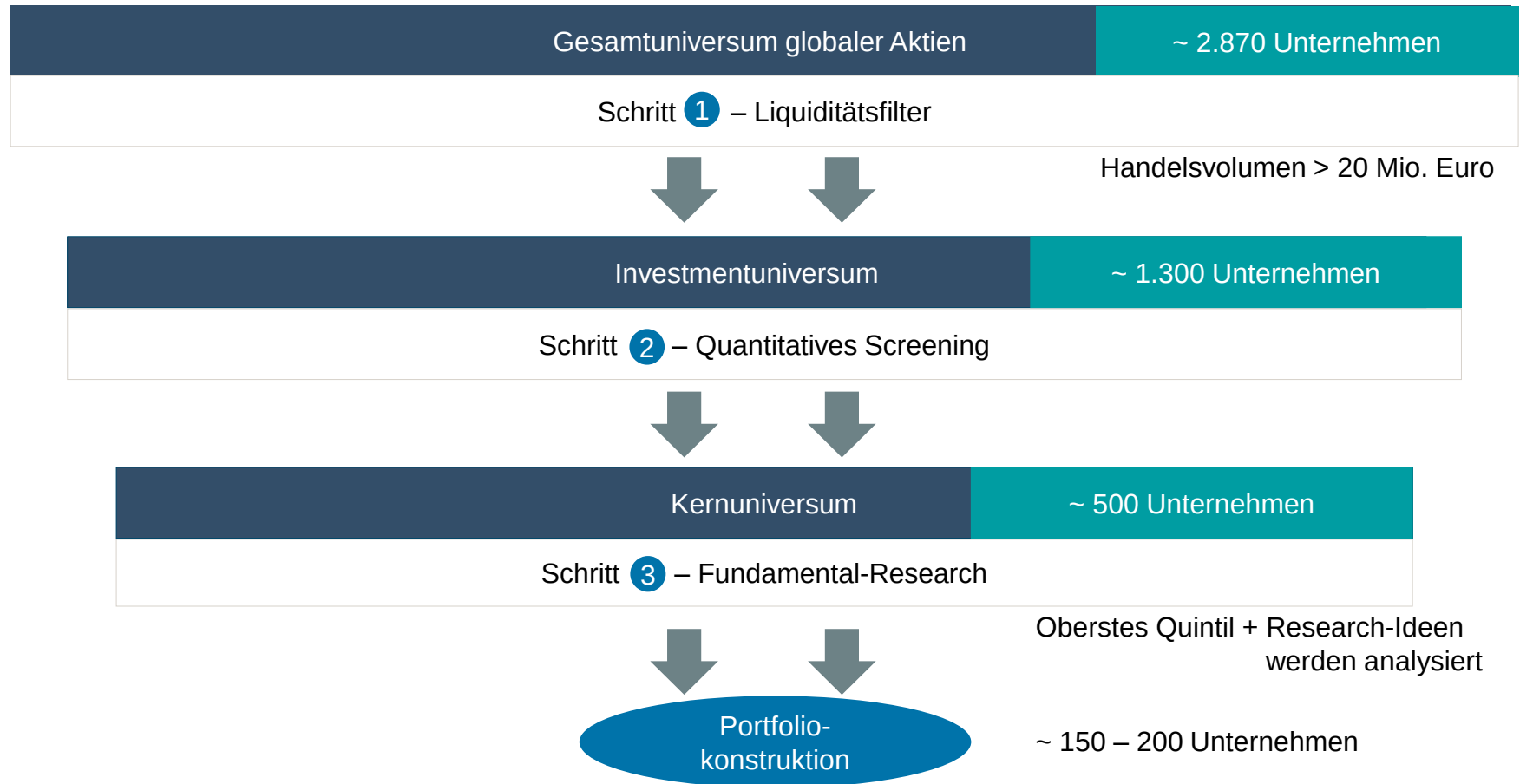
„....Als aktiver Aktien-Portfoliomanager betreibe ich die fundamentale Analyse von Unternehmen mit dem wesentlichen Fokus, Aktien langfristig auszuwählen, die dem Portfolio einen risiko-adjustierten Ertrag erbringen.“

... 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

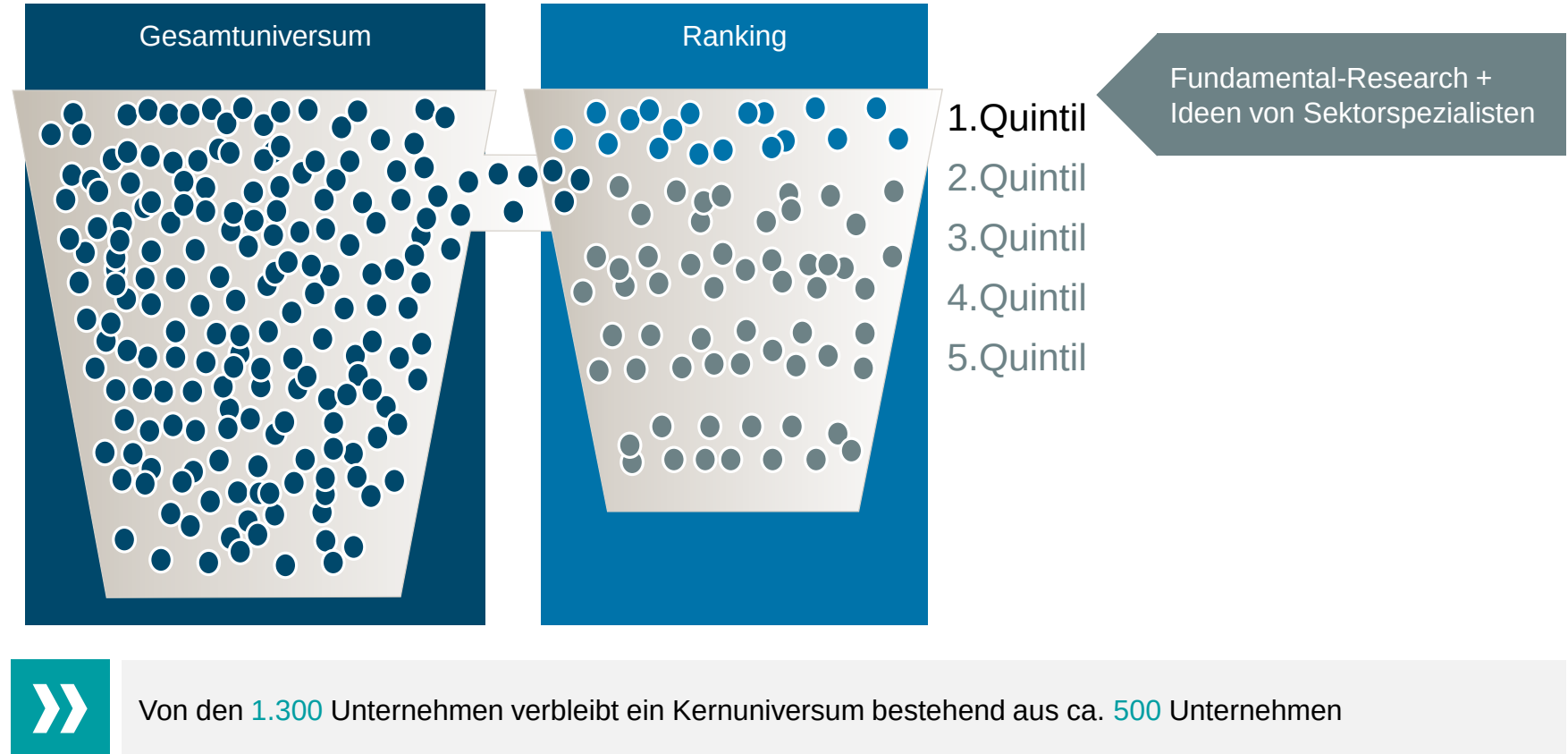
- _ Durchschnittliches Handelsvolumen in den letzten 20 Börsentagen > 20 Mio. Euro.
- _ Wir kaufen maximal 25 Prozent des Tagesumsatzes.
- _ Eine Position kann innerhalb von 1 bis 5 Tagen ohne Markteinfluss auf- oder abgebaut werden



Das Gesamtuniversum reduziert sich von 2.800 auf 1.300 Unternehmen

INVESTMENTPROZESS

Schritt 2: Quantitatives Screening



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

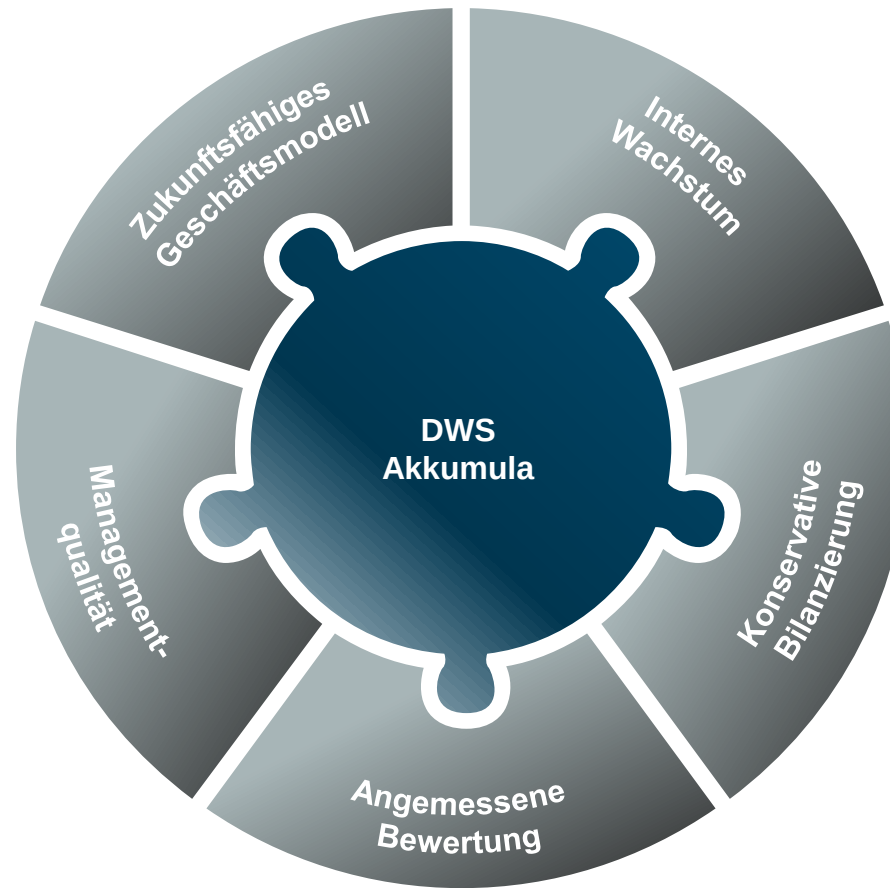


Aus dem Kernuniversum qualifizieren sich 150 – 200 Unternehmen für den Fonds

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 2019, Quelle: DWS Investment GmbH

HAUPTKRITERIEN BEI DER AKTIENAUSWAHL



WODURCH ZEICHNET SICH DER FONDSMANAGEMENTSTIL VON ANDRE KÖTTNER IM DETAIL AUS?



Auswahl von Blue Chips weltweit auf Basis einer detaillierten Unternehmensanalyse



Langfristige Investition in Qualitätsaktien



Aktives Management frei von Benchmark-Restriktionen



In der Vergangenheit hohe Treffergenauigkeit bei der Einzeltitelauswahl



Breite Streuung des Portfolios zur Vermeidung von Einzeltitelrisiken



Keine ausgeprägten Währungs-, Sektor- und Branchenübergewichte

DWS AKKUMULA

Wofür steht der Fonds?

FONDSPROFIL

Large Caps global*

150 bis 200 Titel

0,2% bis 6% Einzeltitelgewicht

Keine Sektor- und Länderrestriktionen

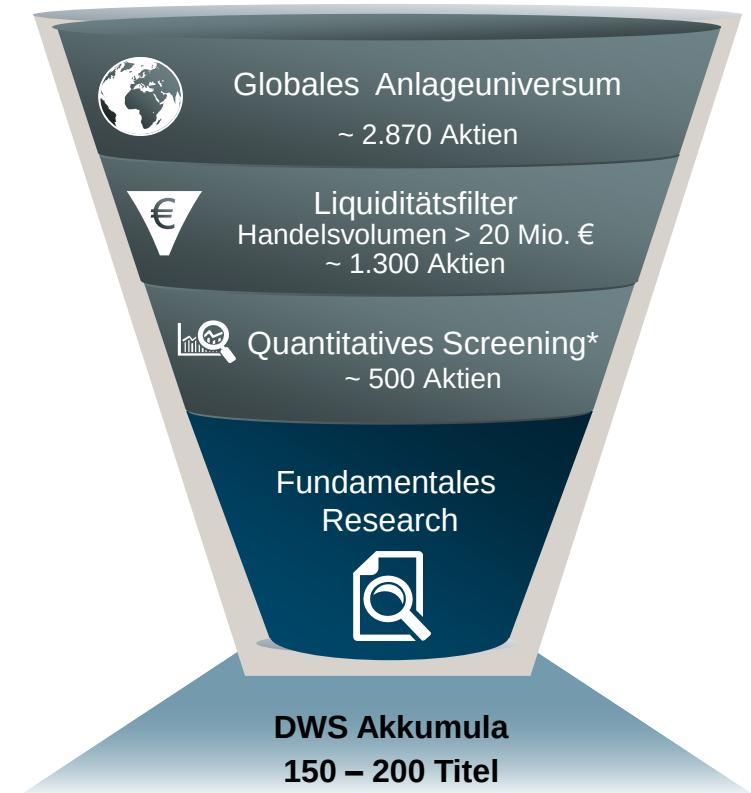
Keine Währungsabsicherung

Niedriger Portfolioumschlag

* Large Caps sind Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung > 10 Mrd. €

Stand: Dezember 2019; Quelle: DWS Investment GmbH

INVESTMENTPROZESS



* Research unter Einsatz mathematischer und statistischer Methoden

DER FONDS IM ÜBERBLICK

DWS Akkumula

Morningstar Gesamtrating™ ★★★★★

MS peer group	Global Equity Large-Cap Blend
Benchmark	MSCI Welt (NDR) in EUR
Derivateeinsatz	Nur Futures werden verwendet, um die Liquidität zu managen
Währungsabsicherung	Normalerweise keine
Marktkapitalisierung	Keine Restriktion, Large-Cap-Fokus
Anzahl der Titel	150 - 200
Einzeltitelgewicht	0,2 – 3%

Sektorale Restriktionen	Nein
Regionale Restriktionen	Nein
Liquiditätseinsatz	Kein taktischer Einsatz
Tracking Error	Kein formales Ziel: 2% - 4%
Umschlagshäufigkeit	< 100 %, primär Buy- und Hold-Strategie
Fondsvolumen	4.393 Mio. Euro

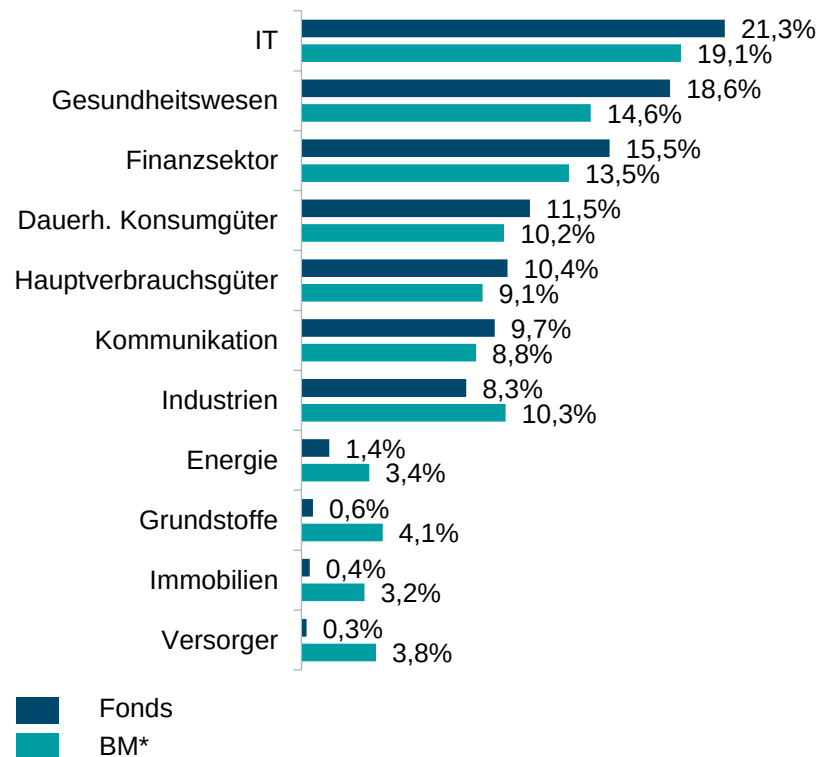
Copyright © 2020 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: März 2020; Quelle: DWS Investment GmbH

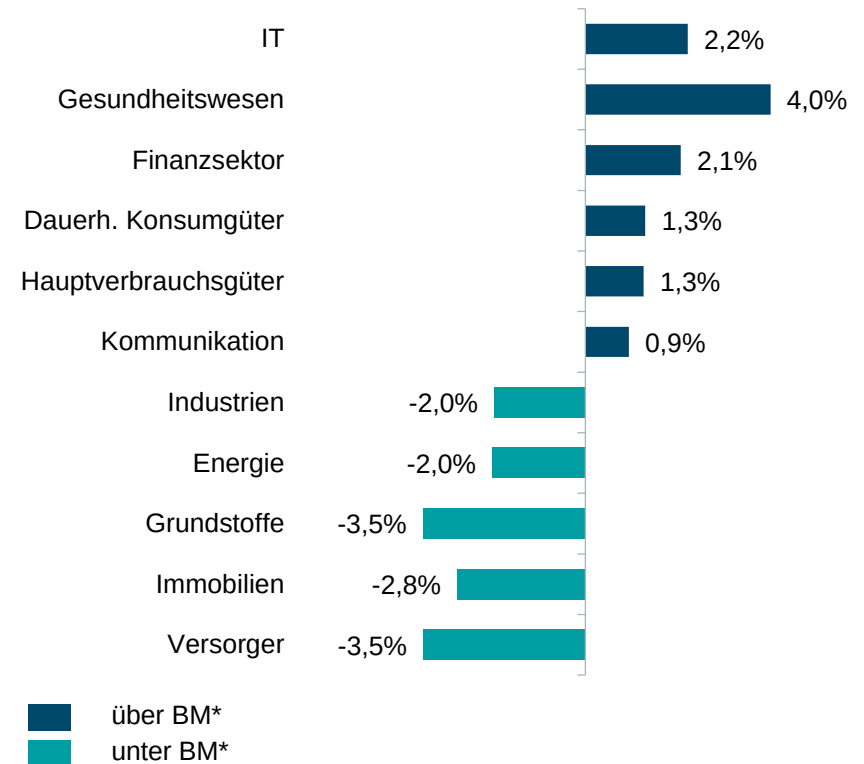
DWS AKKUMULA

Branchenallokation und -gewichtung

BRANCHENALLOKATION - ABSOLUT ZUR BM



BRANCHENALLOKATION - RELATIV ZUR BM

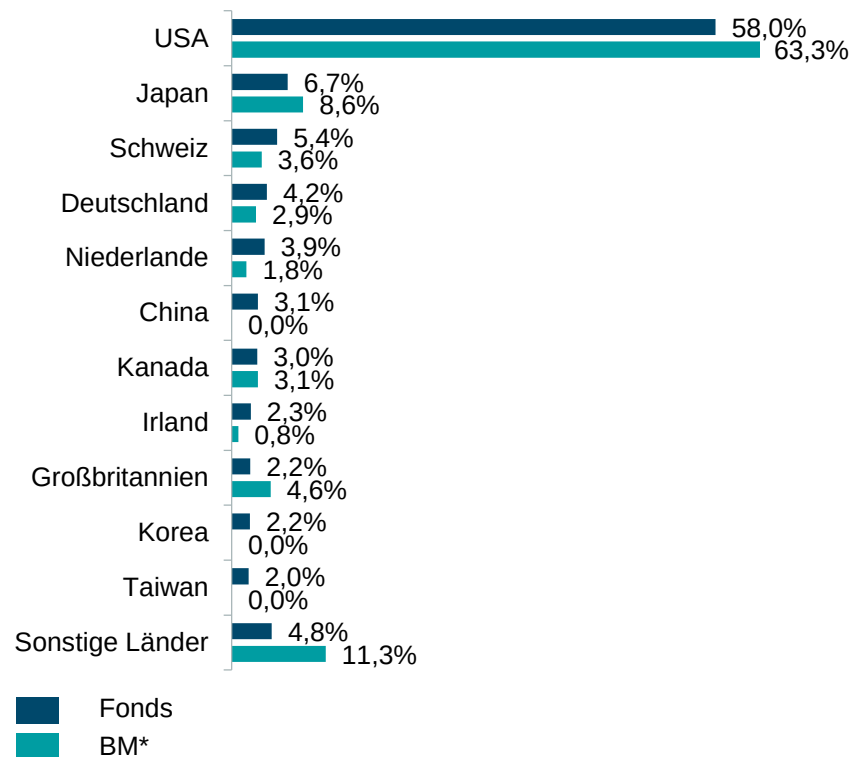


* MSCI World, % des Fondsvermögens
Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, Report Finder, Immobilien inkl. REITs

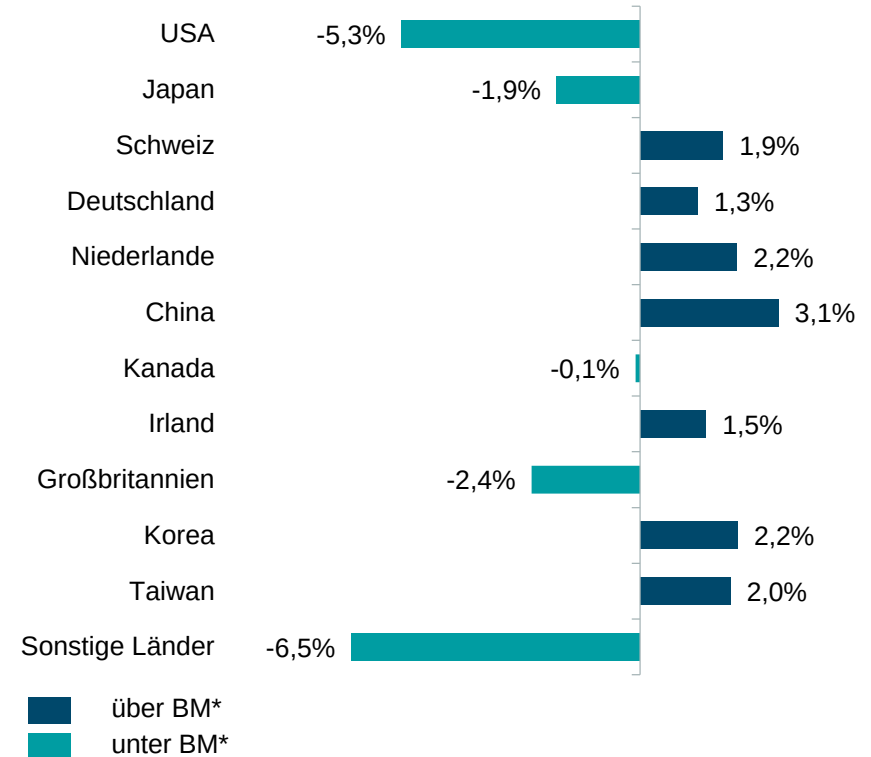
DWS AKKUMULA

Länderallokation und -gewichtung

LÄNDERALLOKATION - ABSOLUT ZUR BM



LÄNDERALLOKATION - RELATIV ZUR BM



* MSCI World, % des Fondsvermögens

Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, Report Finder



DWS AKKUMULA

10 größte Werte und Investitionsgrad

10 GRÖßTE WERTE

Alphabet Inc	5,7%
Apple Inc	3,2%
Microsoft Corp	2,8%
Nestle SA	2,8%
Booking Holdings Inc	2,5%
Roche Holding AG	2,4%
Visa Inc	2,4%
Tencent Holdings Ltd	2,3%
Samsung Electronics Co Ltd	2,2%
Taiwan Semiconductor	2,0%
Summe	28,4%

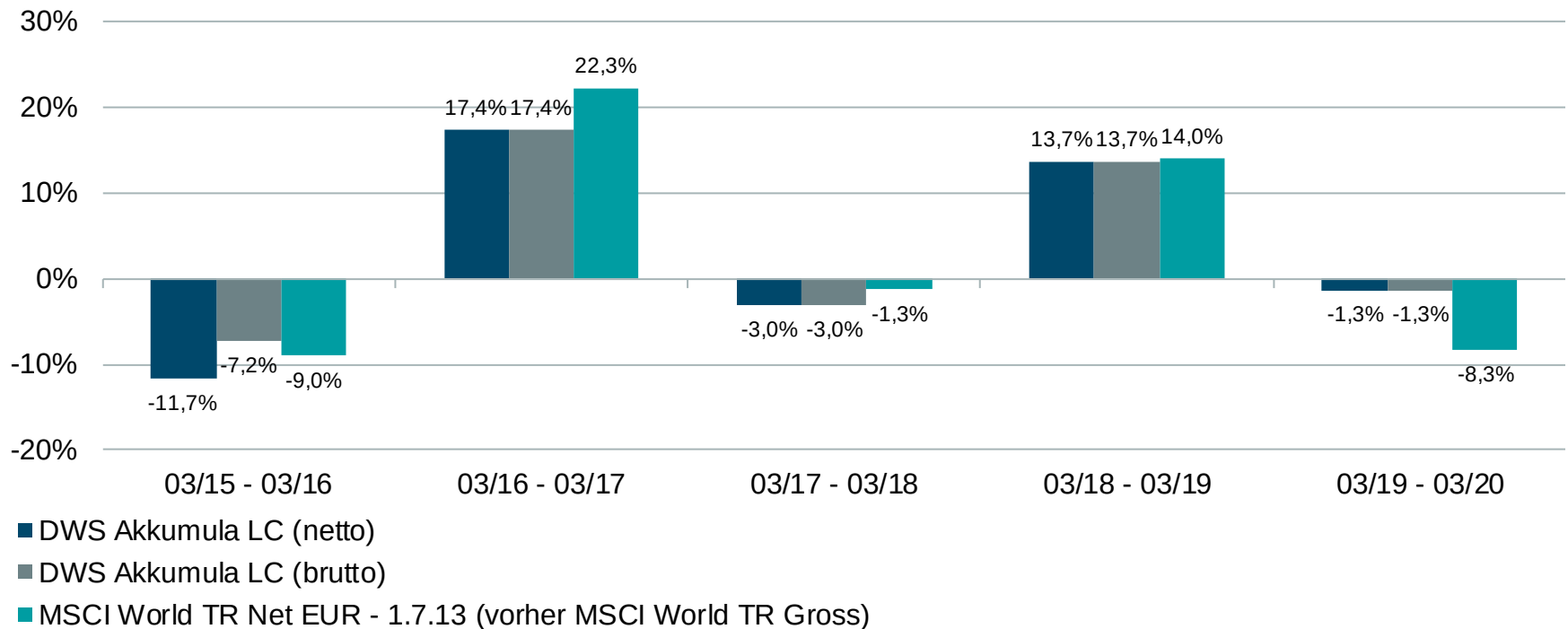
INVESTITIONSGRAD

Aktien	97,6%
REITs	0,4%
Bar und Sonstiges	2,0%

DWS AKKUMULA LC



PERFORMANCE IN DEN VERGANGENEN 12-MONATS-PERIODEN

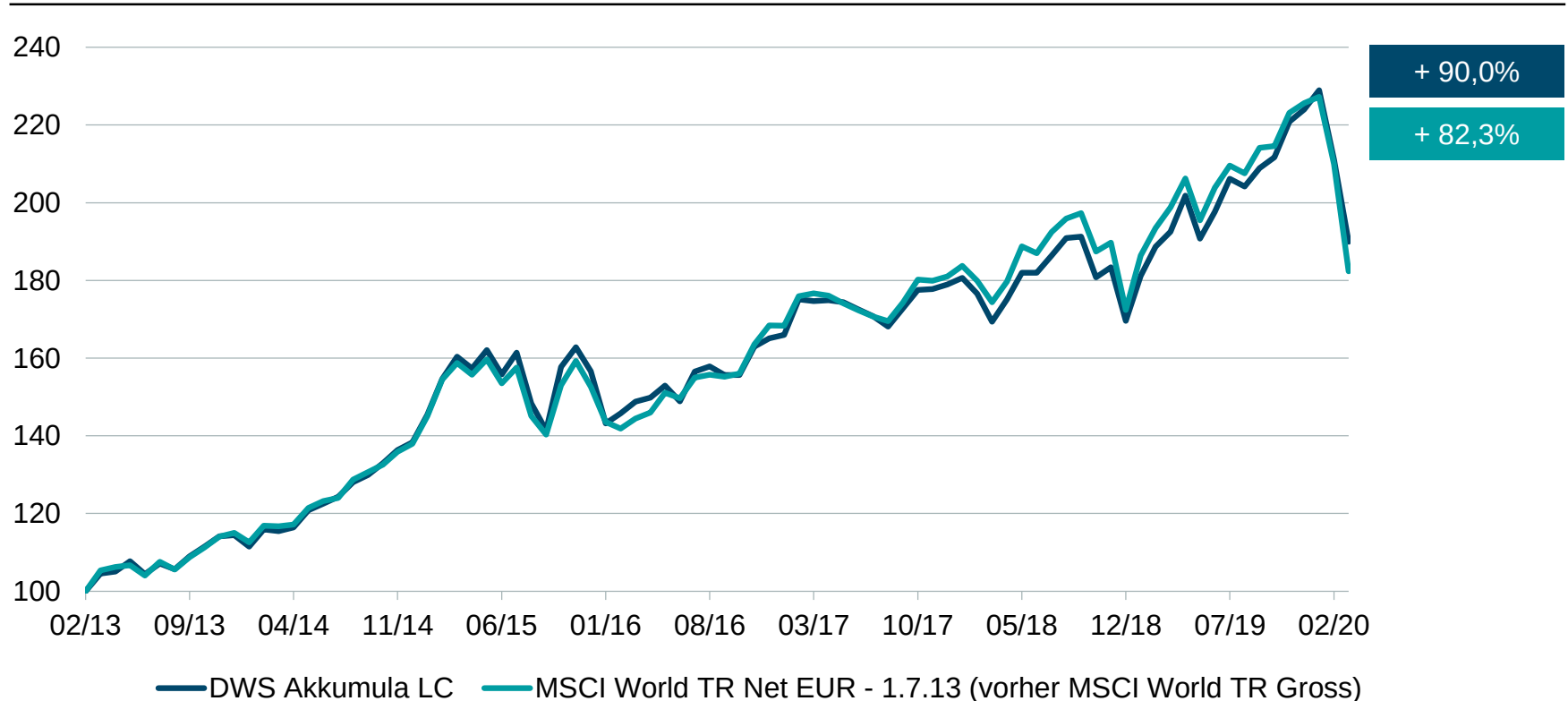


Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,0 % muss er dafür 1.050 Euro aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich 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.
Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS AKKUMULA LC



Performance seit Fondsmanagerwechsel in 02/2013



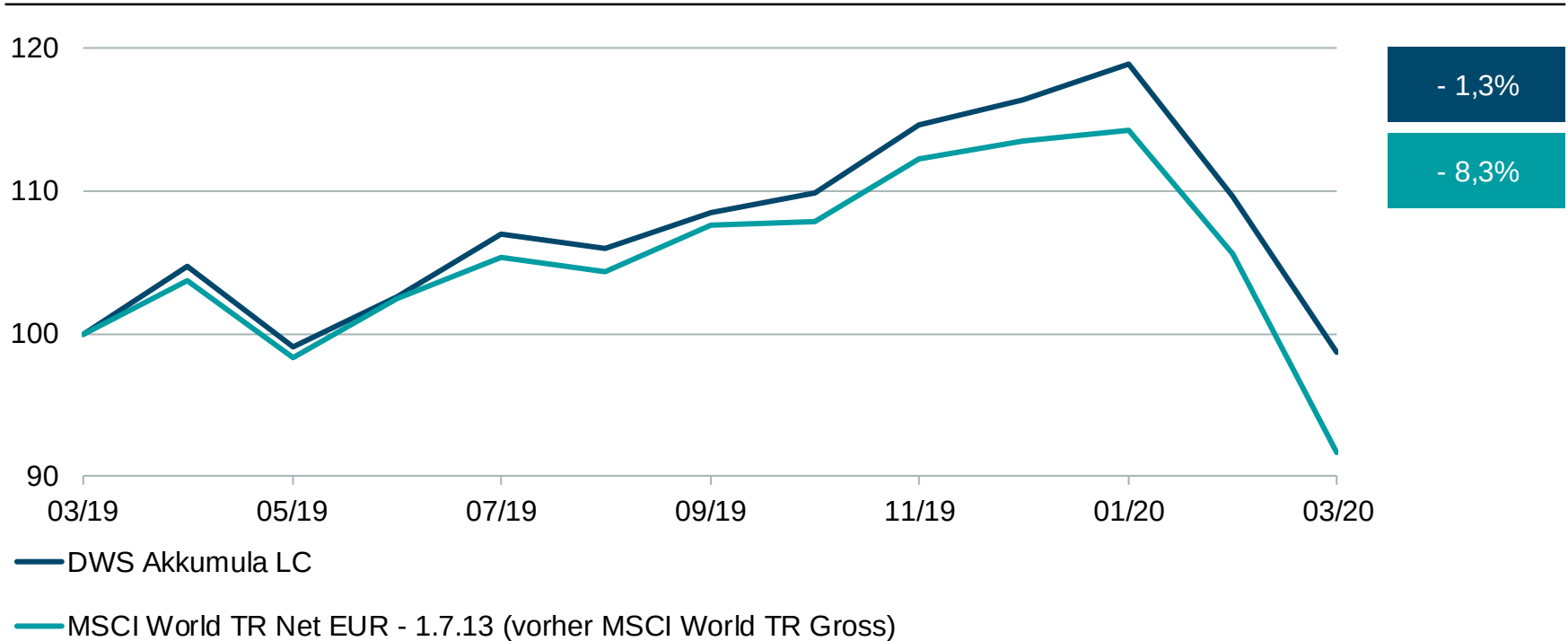
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

28.02.2013 = 100 Punkte

Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS AKKUMULA LC

Performance über 1 Jahr



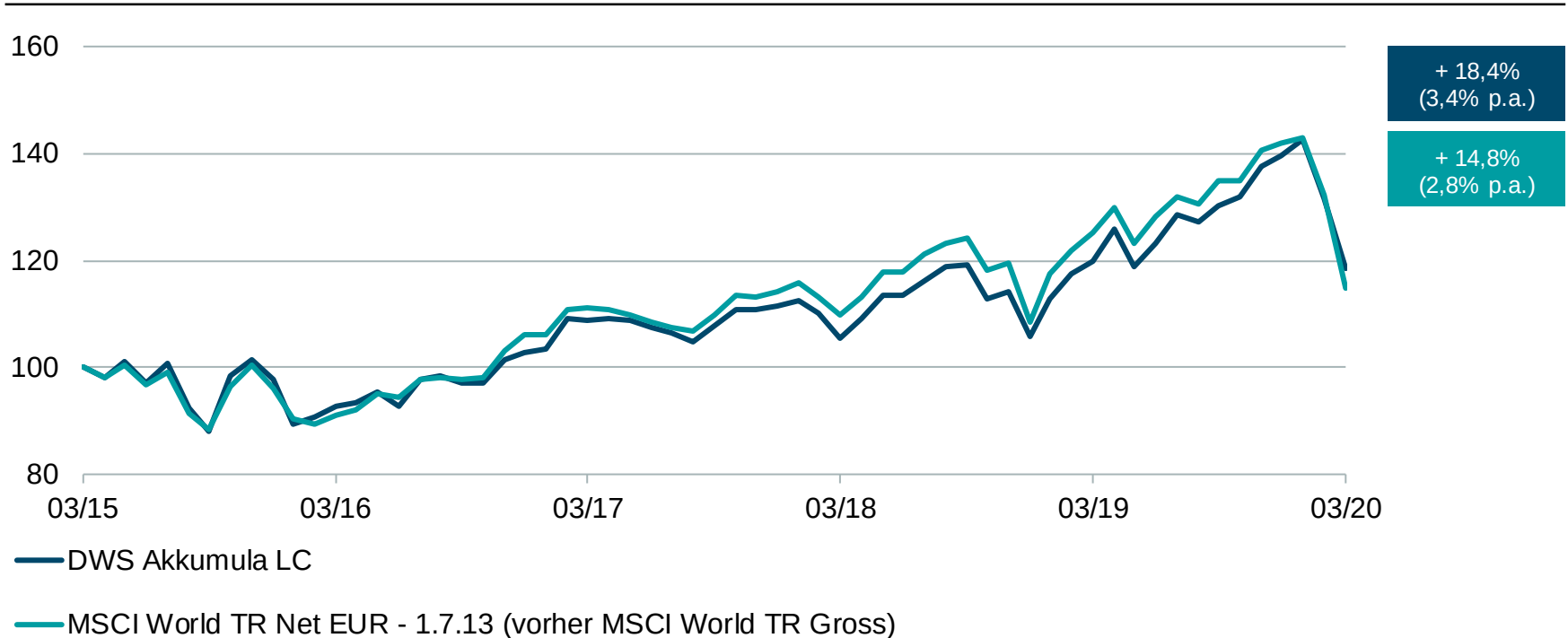
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

31.03.2019 = 100 Punkte

Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS AKKUMULA LC

Performance über 5 Jahre



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.

31.03.2015 = 100 Punkte

Stand: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS AKKUMULA LC

Performanceüberblick



	Fonds	Benchmark	Spread
KJ 2020	- 15,2%	- 19,2%	4,0%
1 Jahr	- 1,3%	- 8,3%	7,0%
3 Jahre p.a.	2,8%	1,1%	1,7%
5 Jahre p.a.	3,4%	2,8%	0,6%
2019	32,1%	30,9%	1,2%
2018	- 5,2%	- 4,8%	- 0,4%
2017	8,4%	7,5%	0,9%
2016	5,4%	10,3%	- 4,9%
seit Auflegung p.a.*	6,6%	—	—

* 3. Juli 1961

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: 31. März 2020; Quelle: DWS International GmbH, Benchmark: MSCI World TR Netindex in Euro

DWS AKKUMULA

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 AKKUMULA LC

Zahlen und Fakten



ISIN:	DE0008474024
WKN:	847 402
Fondswährung:	EUR
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,0%
Kostenpauschale p.a:	1,450%
Laufende Kosten (30.09.2019): zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	1,450% 0,008%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Fondsvermögen:	4.392,7 Mio. Euro
Geschäftsjahr:	1. Oktober - 30. September

DWS AKKUMULA



CHANCEN

- _ Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne



RISIKEN

- _ 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 dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zu den Teilfonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte 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 erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de herunterladen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, sind in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de erhältlich.

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, 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. 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.

Die in diesem Dokument genannten Fonds investieren vorwiegend in Derivate.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der 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 der hierin genannte Fonds/Teilfonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.