DWS | Investors for a new now

DWS Vermögens-bildungsfonds I

Weltweit auf Qualitätsaktien setzen

Juni 2025

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

Agenda

01 Team, Investmentphilosophie und Prozess

02 DWS Vermögensbildungsfonds I

03 ESG

04 Anhang

01 Team, Investmentphilosophie und Prozess

Team globale Aktien (Blend)

16 Investmentprofessionals mit durchschnittlicher Erfahrung 18 Jahre

Andre Köttner, CFA
Head of Equity
26 Jahre Investmenterfahrung

Thomas Bucher, CFA
Head of Investment Strategy
30 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Finanztechnologie

Lilian Haag, CESGA
Senior Portfolio Manager
28 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Kommunikation, Japan

Martin Schneider, CFA
Head of Research Equity
25 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Konsumwerte

Lars Ziehn, CEFA
Head of Investment Strategy
24 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Industrie

Sylwia Szczepek
Senior Portfolio Manager
24 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Konsumwerte

Dr. Noushin Irani, CESGA
Senior Portfolio Manager
22 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Biotechnologie, Gesundheit

Sebastian Kahlfeld
Senior Portfolio Manager
21 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Finanzwerte

Tobias Rommel, CFA
Head of Investment Strategy
19 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Technologie

Mi Dya Kim, CESGA
Senior Portfolio Manager
13 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Konsumwerte

Jennifer Juergens
Portfolio Manager
12 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Gesundheit, Biotechnologie

Dr. Felix Armbrust, CFA
Portfolio Manager
6 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Technologie

Oliver Schweers
Senior Portfolio Manager
11 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Gesundheit

Daniela Gombert, CESGA
Senior Portfolio Manager
11 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Finanzen, Finanztechnologie

Zequn Zhang
Portfolio Manager
6 Jahre Investmenterfahrung
Sektorfokus: Technologie

Martin Caspary, CIIA
Senior Product Specialist
26 Jahre Investmenterfahrung
Equity Blend

Marco Bungart, CESGA
Product Specialist
8 Jahre Investmenterfahrung
Equity Blend

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Merkmale, Anlagegrundsätze und Anlagestrategie

Merkmale und Investitionsgrundsätze

- Investmentstil: Blend
- Anlageansatz: Bottom-up/ stock picking
- Benchmark: MSCI World (NDR) in EUR
- Tracking error: Low 2 – 4 %
- Titel: 125 - 150 stocks – portfolio with low turn-over and high active share
- Marktkapitalisierung: Large-/ Mega Caps
- Einsatz von Derivaten: Grundsätzlich nicht

- Lead fund manager mit langem Track Record (> 20 Jahre) bei der Verwaltung globaler Aktienstrategien mit großer AuM-Basis (>10 Mrd.) sowie einem breiten und erfahrenen globalen Aktienteam
- Starker Fokus auf fundamentales Unternehmensresearch

Anlagepolitik

Fundamental Analyse: Qualitative und quantitative Kriterien

Nachhaltigkeit des Geschäfts-modells	— Strategische Positionierung (Markenname, Ruf, Wettbewerb, Markteintrittsbarrieren). Verdient das Unternehmen die Kapitalkosten?
Management-qualität	— Erfolgsbilanz des Managements, Vergütungsstruktur des Managements
Organisches Wachstum	— Organisches Wachstum (Umsatz, Gewinn) im Vergleich zur Branchengruppe und zur Vergangenheit
Bilanz / Finanz modell	— Verschuldungsgrad, Betriebskapital, außerordentliche Posten, konservative Rechnungslegung
Bewertung	— EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBIT, DCF

Hinweis: Nicht alle Produkte und Dienstleistungen der DWS werden in allen Ländern angeboten und die Verfügbarkeit unterliegt lokalen aufsichtsrechtlichen Beschränkungen und Anforderungen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für zukünftige Erträge. Stand von: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Anlageziele

Unsere wesentlichen Ziele

Anlageziele

- Outperformance gegenüber der Vergleichsgruppe* und dem breiten Markt (MSCI World (RI) net-Index) über einen kompletten Wirtschafts- und/oder Marktzyklus
- Erzielung der höchstmöglichen Rendite durch Investitionen in solide, wachstumsorientierte Unternehmen
- Übertreffen Sie den Index mit einem Bottom-up-/ Stockpicking-Ansatz
- Generierung von Alpha durch solides fundamentales Unternehmensresearch durch ein erfahrenes Team
- Portfolio mit geringer Umschlagshäufigkeit, geringem Tracking Error und hohem aktiven Anteil

*Morningstar-Vergleichsgruppe "Global Equity Blend„ Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass das Anlageziel oder ein beliebiges Ziel erreicht wird.
Quelle: DWS International GmbH

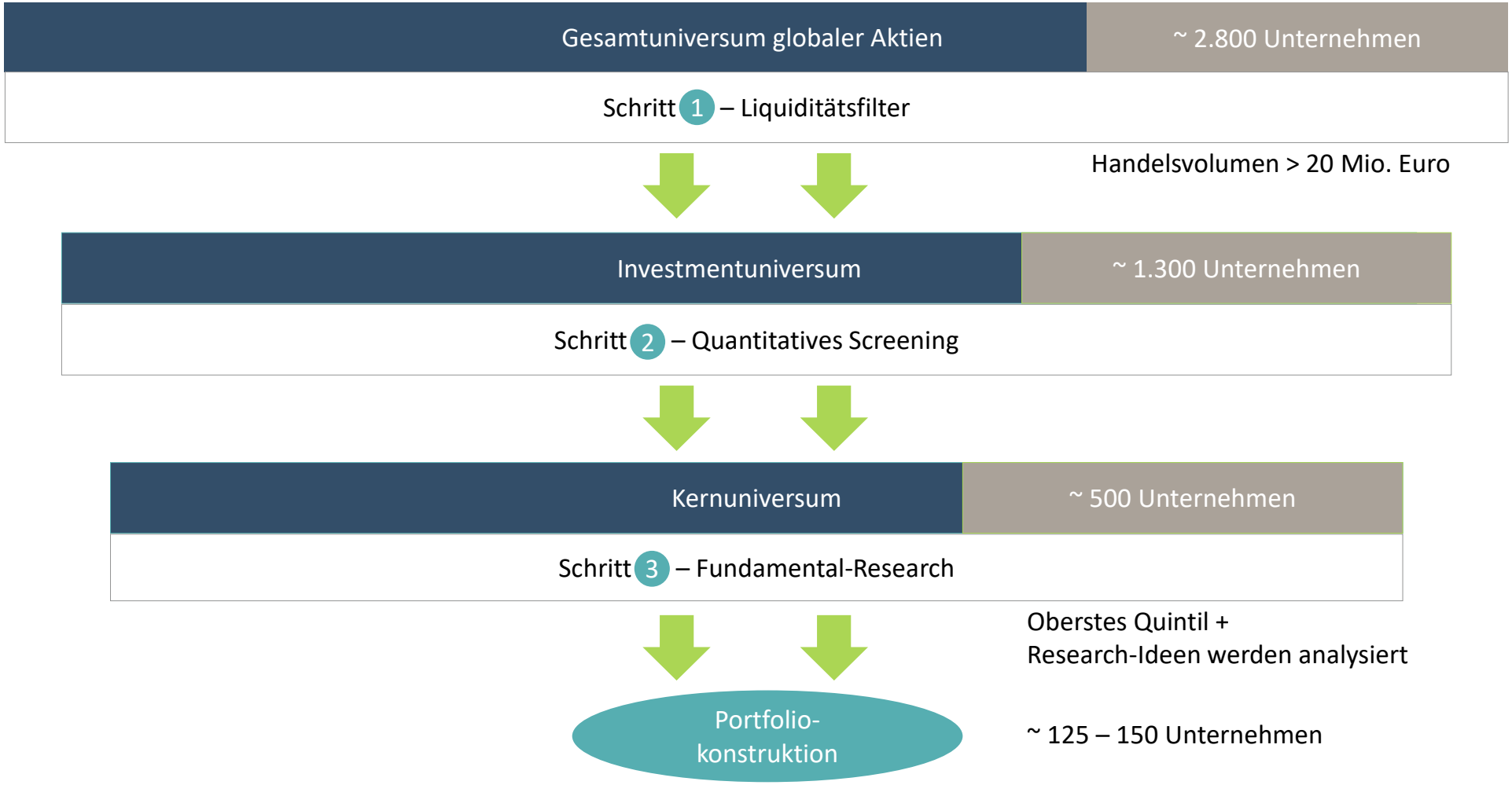
Philosophie zur Aktienauswahl

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 risiko-adjustierten Ertrag erbringen.“

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Investmentprozess in drei Schritten



Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Investmentprozess

Schritt 1: Liquiditätsfilter

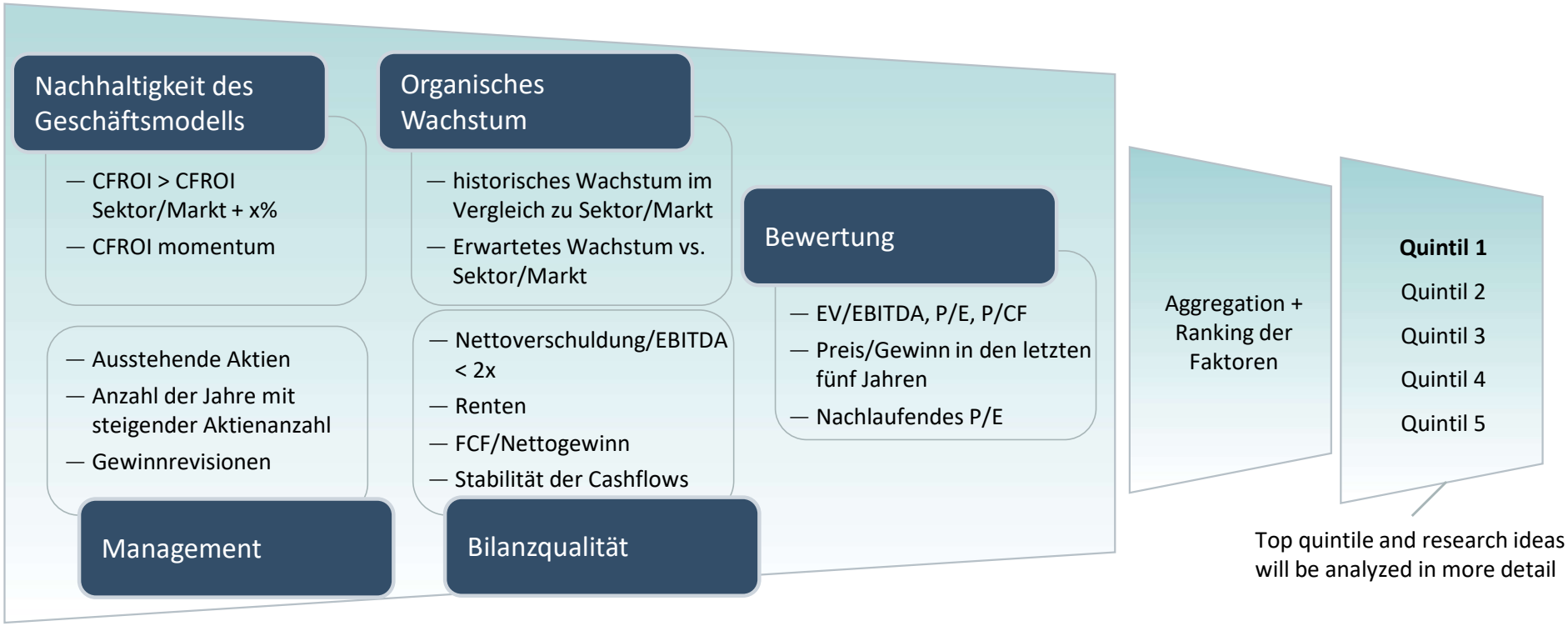
- Durchschnittliches Handelsvolumen in den letzten 20 Börsentagen > 20 Mio. Euro.
- Wir handeln maximal 25 Prozent des Tagesumsatzes.
- Eine Position kann innerhalb von 1 bis 5 Tagen ohne Markteinfluss auf- oder abgebaut werden

Das Gesamtuniversum reduziert sich von 2.800 auf 1.300 Unternehmen

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Investitionsprozess in drei Schritten

Schritt 2: Grundlegende Daten für die weitere quantitative Auswahl und das Ranking der Sektoren



Das Kernuniversum ("Ideenpool") umfasst rund 500 Unternehmen und wird in Schritt 3 - dem Fundamentalresearch - genauer analysiert

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Investmentprozess

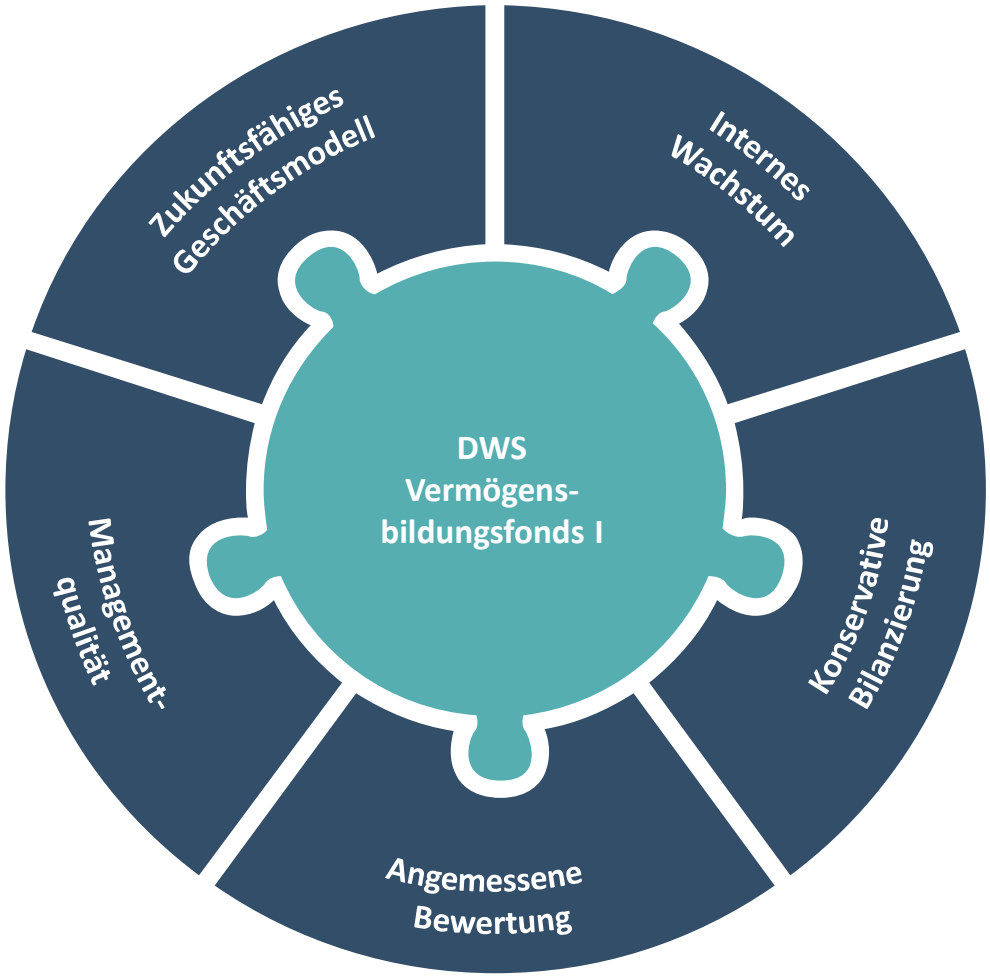
Schritt 3: Fundamentales Research

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: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

Hauptkriterien bei der Aktienauswahl



Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

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

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Wofür steht der Fonds?

Fondsprofil

Large Caps global*

125 bis 150 Titel

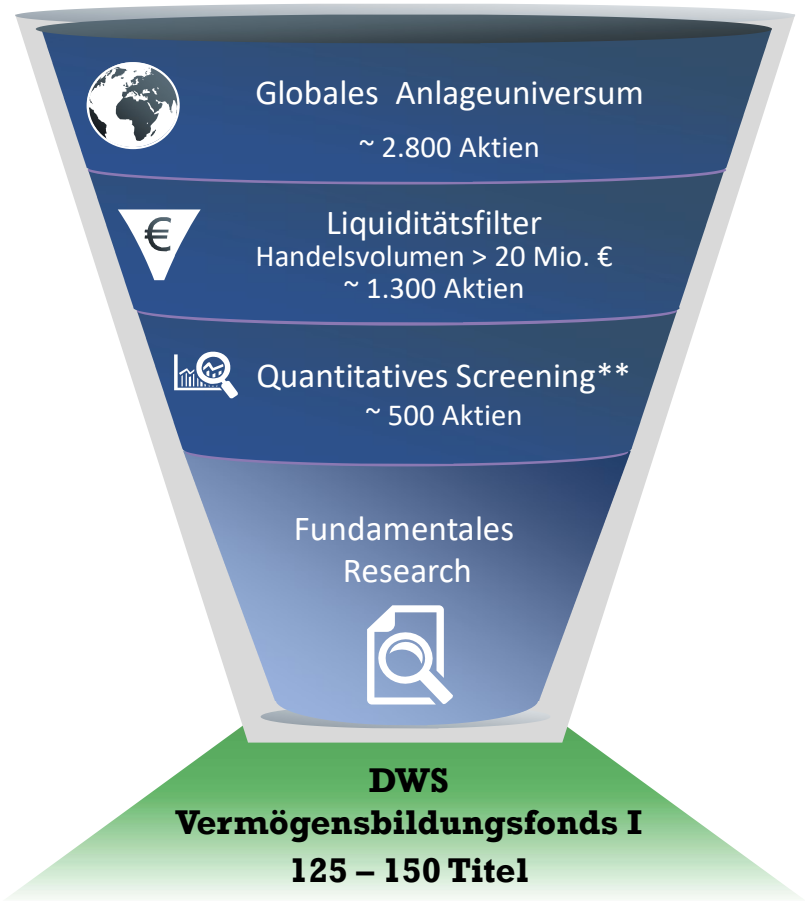
0,2% bis 10% Einzeltitelgewicht

Keine Sektor- und Länderrestriktionen

Keine Währungsabsicherung

Niedriger Portfolioumschlag

Investmentprozess



* Large Caps sind Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung > 10 Mrd. €
** Research unter Einsatz mathematischer und statistischer Methoden
Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Welche Aktien werden gesucht?

Uninteressante Aktien	Interessante Aktien
Abhängiges Geschäftsmodell z.B. von Regulierung, Politik	Attraktives Geschäftsmodell
Schwache Marktposition und unbekannte Produkte	Starke Marktposition und starker Markenname
Große fremdfinanzierte Akquisitionen	Organisches Wachstum*
Managementvergütung an kurzfristiger Performance ausgerichtet	Langfristige Unternehmensstrategie
Aggressive Bilanzierung	Konservative Bilanzierung

* Organisches Wachstum bezeichnet denjenigen Teil des Wachstums, der aus eigener Kraft erfolgt.
Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Aus der Praxis: Theorie trifft auf Wirklichkeit

Telekommunikationsunternehmen

Überprüfung Geschäftsmodell

- Aufgeteilter Markt mit wenigen großen Wettbewerbern
- Preisdruck durch Internetfirmen
- Regulierter Markt

Überprüfung Bilanz und Bewertung

- Gewinnmarge rückläufig
- Kapitalkosten werden nicht verdient
- Hohe Verschuldung

Kein Investment

Konsumgüterproduzent

Überprüfung Geschäftsmodell

- Hohe Reichweite im Einzelhandel
- Marktführer in vielen Wachstumsmärkten
- Disziplinierter Markt mit wenigen Wettbewerbern

Überprüfung Bilanz und Bewertung

- Stetig steigende Gewinne
- Hohe, solide Kapitalrendite
- Niedrige Verschuldungsquote

Investment

Verwendung nur für illustrative Zwecke
Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Der Fonds im Überblick

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
Währungsab-sicherung	Normalerweise keine
Marktkapitalisierung	Keine Restriktion, Large-Cap-Fokus
Anzahl der Titel	125 - 150
Einzeltitelgewicht	0,2 – 10%

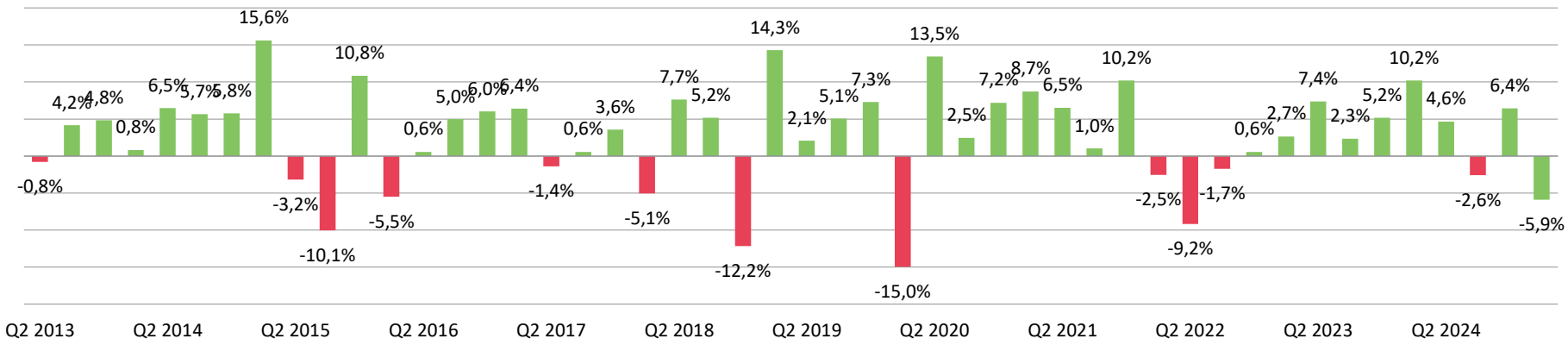
Sektorale Restriktionen	Nein
Regionale Restriktionen	Nein
Liquiditätseinsatz	Kein taktischer Einsatz
Tracking Error	Kein formales Ziel: 2% - 4%
Umschlagshäufigkeit	< 100 %, primär Buy- und Hold-Strategie
Fondsvolumen	14.547 Mio. Euro

Copyright © 2025 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. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.
Stand: Mai 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung seit Übernahme durch Andre Köttner absolut

Absolute Quartalsentwicklung seit 2. Quartal 2013



Wertentwicklung in den vergangenen 24 Monaten

	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai
DWS Vermögnesbildungsfonds I LD	1,8	2,6	0,0	-0,3	-3,8	5,4	3,7	4,7	0,9	4,3	-0,9	0,5	5,1	-1,7	0,0	-1,0	2,1	3,8	0,4	3,9	-2,7	-6,9	-4,7	5,6
MSCI World	3,6	2,3	-0,8	-1,9	-2,7	6,0	3,6	2,9	4,6	3,4	-2,7	2,9	3,4	0,8	0,3	1,0	0,8	7,5	-0,6	3,1	-0,8	-8,0	-4,1	6,1

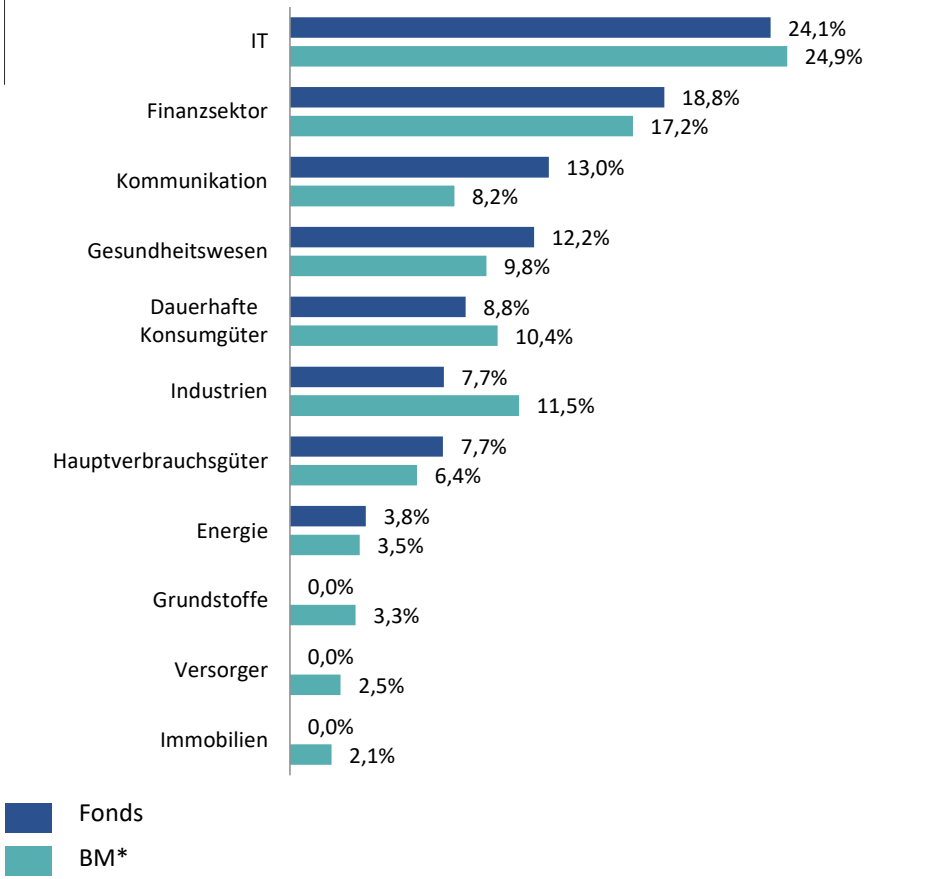
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
* Benchmark: MSCI World /TR Netindex in Euro
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Sektorallokation und -gewichtung

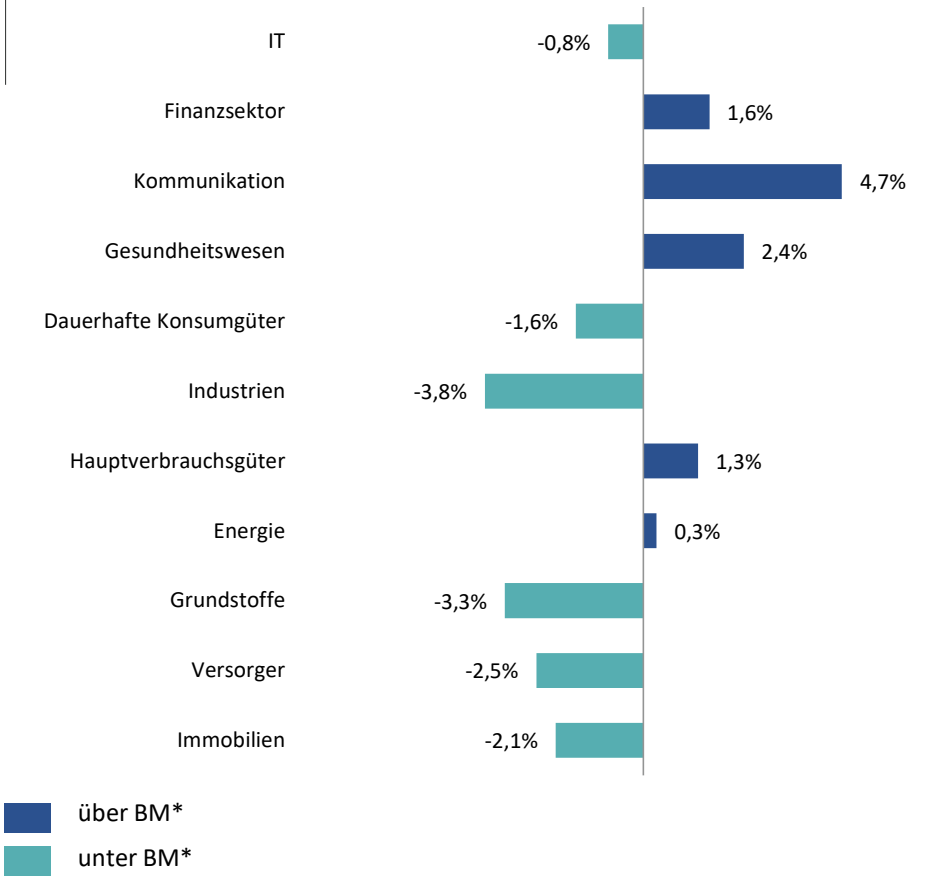
Sektorallokation – absolut zur BM

(in % des Fondsvermögens)



Sektorallokation – relativ zur BM

(in % des Fondsvermögens)



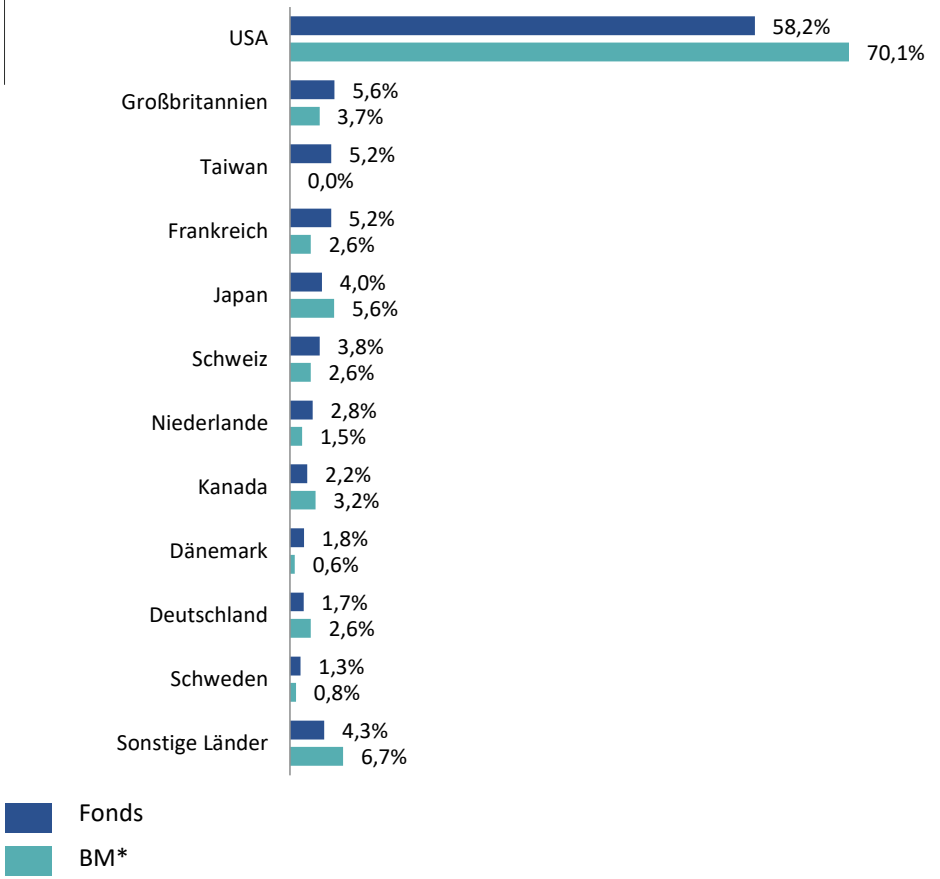
* MSCI World, % des Fondsvermögens
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, Report Finder, Immobilien inkl. REITs

DWS Vermögensbildungsfonds I

Länderallokation und -gewichtung

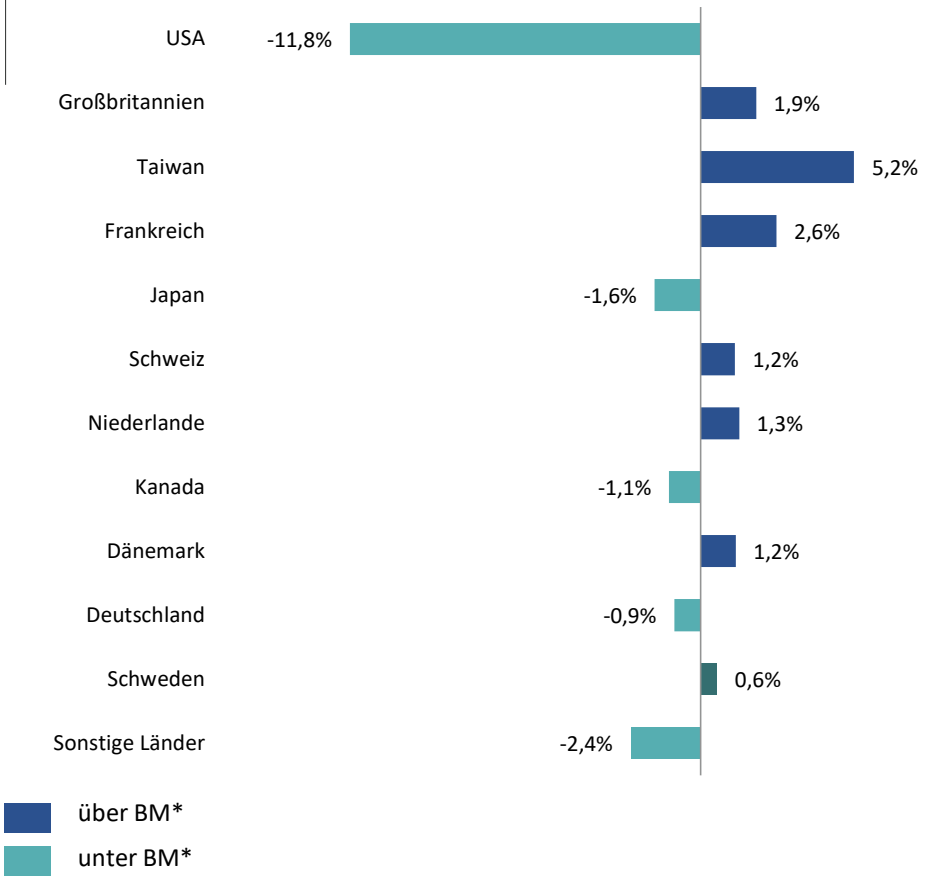
Länderallokation – absolut zur BM

(in % des Fondsvermögens)



Länderallokation – relativ zur BM

(in % des Fondsvermögens)



* MSCI World, % des Fondsvermögens
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, Report Finder

DWS Vermögensbildungsfonds I

10 größte Werte und Investitionsgrad

10 größte Werte

Alphabet Inc	9,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,2%
Microsoft Corp	3,8%
Meta Platforms Inc	3,7%
Booking Holdings Inc	3,3%
Visa Inc	2,6%
Nvidia Corp	2,4%
Nestle SA	1,9%
Adobe Inc	1,8%
Novo-Nordisk	1,8%
Summe	35,6%

Investitionsgrad

Aktien	96,0%
Bar und Sonstiges	4,0%

In % des Fondsvolumens;
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Höchste Über- und Untergewichte im Fonds

Höchste Übergewichte	
Alphabet	6,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	5,2%
Booking Holdings	3,1%
VISA Cl.A	1,8%
Meta Platforms	1,7%
Adobe	1,6%
Nestlé	1,5%
Novo-Nordisk	1,5%
Applied Materials	1,5%
Progressive Corp.	1,4%

Höchste Untergewichte	
Apple	-2,5%
NVIDIA Corp.	-2,2%
Amazon.com	-1,8%
Broadcom	-1,5%
Tesla	-1,4%
Berkshire Hathaway Cl.B (new)	-0,9%
Eli Lilly and Company	-0,8%
Netflix	-0,7%
Microsoft Corp.	-0,7%
Mastercard Cl.A	-0,7%

Dies stellt keine Anlageempfehlung dar. .
Die Erwähnung bestimmter Wertpapiere sollte weder als Anlageberatung noch als Empfehlung ausgelegt werden, ein bestimmtes Wertpapier entweder zu kaufen, zu verkaufen oder zu behalten.
Ferner kann nicht garantiert werden, dass die erwähnten Wertpapiere weiterhin im Fonds gehalten werden.
In % des Fondsvermögens
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

02 ESG

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

5 führende Datenanbieter

- ISS-ESG
- MSCI ESG
- Morningstar Sustainalytics
- S&P Trucost
- ESG Book

+ öffentlich zugängliche Quellen
(z.B. Freedom House und Urgewald)

+ DWS firmeneigenes Research

ESG-Facetten[1]

- Kontroverse Sektoren
- Normkontroversen
- ESG Qualität: Best-in-class
- CO_2 & Klima
- UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)
- Bewertung von Staaten

+ viele mehr

Datenexzellenz

— Bewertung der Stärken und Schwächen der externen ESG-Indikatoren

— Auswahl der relevantesten Datenanbieter für jede ESG-Facette

Robuste Bewertungen

— Konsensorientierter Ansatz und Rückbestätigung über mehrere Datenanbieter

— Überprüfung der Datenqualität durch das ESG Methodology Council[1] und das Sustainability Assessment Validation Council[2]

Fortlaufende Entwicklung

— Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien

— Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

Flexibilität bei den ESG-Kriterien → Breite Abdeckung mit **3000+ Datenpunkte** → ESG-Daten **vollständig integriert** (z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra) → **Dedizierte** und **thematische** ESG-Anlagestrategien

[1] ESG-Facetten beziehen sich auf eine Komponente oder einen bestimmten Aspekt von Umwelt-, Sozial- oder Governance-Kriterien, die als Standards zur Bewertung eines Emittenten dienen. [2] Das ESG Methodology Council (EMC) wird gemeinsam vom Vorsitz des CIO for Responsible Investments und des ESG Advisory and Product Methodology Teams geleitet. Das EMC trifft sich wöchentlich, um die Umsetzung der Bewertungsmethoden der ESG Engine zu diskutieren. [3] 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: Januar 2025.

DWS Basic Exclusions

	DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien	DWS Basic Exclusions [aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR] 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: Januar 2025

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.

"Nicht konform" bedeutet, dass ein Unternehmen, das sich nicht an die in den DWS-Richtlinien festgelegten Richtlinien hält, von Investitionen ausgeschlossen wird.

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 (PAIIs)
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 (PAIIs) berücksichtigen. PAII 16 wird zum Beispiel nur von Fonds berücksichtigt, die in staatliche Emittenten investieren.

6) Anteil nachhaltiger Investments (SFDR 2(17))

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), auch bekannt als Offenlegungsverordnung, ist eine Reihe von Regeln, die von der Europäischen Union eingeführt wurden, um die Finanzmärkte transparenter in Bezug auf Nachhaltigkeit zu machen. Artikel 8 der SFDR bezieht sich auf Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale in vorvertraglichen Informationen.
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).

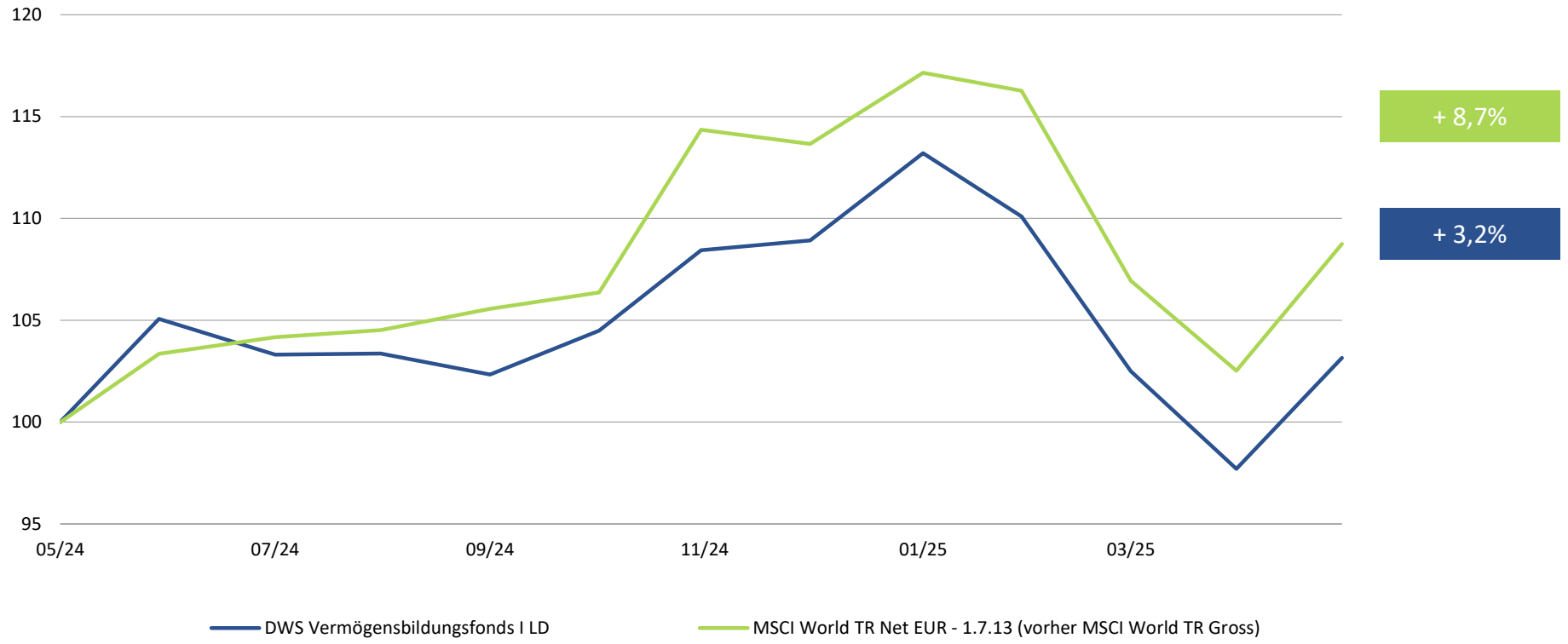
Nur zu Illustrationszwecken. Quelle: DWS International GmbH, Stand: Januar 2025

03 Wertentwicklung

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung über 1 Jahr

31.05.2024 = 100 Punkte

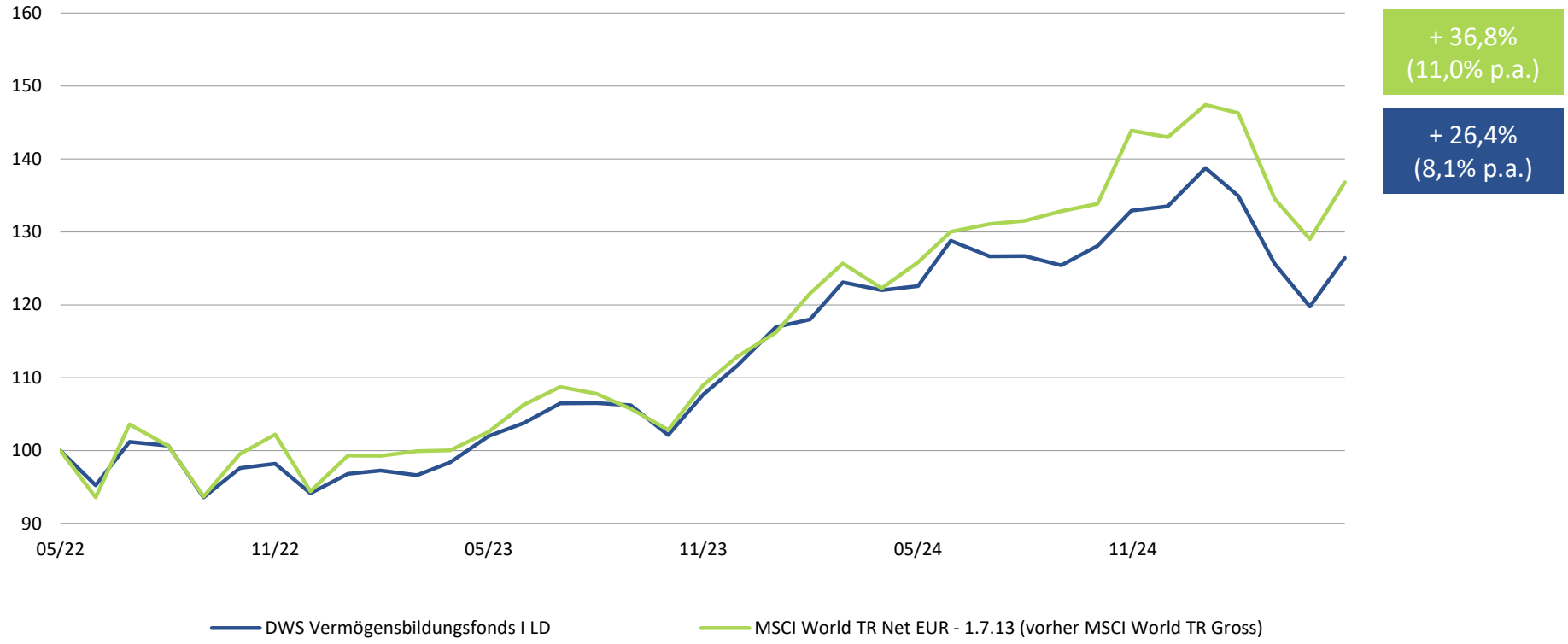


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung über 3 Jahre

31.05.2022 = 100 Punkte

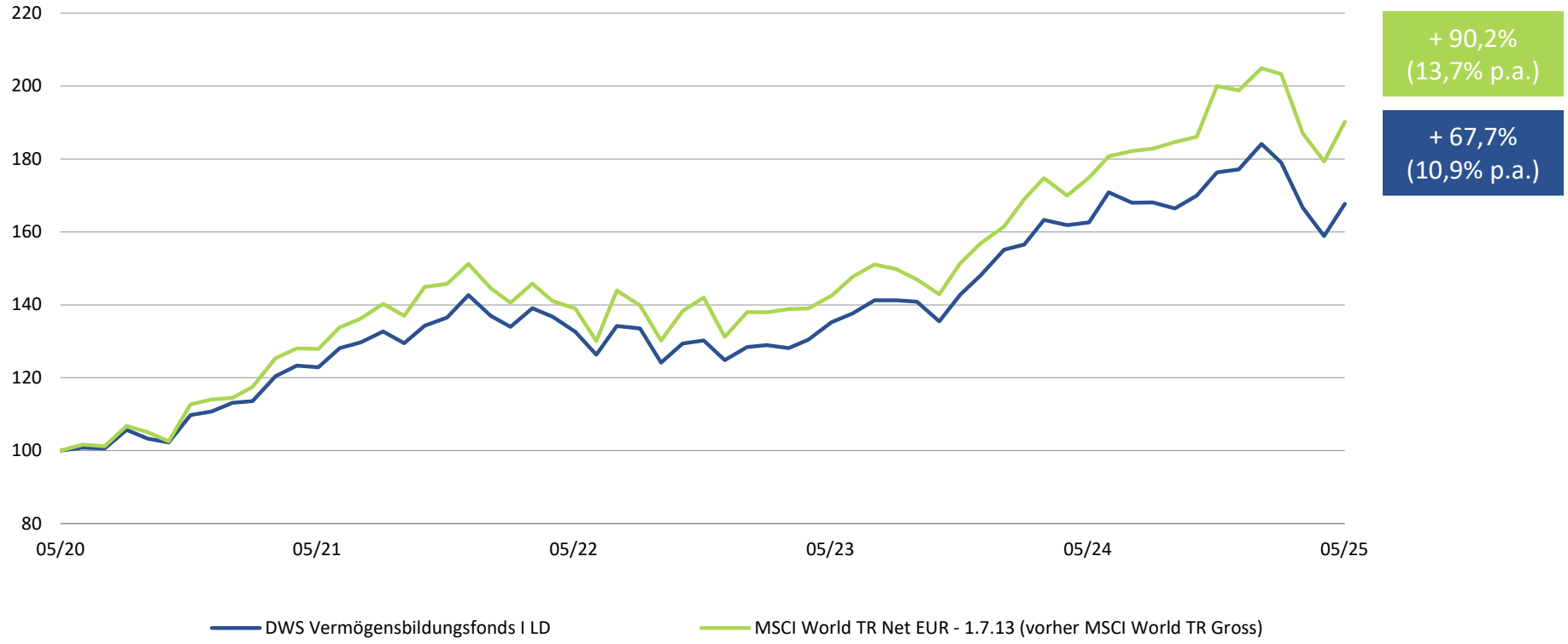


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung über 5 Jahre

29.05.2020 = 100 Punkte

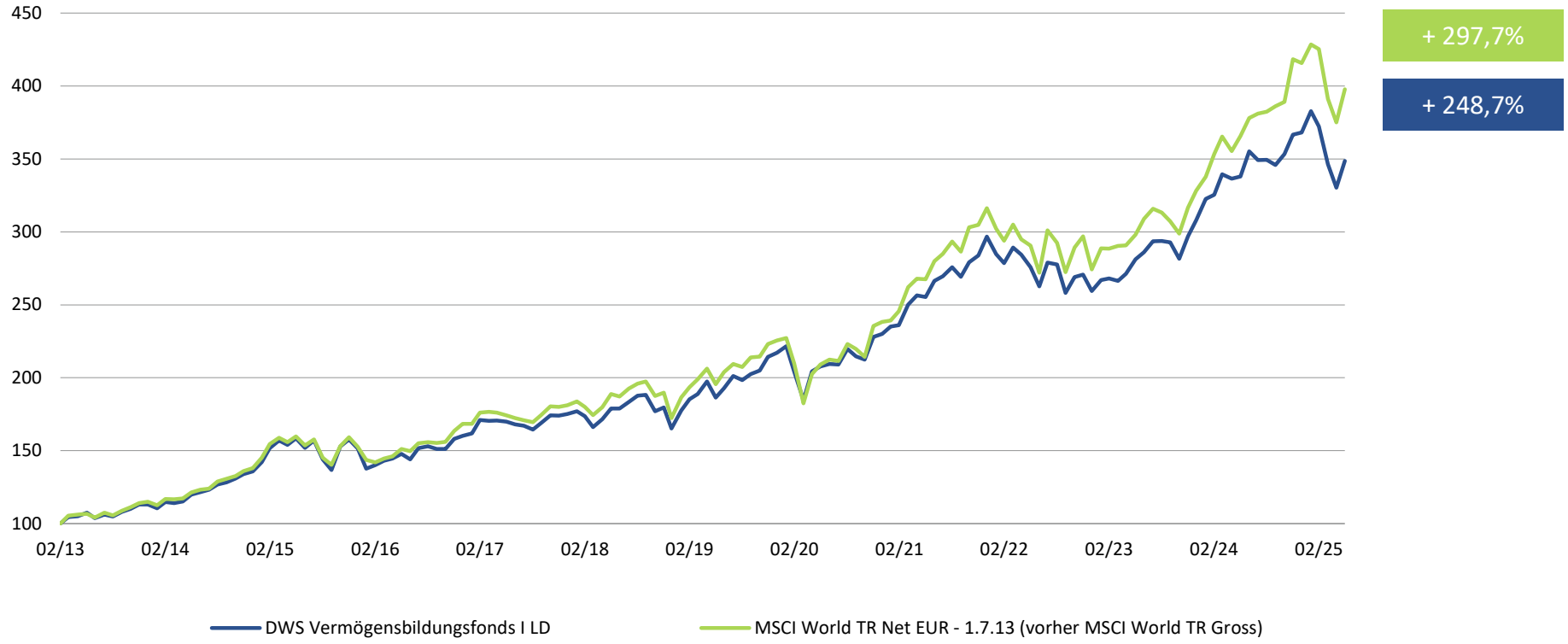


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung seit Fondsmanagerwechsel in 02/2013

28.02.2013 = 100 Punkte

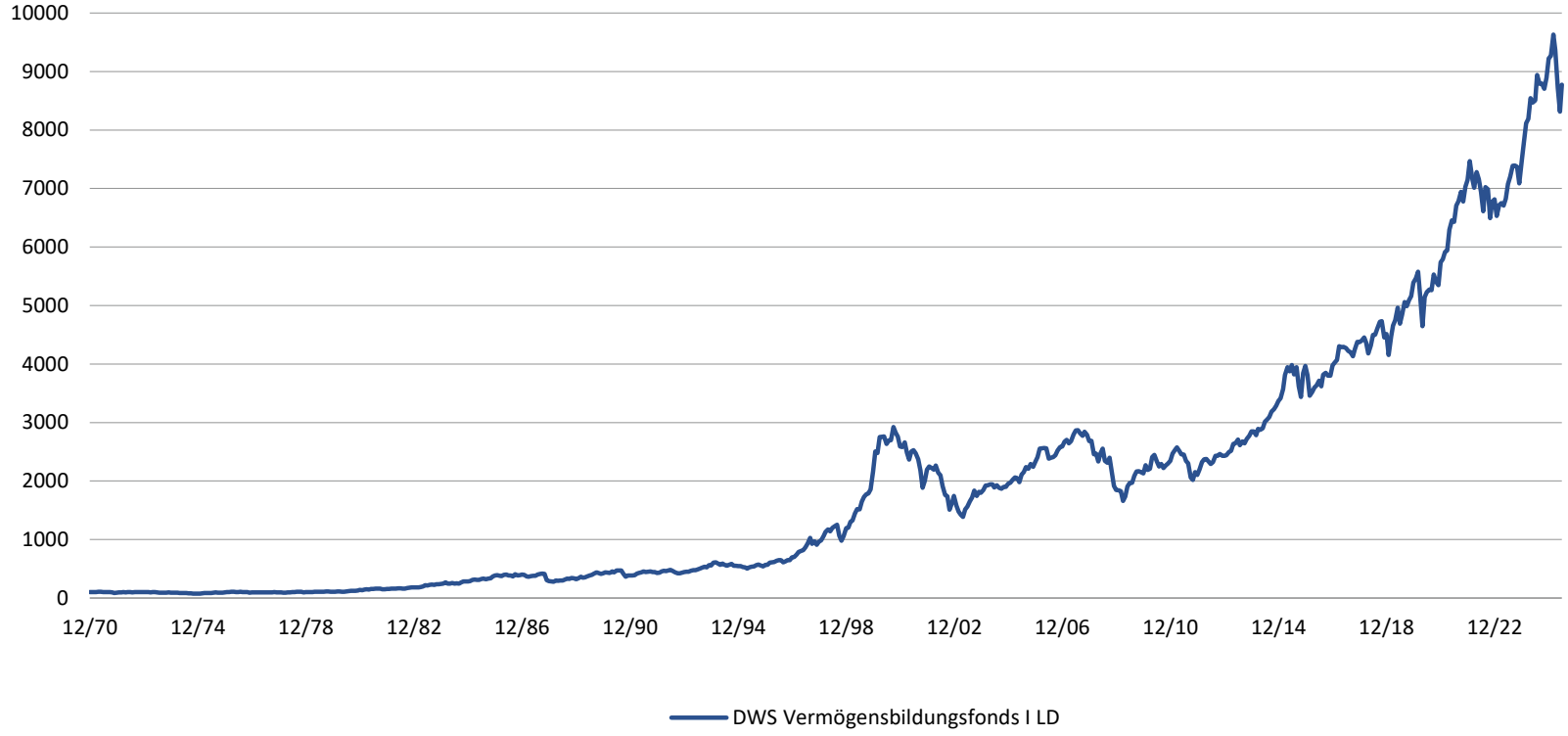


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung seit Auflegung

01.12.1970 = 100 Punkte



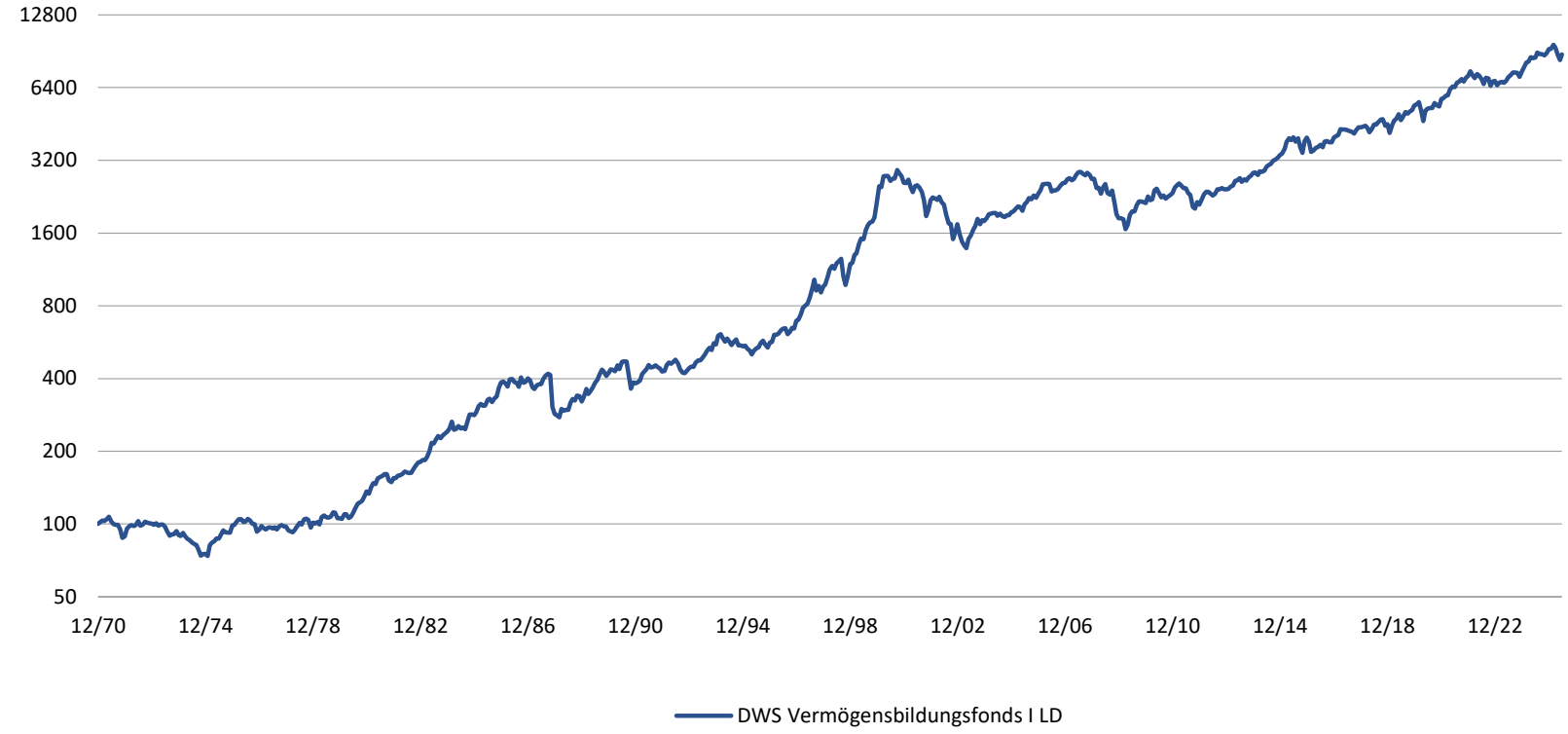
+ 8.675,2%
(8,6% p.a.)

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 Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung seit Auflegung (logarithmische Darstellung)

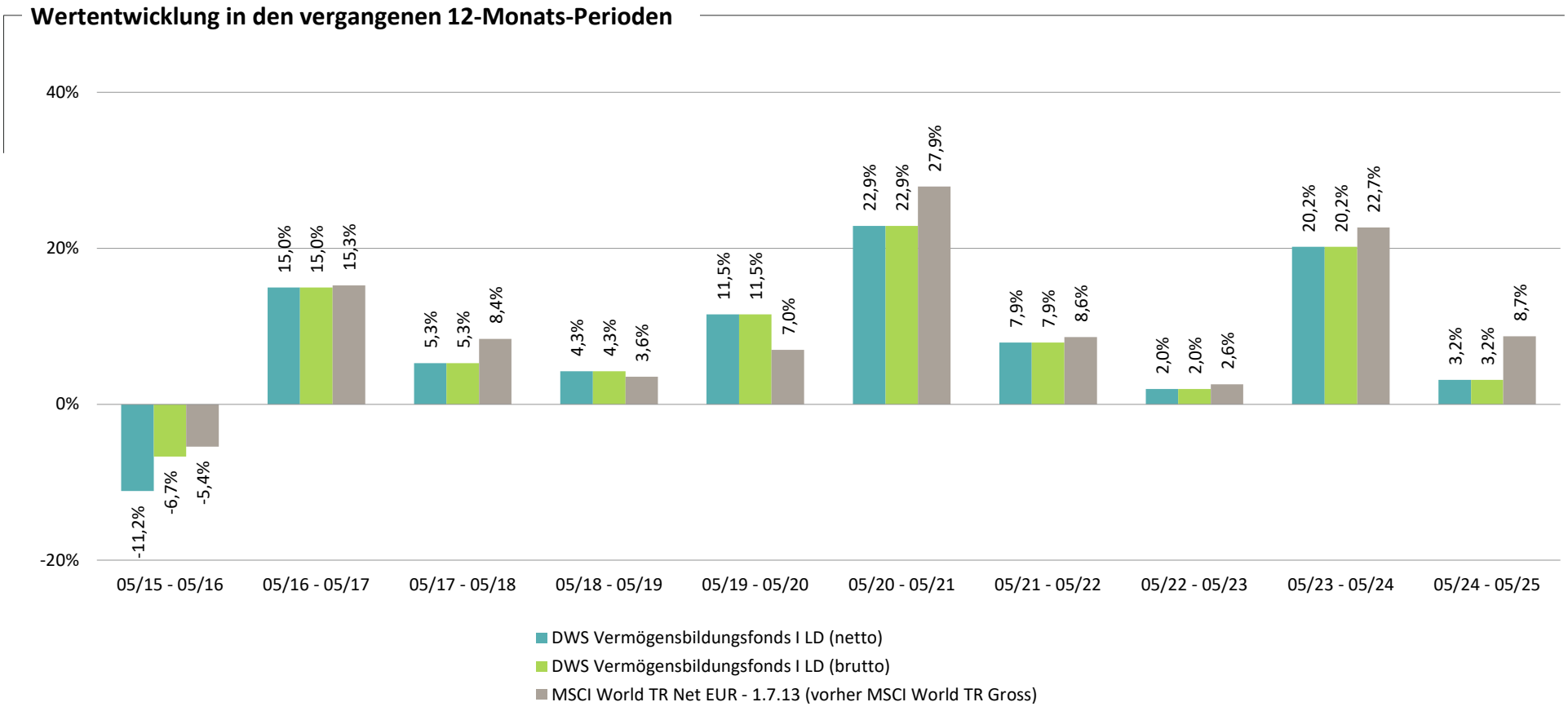
01.12.1970 = 100 Punkte



+ 8.675,2%
(8,6% p.a.)

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 Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD



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: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Wertentwicklung im Überblick

	Fonds	Benchmark	Spread
KJ 2025	-5,3%	-4,3%	-1,0%
1 Jahr	3,2%	8,7%	-5,5%
3 Jahre p.a.	8,1%	11,0%	-2,9%
5 Jahre p.a.	10,9%	13,7%	-2,8%
10 Jahre p.a.	8,2%	9,6%	-1,4%
2024	19,6%	26,7%	-7,1%
2023	18,6%	19,6%	-1,0%
2022	-12,5%	-13,2%	0,7%
seit Auflegung p.a.*	8,6%	8,6%	0,0%

* 01.12.1970

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.

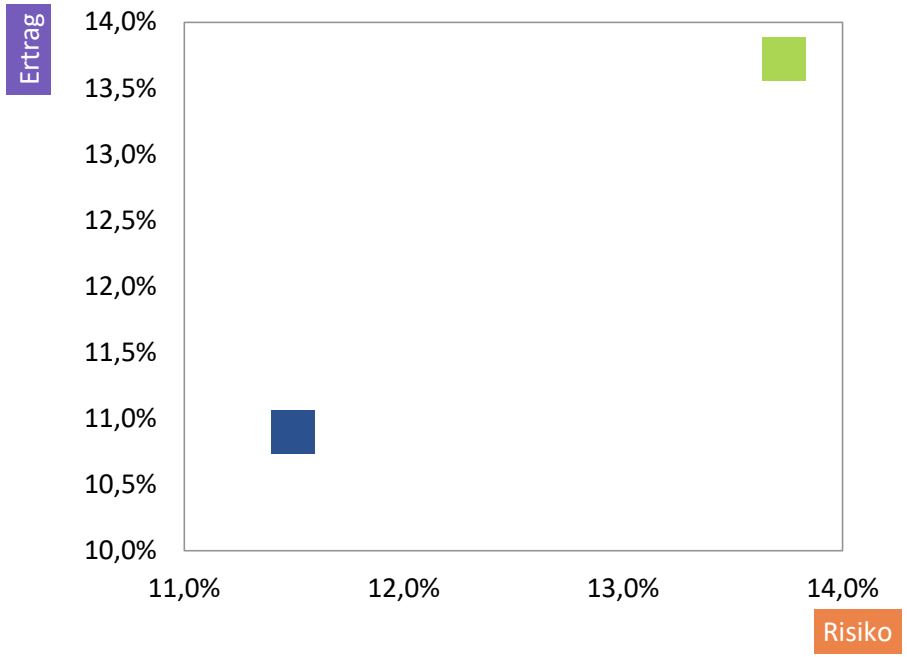
Währung: EUR, Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)

Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Risiko und Rendite

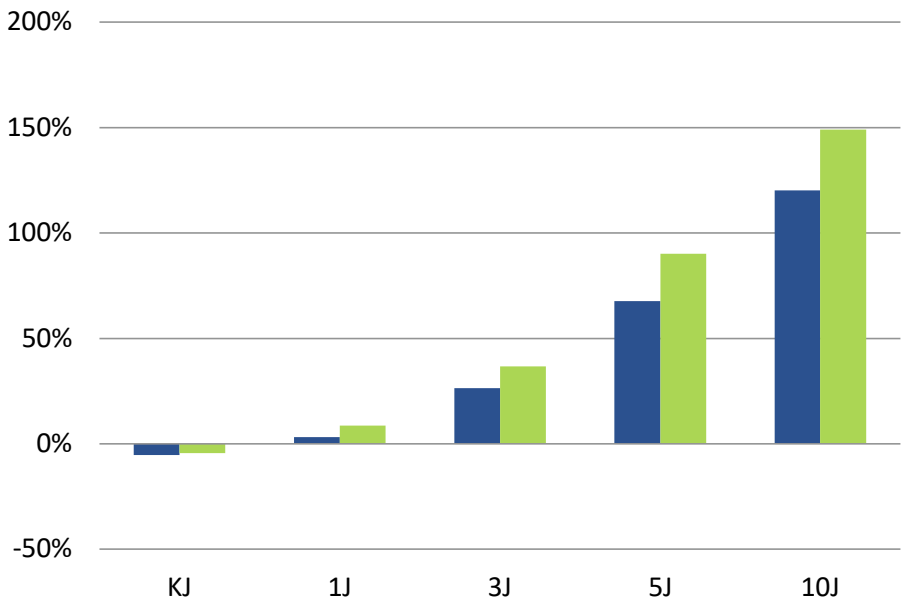
Risiko-Ertrags-Profil Darstellung*



DWS Vermögensbildungsfonds I LD

MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)

Wertentwicklung vs. Benchmark



DWS Vermögensbildungsfonds I LD

MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)

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.

* 5 Jahre

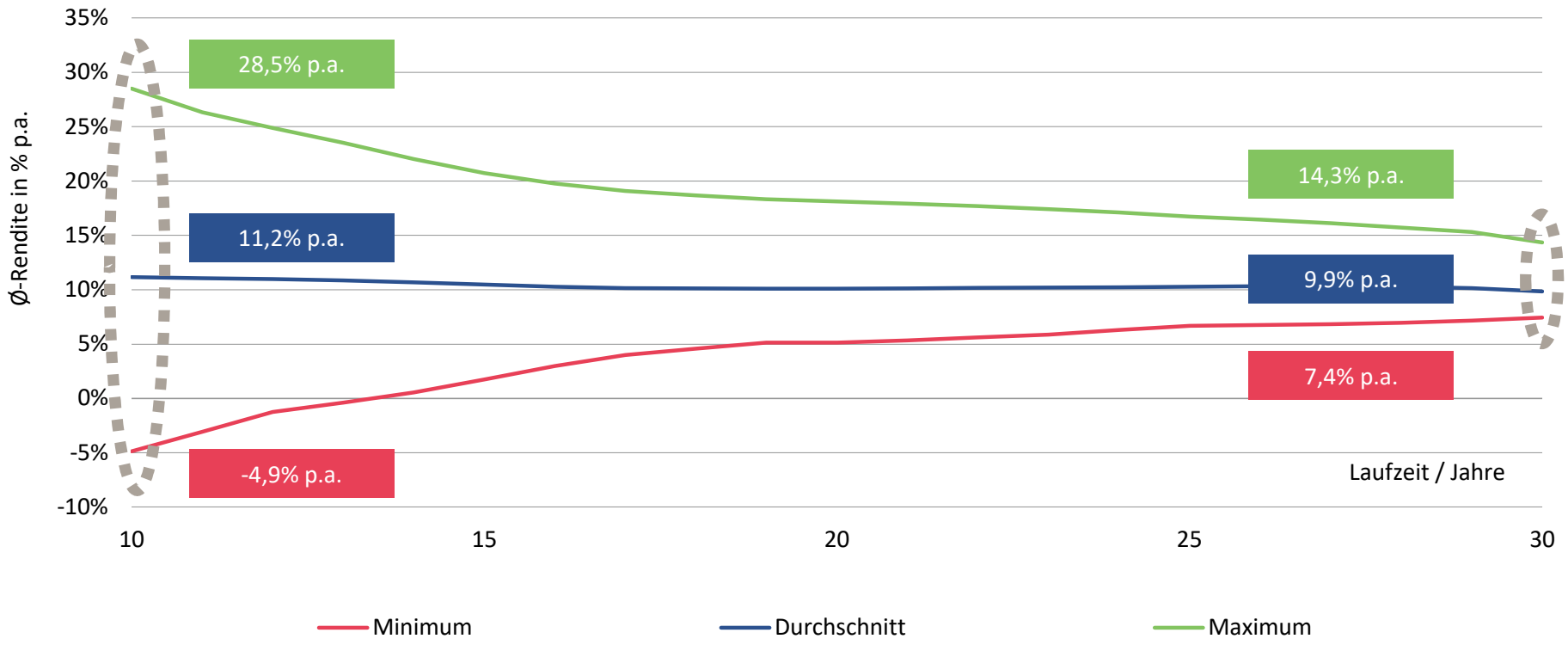
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH, MSCI World /TR Netindex in Euro

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Je länger die Laufzeit, desto robuster das Ergebnis!

Ohne Ausgabeaufschlag

Jährliche Wertentwicklung von Ansparplänen im internationalen Aktienfonds DWS Vermögensbildungsfonds I LD nach verschiedenen Laufzeiten



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.

Referenzperiode: Dezember 1970 – Mai 2025
Quelle: DWS International GmbH

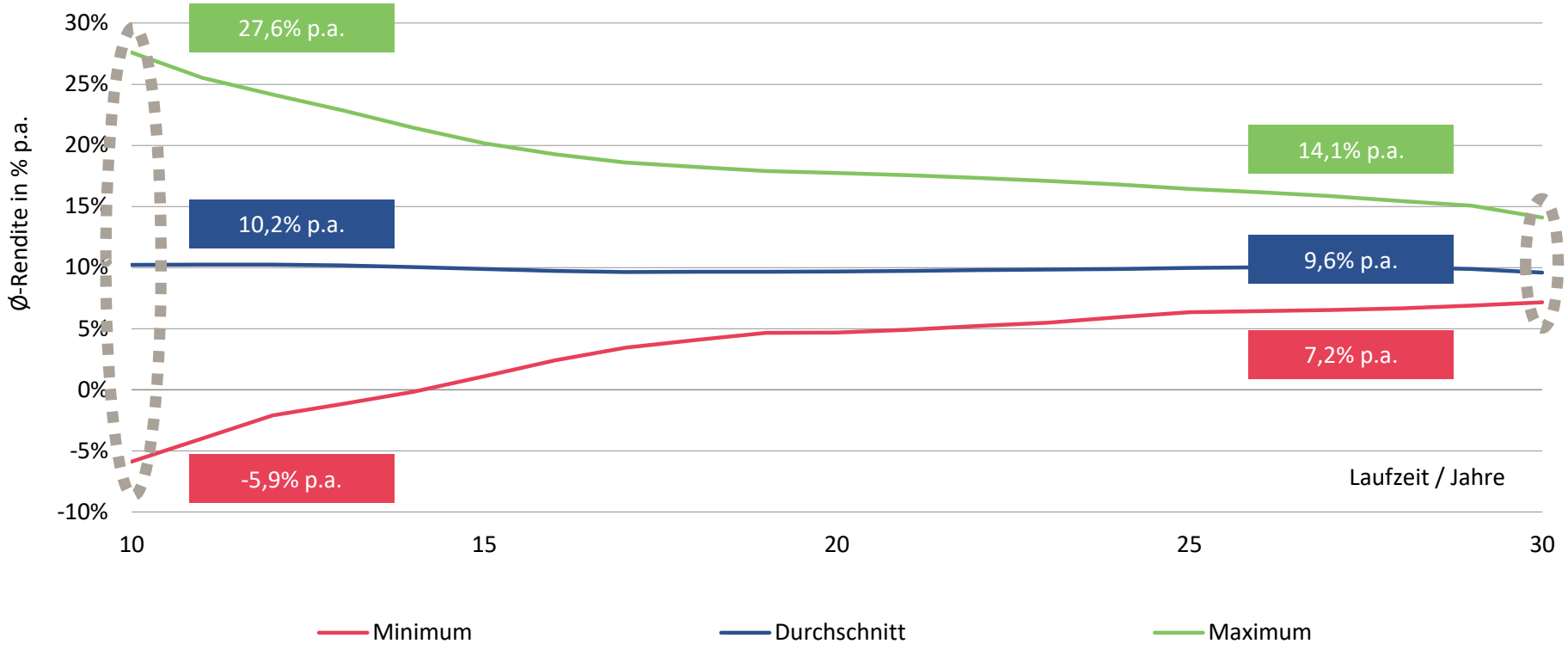
Lesehilfe: z. B. Laufzeit 10 Jahre. In allen 10jährigen Perioden zwischen 1970 und 2025 war die Rendite der besten 10jährigen Periode 28,5% p.a., der schlechtesten 10jährigen Periode -4,9% p.a. und die Ø-Rendite aller 10jährigen Perioden war 11,2% p.a.

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Je länger die Laufzeit, desto robuster das Ergebnis!

Mit 5% Ausgabeaufschlag

Jährliche Wertentwicklung von Ansparplänen im internationalen Aktienfonds DWS Vermögensbildungsfonds I LD nach verschiedenen Laufzeiten



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

Referenzperiode: Dezember 1970 – Mai 2025
Quelle: DWS International GmbH

Lesehilfe: z. B. Laufzeit 10 Jahre. In allen 10jährigen Perioden zwischen 1970 und 2025 war die Rendite der besten 10jährigen Periode 27,6% p.a., der schlechtesten 10jährigen Periode -5,9% p.a. und die Ø-Rendite aller 10jährigen Perioden war 10,2% p.a.

04 Wichtige Informationen

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.

Stand: Januar 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Zahlen und Fakten

ISIN	DE0008476524
WKN	847 652
Fondswährung	EUR
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
Fondsvolumen	14.547,1 Mio. EUR
Geschäftsjahr	1.10. – 30.9.

Stand: Mai 2025; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Chancen und Risiken

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

Quelle: DWS International GmbH

Backup

MSCI World Subindizes 2015 – 2024

Jährliche Performance (in lokaler Währung), absteigend sortiert

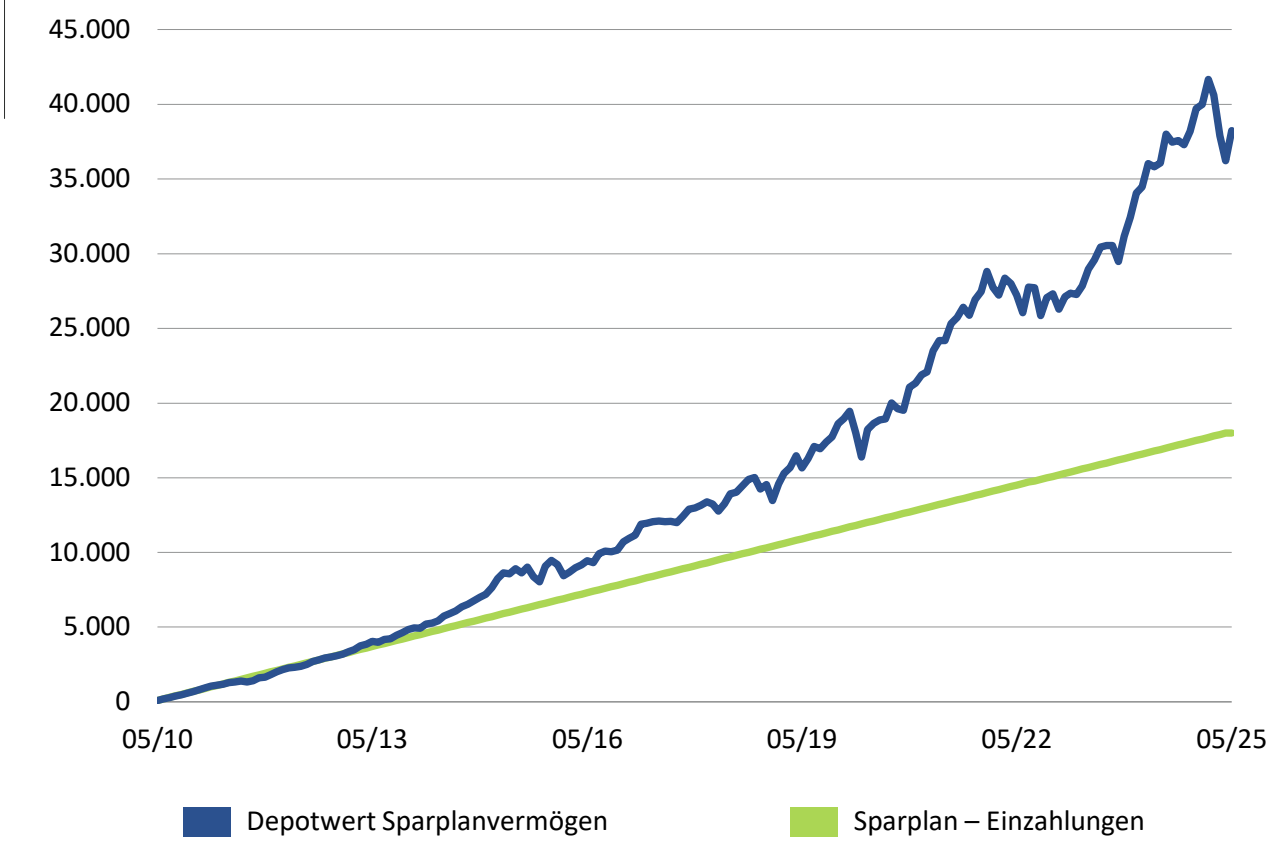
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hauptver-brauchsgüter 10,3%	Energie 30,7%	Informations-technologie 37,3%	Versorger 4,7%	Informations-technologie 48,1%	Informations-technologie 42,8%	Energie 43,7%	Energie 53,1%	Informations-technolgie 53,7%	Kommunikation 35,7%
Gesundheit 9,2%	Grundstoffe 25,4%	Grundstoffe 22,4%	Gesundheit 4,1%	Industrien 28,3%	Dauerhafter Konsum 34,1%	Immobilien 32,1%	Versorger -1,4%	Kommunikation 46,1%	Informations-technolgie 34,2%
Dauerhafter Konsum 8,5%	Industrien 14,8%	Industrien 21,0%	Informations-technologie -2,0%	Kommunikation 27,7%	Kommunikation 22,0%	Informations-technologie 31,5%	Hauptver-brauchsgüter -2,4%	Dauerhafter Konsum 35,4%	Finanzen 30,9%
Telekom 8,0%	Finanzen 14,7%	Dauerhafter Konsum 20,6%	Dauerhafter Konsum -4,5%	Dauerhafter Konsum 27,0%	Grundstoffe 15,7%	Finanzen 31,3%	Gesundheit -3,0%	Industrien 23,5%	Dauerhafter Konsum 24,5%
Informations-technologie 6,0%	Informations-technologie 12,1%	Finanzen 18,2%	Immobilien -4,6%	Finanzen 25,8%	Gesundheit 11,6%	Gesundheit 22,4%	Grundstoffe -5,9%	Finanzen 16,0%	Industrien 17,3%
Finanzen 1,4%	Telekom 8,9%	Gesundheit 17,4%	Kommunikation*** -7,3%	Immobilien 23,8%	Industrien 8,7%	Dauerhafter Konsum 21,1%	Finanzen -6,4%	Grundstoffe 13,8%	Versorger 16,3%
Industrien 1,4%	Versorger 8,9%	Hauptver-brauchsgüter 13,5%	Hauptver-brauchsgüter -7,7%	Gesundheit 23,6%	Hauptver-brauchsgüter 5,3%	Industrien 21,0%	Industrien -9,0%	Immobilien 11,1%	Hauptver-brauchsgüter 8,7%
Versorger -2,6%	Hauptver-brauchsgüter 5,0%	Immobilien** 12,9%	Energie -12,7%	Versorger 23,6%	Versorger 2,7%	Grundstoffe 20,3%	Immobilien -22,9%	Gesundheit 3,3%	Energie 6,0%
Grundstoffe -10,3%	Dauerhafter Konsum 4,7%	Versorger 10,5%	Industrien -13,0%	Grundstoffe 23,2%	Finanzen -4,8%	Hauptver-brauchsgüter 16,3%	Informations-technologie -29,9%	Energie 2,2%	Immobilien 4,9%
Energie -19,0%	Gesundheit -5,2%	Telekom 2,0%	Grundstoffe -13,7%	Hauptver-brauchsgüter 23,1%	Immobilien -5,9%	Kommunikation 16,2%	Dauerhafter Konsum -31,5%	Hauptver-brauchsgüter 1,5%	Gesundheit 3,5%
		Energie 2,0%	Finanzen -14,3%	Energie 11,3%	Energie -32,0%	Versorger 13,2%	Kommunikation -35,7%	Versorger 0,1%	Grundstoffe -1,2%
Ø 2,6%	Ø 9,6%	Ø 19,1%	Ø -6,9%	Ø 26,0%	Ø 9,1%	Ø 24,5%	Ø -8,6%	Ø 18,8%	Ø 16,4%

* MSCI World, Performance des jeweiligen Jahres in lokaler Währung
** Seit 2017 inkl. des neuen Subindex „Immobilien“
*** Seit 2018 Subindex „Kommunikationsservice“ löst „Telekommunikation“ ab
Stand: Ende Dezember 2024; Quelle: Refinitiv Datastream (Returnindizes)
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Auch als Sparplan erfolgreich

Aus 100 € monatlich wurden in 15 Jahren 38.243 €



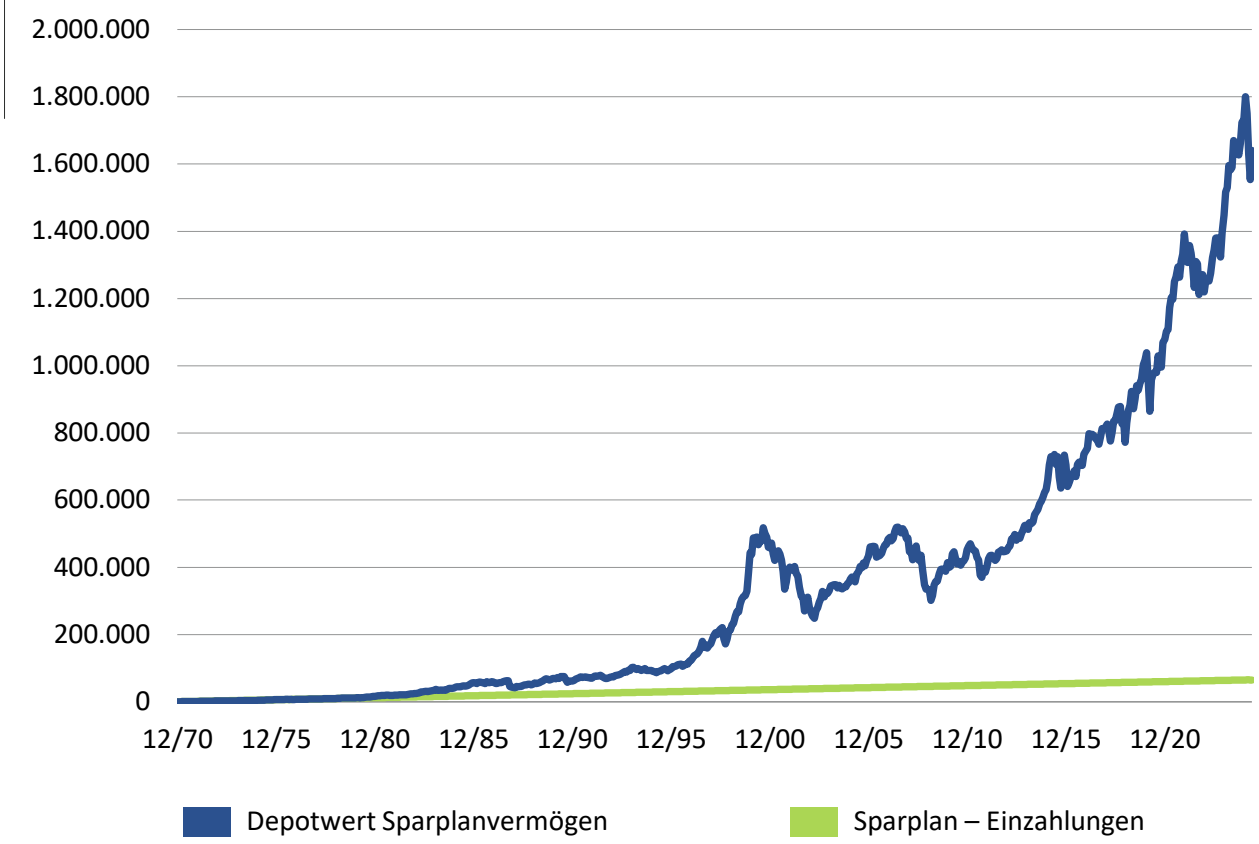
Depotwert Sparplan	p.a.
38.243 €	9,4%
Summe Einzahlungen	**Einzahlung**
18.000 €	100 € mtl.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Anlage zum Ausgabepreis (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Auch als Sparplan erfolgreich

Aus 100 € monatlich wurden in 54 Jahren 1.640.550 €



Depotwert Sparplan	p.a.
1.640.550 €	9,2%

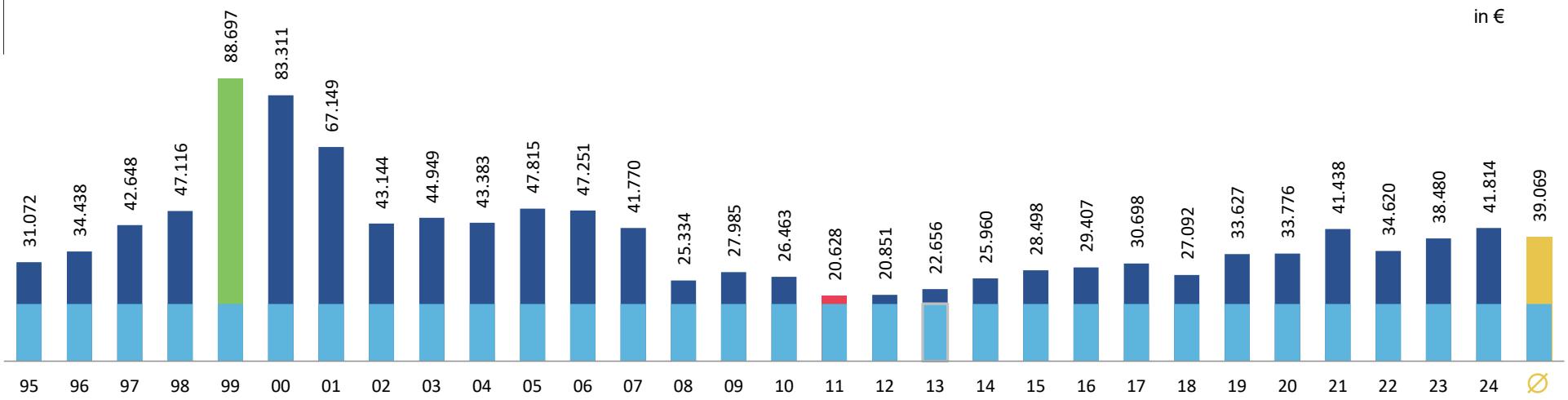
Summe Einzahlungen	Einzahlung
65.300 €	100 € mtl.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Anlage zum Ausgabepreis (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Sparplan über 15 Jahre

Monatlicher Anlagebetrag: 100 Euro



Rendite p.a. in %

6,9	8,2	10,7	11,9	19,2	18,4	16,0	10,8	11,3	10,9	12,0	11,9	10,5	4,4	5,6	4,9	1,8	1,9	3,0	4,7	5,9	6,2	6,8	5,2	7,9	7,9	10,4	8,2	9,5	10,5	9,7

Kumulierte Anlage: 18.000 Euro
Depotwert: in Euro

höchster
niedrigster
durchschnittlicher
} Depotwert

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 2024, Quelle: DWS International GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Anlagehorizont entscheidend

Lesebeispiel:

Ein Investor, der von Ende 2004 (y-Achse) bis Ende 2007 (x-Achse) in DWS Vermögensbildungsfonds I investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 10,9% pro Jahr.

DWS Vermögensbildungsfonds I Renditedreieck

Jahresrendite in %

Positive Rendite	> 30%
Positive Rendite	> 20% bis < 30%
Positive Rendite	> 10% bis < 20%
Positive Rendite	> 0% bis < 10%
Negative Rendite	< 0% bis > -10%
Negative Rendite	< -10% bis > -20%
Negative Rendite	< -20% bis > -30%
Negative Rendite	< -30%

Ohne Ausgabeaufschlag

Ankauf	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2023																									19,6%
2022																								18,6%	19,1%
2021																							-12,5%	1,9%	7,5%
2020																						28,9%	6,2%	10,2%	12,5%
2019																					6,0%	16,9%	6,1%	9,1%	11,1%
2018																				31,4%	18,0%	21,6%	12,0%	13,3%	14,3%
2017																			-5,6%	11,4%	9,6%	14,1%	8,2%	9,9%	11,2%
2016																		9,3%	1,6%	10,7%	9,5%	13,1%	8,4%	9,8%	11,0%
2015																	5,8%	7,5%	3,0%	9,4%	8,7%	11,9%	8,0%	9,3%	10,4%
2014																11,6%	8,6%	8,8%	5,0%	9,9%	9,2%	11,8%	8,4%	9,5%	10,5%
2013															19,9%	15,7%	12,3%	11,5%	7,9%	11,5%	10,7%	12,8%	9,7%	10,5%	11,3%
2012														16,8%	18,3%	16,0%	13,4%	12,5%	9,3%	12,2%	11,4%	13,2%	10,4%	11,1%	11,8%
2011													11,1%	13,9%	15,9%	14,8%	12,9%	12,3%	9,6%	12,1%	11,4%	13,0%	10,4%	11,1%	11,7%
2010												-11,0%	-0,6%	4,9%	8,5%	9,1%	8,5%	8,6%	6,7%	9,2%	8,9%	10,6%	8,5%	9,2%	9,9%
2009											8,8%	-1,6%	2,5%	5,9%	8,5%	9,0%	8,6%	8,6%	7,0%	9,2%	8,9%	10,4%	8,5%	9,2%	9,8%
2008										23,1%	15,7%	6,0%	7,3%	9,1%	10,8%	10,9%	10,3%	10,2%	8,5%	10,4%	10,0%	11,4%	9,5%	10,1%	10,6%
2007									-31,4%	-8,1%	-2,8%	-4,9%	-1,9%	1,0%	3,5%	4,5%	4,6%	5,1%	4,1%	6,1%	6,1%	7,6%	6,1%	6,8%	7,6%
2006								0,6%	-17,0%	-5,3%	-2,0%	-3,8%	-1,5%	0,9%	3,1%	4,0%	4,2%	4,7%	3,8%	5,7%	5,7%	7,1%	5,7%	6,5%	7,2%
2005							11,1%	5,7%	-8,5%	-1,5%	0,5%	-1,5%	0,2%	2,1%	4,0%	4,7%	4,8%	5,2%	4,3%	6,0%	6,0%	7,3%	6,1%	6,7%	7,4%
2004						22,1%	16,5%	10,9%	-1,7%	2,9%	3,8%	1,6%	2,7%	4,2%	5,7%	6,2%	6,1%	6,4%	5,5%	7,0%	7,0%	8,2%	6,9%	7,5%	8,1%
2003					6,9%	14,2%	13,2%	9,9%	0,0%	3,5%	4,3%	2,2%	3,2%	4,4%	5,8%	6,2%	6,2%	6,4%	5,6%	7,0%	7,0%	8,1%	6,9%	7,4%	8,0%
2002				17,0%	11,8%	15,1%	14,1%	11,3%	2,6%	5,3%	5,8%	3,8%	4,5%	5,5%	6,7%	7,0%	6,9%	7,1%	6,3%	7,6%	7,5%	8,5%	7,4%	7,9%	8,4%
2001			-29,9%	-9,5%	-4,3%	1,7%	3,5%	3,0%	-2,8%	0,1%	1,0%	-0,2%	0,7%	2,0%	3,3%	3,8%	4,0%	4,3%	3,7%	5,1%	5,1%	6,2%	5,2%	5,8%	6,4%
2000		-12,8%	-21,8%	-10,6%	-6,5%	-1,4%	0,6%	0,6%	-4,1%	-1,4%	-0,4%	-1,4%	-0,5%	0,8%	2,0%	2,6%	2,8%	3,2%	2,7%	4,0%	4,1%	5,2%	4,3%	4,9%	5,5%
1999	2,9%	-5,3%	-14,3%	-7,4%	-4,7%	-0,7%	0,9%	0,9%	-3,4%	-1,0%	-0,1%	-1,1%	-0,2%	0,9%	2,1%	2,7%	2,8%	3,2%	2,7%	4,0%	4,1%	5,1%	4,3%	4,8%	5,4%

Verkauf

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update

DWS Vermögensbildungsfonds I LD

Anlagehorizont entscheidend

Lesebeispiel:

Ein Investor, der von Ende 2004 (y-Achse) bis Ende 2007 (x-Achse) in DWS Vermögensbildungsfonds I investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 9,1% pro Jahr.

DWS Vermögensbildungsfonds I Renditedreieck

Jahresrendite in %

Positive Rendite	> 30%
Positive Rendite	> 20% bis < 30%
Positive Rendite	> 10% bis < 20%
Positive Rendite	> 0% bis < 10%
Negative Rendite	< 0% bis > -10%
Negative Rendite	< -10% bis > -20%
Negative Rendite	< -20% bis > -30%
Negative Rendite	< -30%

Mit 5% Ausgabeaufschlag

Ankauf	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2023																									13,9%
2022																								13,0%	16,2%
2021																							-16,7%	-0,6%	5,7%
2020																						22,8%	3,7%	8,4%	11,1%
2019																					0,9%	14,1%	4,4%	7,8%	10,1%
2018																				25,2%	15,2%	19,6%	10,6%	12,2%	13,4%
2017																			-10,1%	8,7%	7,8%	12,7%	7,2%	9,0%	10,4%
2016																		4,1%	-0,9%	8,9%	8,2%	12,0%	7,5%	9,0%	10,3%
2015																	0,7%	4,9%	1,3%	8,1%	7,7%	11,0%	7,3%	8,6%	9,8%
2014																6,2%	6,0%	7,1%	3,8%	8,8%	8,3%	11,0%	7,8%	8,9%	10,0%
2013															14,2%	12,9%	10,5%	10,2%	6,8%	10,6%	9,9%	12,1%	9,1%	10,0%	10,8%
2012														11,2%	15,5%	14,2%	12,0%	11,5%	8,4%	11,4%	10,7%	12,6%	9,8%	10,6%	11,3%
2011													5,8%	11,1%	14,0%	13,4%	11,8%	11,4%	8,8%	11,4%	10,8%	12,5%	9,9%	10,6%	11,3%
2010												-15,3%	-3,0%	3,2%	7,1%	8,0%	7,6%	7,9%	6,1%	8,6%	8,4%	10,1%	8,0%	8,8%	9,5%
2009											3,6%	-4,0%	0,8%	4,6%	7,5%	8,1%	7,8%	8,0%	6,4%	8,7%	8,4%	10,0%	8,1%	8,8%	9,5%
2008										17,3%	13,0%	4,3%	6,0%	8,0%	9,9%	10,2%	9,6%	9,6%	8,0%	9,9%	9,6%	10,9%	9,1%	9,7%	10,3%
2007									-34,7%	-10,3%	-4,3%	-6,1%	-2,9%	0,2%	2,8%	3,8%	4,0%	4,6%	3,6%	5,7%	5,7%	7,2%	5,8%	6,5%	7,2%
2006								-4,2%	-19,0%	-6,8%	-3,1%	-4,8%	-2,3%	0,2%	2,5%	3,5%	3,7%	4,2%	3,3%	5,3%	5,3%	6,7%	5,4%	6,2%	6,9%
2005							5,8%	3,1%	-10,0%	-2,6%	-0,5%	-2,3%	-0,5%	1,5%	3,4%	4,2%	4,3%	4,7%	3,9%	5,7%	5,7%	7,0%	5,8%	6,4%	7,1%
2004						16,3%	13,6%	9,1%	-2,9%	1,9%	3,0%	0,9%	2,1%	3,6%	5,1%	5,7%	5,7%	6,0%	5,1%	6,7%	6,6%	7,8%	6,6%	7,2%	7,8%
2003					1,8%	11,5%	11,3%	8,5%	-1,0%	2,7%	3,5%	1,6%	2,6%	3,9%	5,3%	5,8%	5,8%	6,1%	5,2%	6,7%	6,7%	7,8%	6,6%	7,2%	7,7%
2002				11,4%	9,1%	13,3%	12,7%	10,2%	1,8%	4,6%	5,1%	3,2%	4,0%	5,1%	6,2%	6,6%	6,6%	6,7%	5,9%	7,3%	7,2%	8,3%	7,1%	7,6%	8,1%
2001			-33,2%	-11,6%	-5,8%	0,5%	2,5%	2,2%	-3,5%	-0,5%	0,5%	-0,7%	0,3%	1,6%	2,9%	3,5%	3,6%	4,0%	3,4%	4,8%	4,8%	5,9%	5,0%	5,6%	6,1%
2000		-16,9%	-23,7%	-12,0%	-7,6%	-2,3%	-0,2%	-0,1%	-4,7%	-1,9%	-0,9%	-1,9%	-0,9%	0,4%	1,7%	2,3%	2,5%	2,9%	2,4%	3,8%	3,9%	5,0%	4,1%	4,7%	5,3%
1999	-2,0%	-7,6%	-15,7%	-8,5%	-5,6%	-1,5%	0,2%	0,3%	-3,9%	-1,5%	-0,6%	-1,5%	-0,6%	0,6%	1,8%	2,3%	2,5%	2,9%	2,4%	3,7%	3,8%	4,9%	4,0%	4,6%	5,2%

Verkauf

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 Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update

DWS Vermögensbildungsfonds I LD-Strategie

Mit möglichem Erfolg

	Alternative 1	Die vielleicht bessere Alternative	Die ergänzende Sparplan-Alternative	Die ergänzende Einmalzahlungs-Alternative	Die ergänzende Sparplan- & Einmalzahlungs-Alternative
Neuanlage DWS VB I LD **Anfang Januar 2008**			10.500 EUR (inkl. Agio)		
Depotstand **Ende Dezember 2008**			6.859 EUR		
Was tun?	**Festgeld-Methode:** Der Anleger hat die Fondsanlage aufgelöst und den Gegenwert zu 1% pro Jahr festverzinslich angelegt...	**Kostolany-Methode:** Der Anleger ließ die Fondsanlage bestehen...	**Sparplan-Methode:** Der Anleger investierte ab Januar 2009 zusätzlich **100 EUR monatlich** und nutzte so den Cost-Average-Effekt. (Summe der Sparraten 19.600 EUR)	**Einmalzahlungs-Methode:** Der Anleger investierte im Januar 2009 zusätzlich **10.500 EUR** (inkl. Agio) und nutzte so den Cost-Average-Effekt.	**Sparplan- & Einmalzahlungs-Methode:** Der Anleger investierte im Jan. 2009 zusätzlich **10.500 EUR** (inkl. Agio), sowie ab Jan. 2009 **100 EUR monatlich** und nutzte so den Cost-Average-Effekt. (Summe der Sparraten 19.600 EUR)
Depotstand per 30.05.2025	**8.076 EUR**	**32.670 EUR**	**77.416 EUR**	**80.301 EUR**	**125.047 EUR**
Einzahlungen gesamt	**10.500 EUR**	**10.500 EUR**	**30.100 EUR**	**21.000 EUR**	**40.600 EUR**
Mehrwert	**-2.424 EUR**	**+22.170 EUR**	**+47.316 EUR**	**+59.301 EUR**	**+84.447 EUR**

Endsumme einer Festgeldanlage von 10.000 Euro und durchschnittlich 1% p.a. Anfang 2008 bis Ende Mai 2025 = ca. 11.892 EUR
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. In der Berechnung ist berücksichtigt, dass der Kunde 5% Ausgabeaufschlag bezahlt hat.
Stand: Ende Mai 2025; Quelle: DWS International GmbH

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 Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds [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 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 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.
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 oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS International GmbH handelnd durch ihre Niederlassung wenn zutreffend
31.05.2025 CRC 104755

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.