



Marketing-Anzeige

DWS Concept DJE Alpha Renten Global Fonds-Update-Präsentation

Fondsmanager – DJE Kapital AG

Fondsgesellschaft – DWS Investment S.A.

März 2025

Diese Marketing-Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt.
Keine Weitergabe an Privatkunden.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit über **50 Jahren** eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. **200 Mitarbeitern** verwalten wir über **16,2 Mrd. EUR** (Stand: 30.12.2024).



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Focus Money

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: <https://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/>.
Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

DJE Kapital AG – Warum die DJE Kapital AG der richtige Partner ist

Wertorientiert. Erfahren. Unabhängig



• **1974**

Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung

• **1987**

Auflage des ersten vermögensverwaltenden Fonds, des FMM-Fonds

• **1994**

Auflage des DWS Concept DJE Globale Aktien

• **2003**

Auflage des DJE – Dividende & Substanz Fonds sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende Fonds (I-Tranche)

• **2012**

Digitalisierung des Investmentprozesses (inkl. Indikatoren-Datenbank)

• **2017**

Solidvest – erste einzeltitelbasierte Online-Vermögensverwaltung Deutschlands

• **2018**

DJE unterzeichnet UNPRI

• **2024**

DJE Kapital AG wird 50 Jahre alt

• **2025**

Start des ersten aktiven ETFs Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF

Strategie Team: Steuerung der Asset-Allokation



DJE Strategie-Team



Externe Experten z.B.

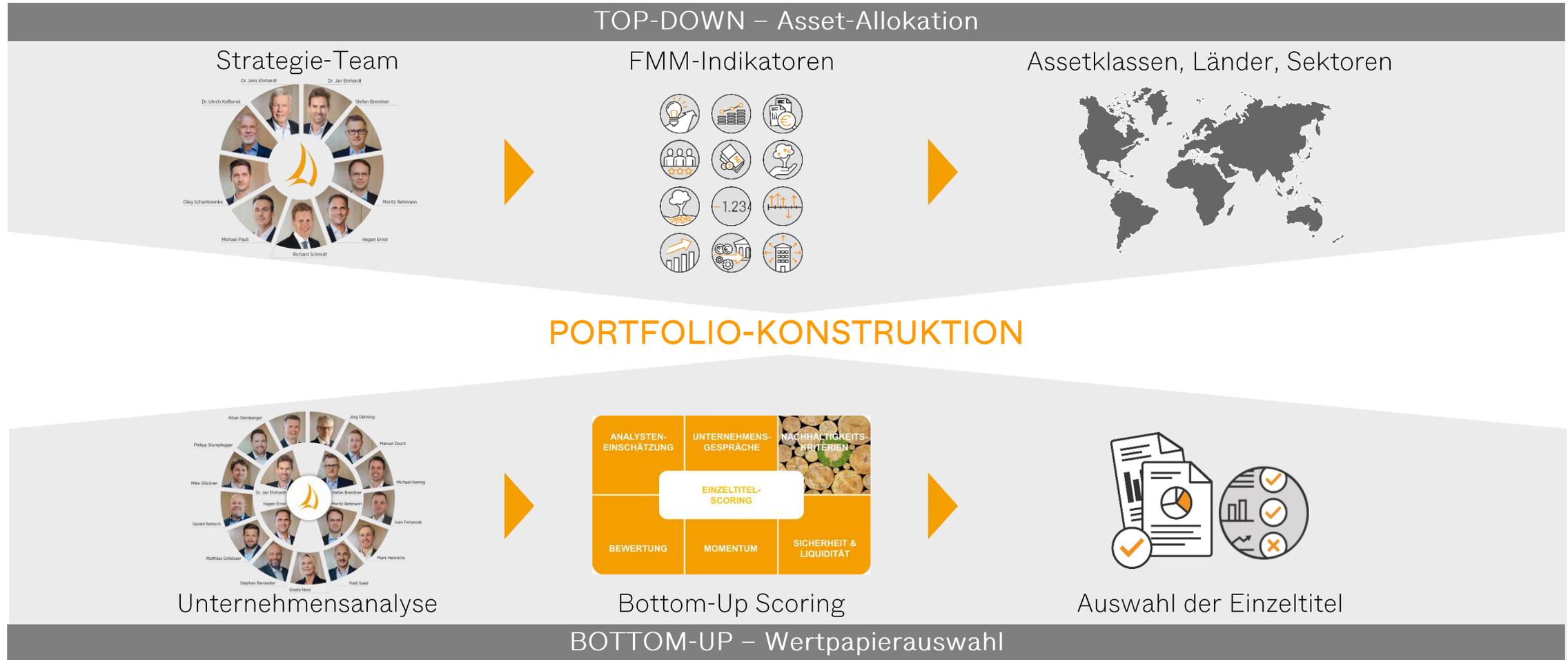


Prof. Dr. rer. pol. Dr. h.c.
Axel A. Weber



➔ Vorgaben zu Aktienquote, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

Wir kombinieren Top-Down- und Bottom-Up-Research



Drei Dimensionen der Analyse: FMM-Methode

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- Konjunkturentwicklung
- Verschuldungskennzahlen
- Aktienbewertung
- Rohstoffkennzahlen
- Immobilienkennzahlen

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

- Stimmungsindikatoren
- Währungsverhältnisse
- Flow of Fund-Daten
- Relative Stärke
- Volatilität

Unser Investmentprozess



Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess

ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

Beispielunternehmen:



BEWERTUNG

MOMENTUM

SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

* Score von +60 (sehr gut) bis -60 (sehr schlecht)

Nachhaltigkeitskriterien bei der DJE Kapital AG

-  **Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess** werden über folgende Methoden berücksichtigt:
- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE-Investmentuniversum ein
 - **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
 - **Engagement Prozess** – ca. 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und –risiken
 - **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
 - **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
 - **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
 - **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



Seit 2018 Unterzeichner der

United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)



MSCI ESG Research, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in Nachhaltigkeitsbewertungen für Unternehmens- und Staatsemissionen



Das hauseigene **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Dr. Jens Ehrhardt

- **Gründer** und **Vorstandsvorsitzender**
- über 50 Jahre Erfahrung im Asset Management
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - FMM-Fonds und DJE – Zins Global
 - DJE – Short Term Bond
 - DWS Concept DJE Alpha Renten Global
 - UBAM – Dr. Ehrhardt German Equity



Investmentkonzept | DWS Concept DJE Alpha Renten Global

- Qualitativ hochwertige Anleihen, Aktien und Rohstoffe in einer ausgewogenen Mischung
- Internationale Rentenpapiere, Unternehmens- wie auch Staatsanleihen unterschiedlicher Währungen
- Ausnutzung des zyklischen Wechselspiels zwischen den Assetklassen

Anlageziel | DWS Concept DJE Alpha Renten Global

- Erzielung einer langfristig positiven Wertentwicklung durch Diversifizierung in den Assetklassen und aktive Steuerung der Allokationsquoten

Investmentkonzept und Anlageziel

Investmentkonzept

- Der DWS Concept DJE Alpha Renten Global ist ein konservativ ausgerichteter und weltweit investierender Mischfonds, der unabhängig von Benchmark-Vorgaben agiert
- Das Portfolio besteht schwerpunktmäßig aus Anleihen internationaler Emittenten mit hoher Bonität, zu einem kleinen Teil wird in Aktien und Rohstoffe investiert
- Mit der differenzierten Gewichtung beider Assetklassen soll eine nachhaltige Mischung aus stabilen Erträgen und angemessener Wertentwicklung bei geringer Volatilität erreicht werden
- Die Kombination einer fundamentalen Top-down- (FMM-Methode) und Bottom-up-Analyse im Investmentprozess soll sicherstellen, dass sowohl attraktive Chancen sowie auch Risiken an den Kapitalmärkten rechtzeitig identifiziert werden
- Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Anlageziel*

- Erwirtschaftung eines stetigen Ertrags – möglichst unabhängig von den Schwankungen an den Kapitalmärkten
- Defensives Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und geringer Volatilität stehen im Fokus der Strategie

* Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.

Fondsprofil



Portfoliokonstruktion

- Globales Anlageuniversum
- Investition in ca. 15-35 Aktien und 40-70 Anleihen-Titel
- Investitionsschwerpunkt:
 - Aktien mit positivem Momentum
 - Rentenseite in Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmensanleihen mit hoher Bonität
- Defensives Chance-Risiko-Profil
- Unabhängig von Benchmark-Vorgaben
- Flexible Allokation hinsichtlich Anlageklassen und Gewichtung von Ländern sowie Sektoren
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

Reduktion der Volatilität

- Die größten Positionen bewegen sich in der Regel zwischen 1-3%, in Ausnahmefällen maximal 5%
- Breite Risikostreuung durch Anlage in unterschiedlichste Assetklassen, Länder und Sektoren
- Fokus auf Anleihen mit kurzen bis mittleren Laufzeiten
- Fremdwährungs-Anteil kann durch Währungsderivate aktiv abgesichert werden
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch die hauseigene Datenbank FMM 2.0

Anlagegrenzen

- Min. 51% in Anleihen
- Max. 20% in Aktien + 10% in Aktien-Derivaten
- Bis zu 49% in Liquidität oder Geldmarktinstrumente

Chancen und Risiken



Chancen

- Das mögliche Aktienengagement wird häufig ausgeschöpft, um von steigenden Aktienmärkten zu profitieren
- Partizipation an einem ausgewogenen Portfolio aus Aktien, Renten und Fremdwährungen
- Unser professionelles Team nutzt Chancen bei volatilen Märkten

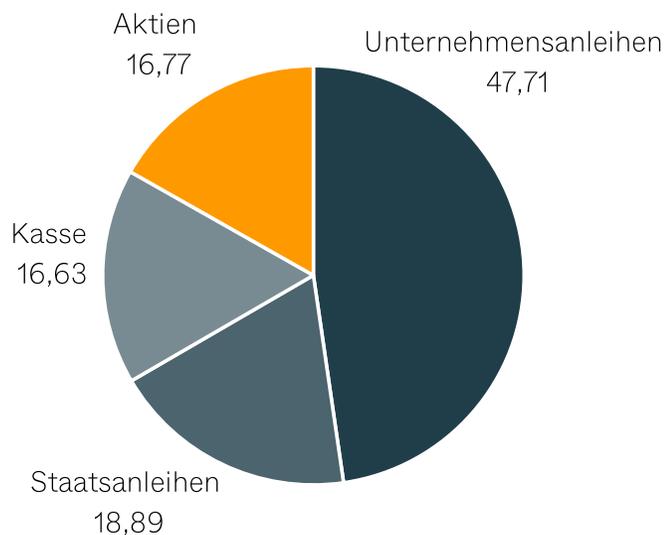
Risiken

- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen

Vermögenszusammensetzung



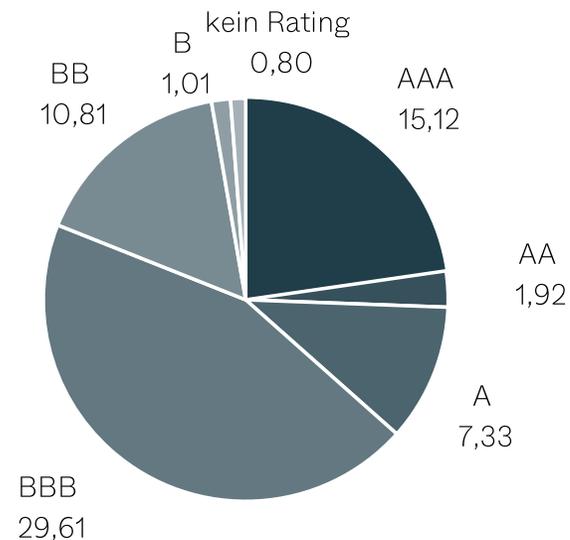
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Anleihen Bonitätsstruktur (in %)



Stand: 31.03.2025

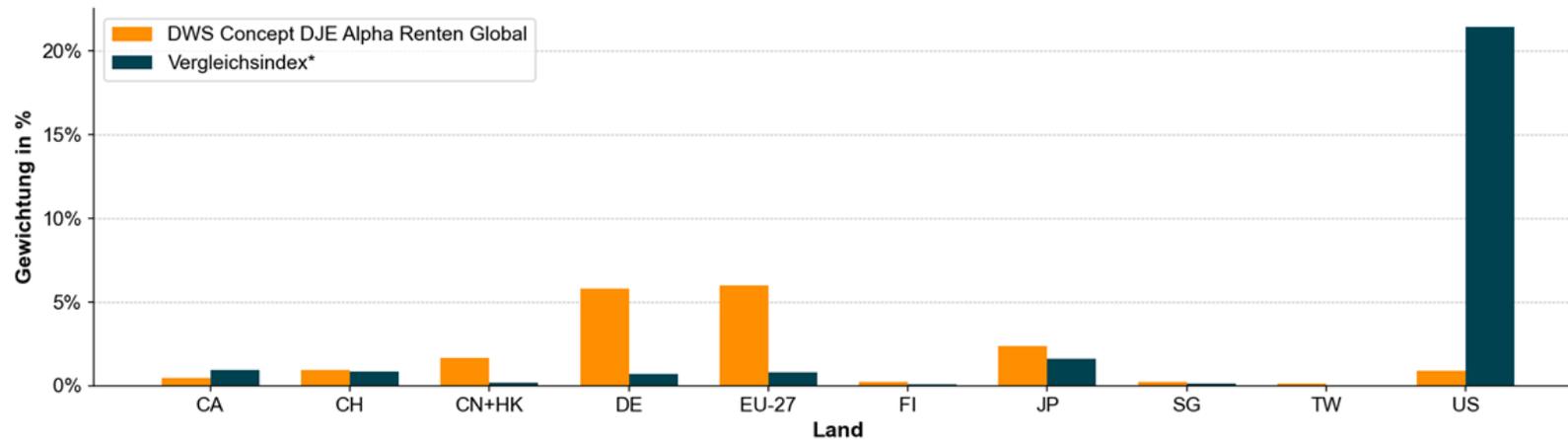
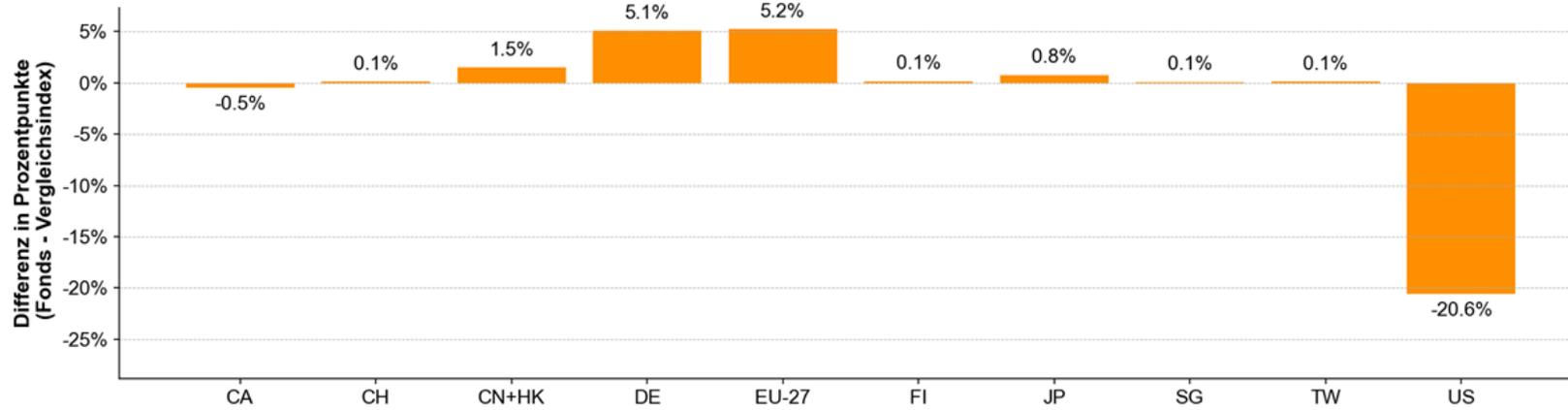
Duration*	2,99Jahre
Mod. Duration*	2,90
Portfoliorendite	4,43%

* inkl. Derivate und Kasse

Durchschnittlicher Kupon	
- auf Bondportfolio	4,34%
- auf Gesamtportfolio	2,89%

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Länderallokation adjustiert

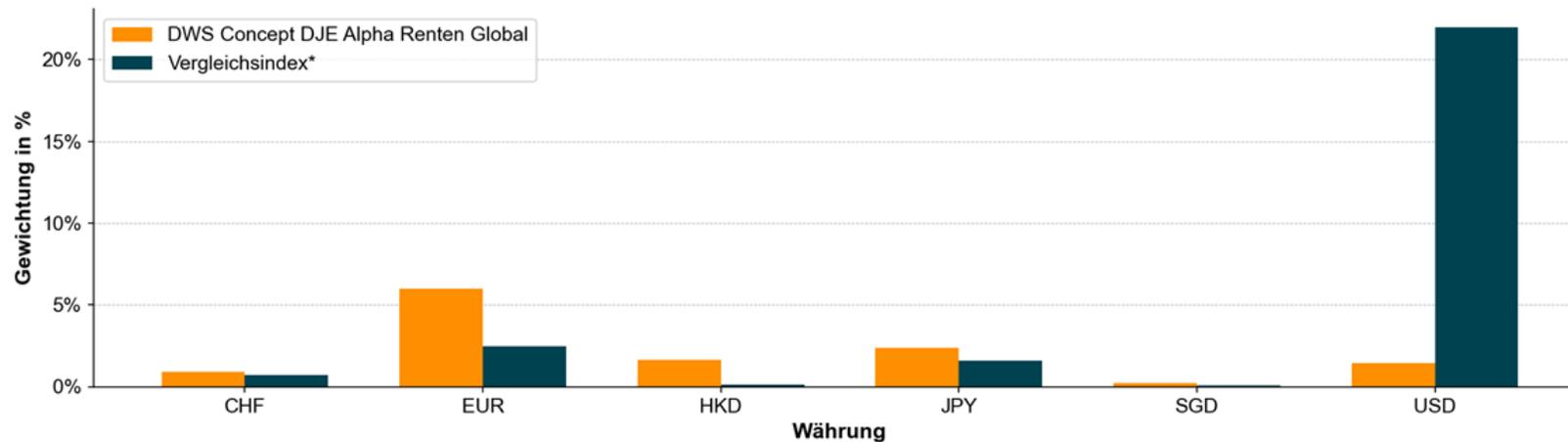
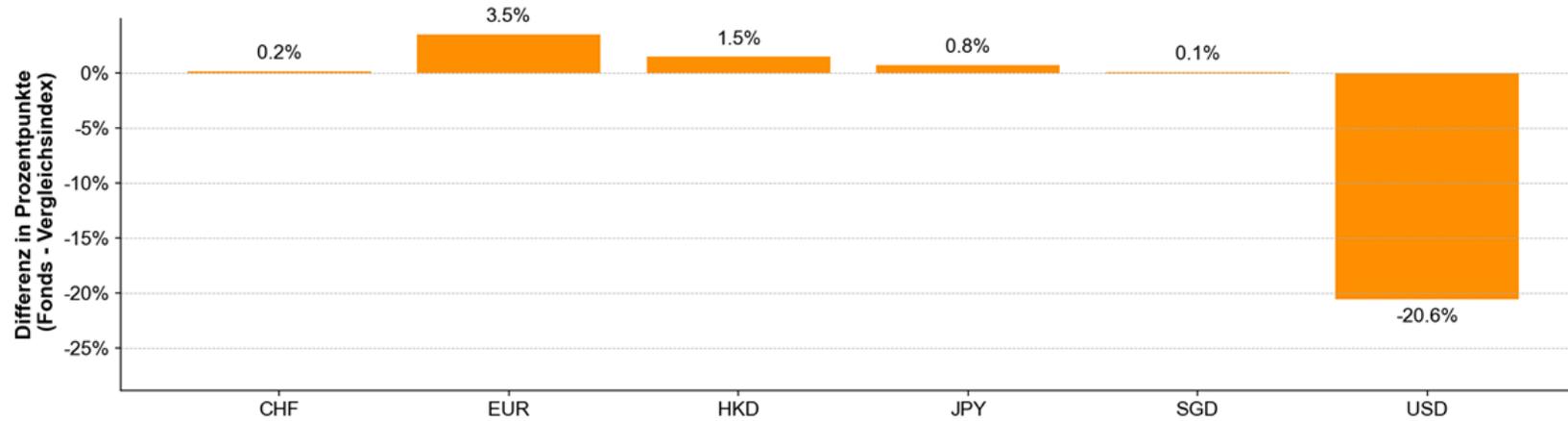


* 30% MSCI World Index, Fonds nur Aktienportfolio

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Währungsallokation

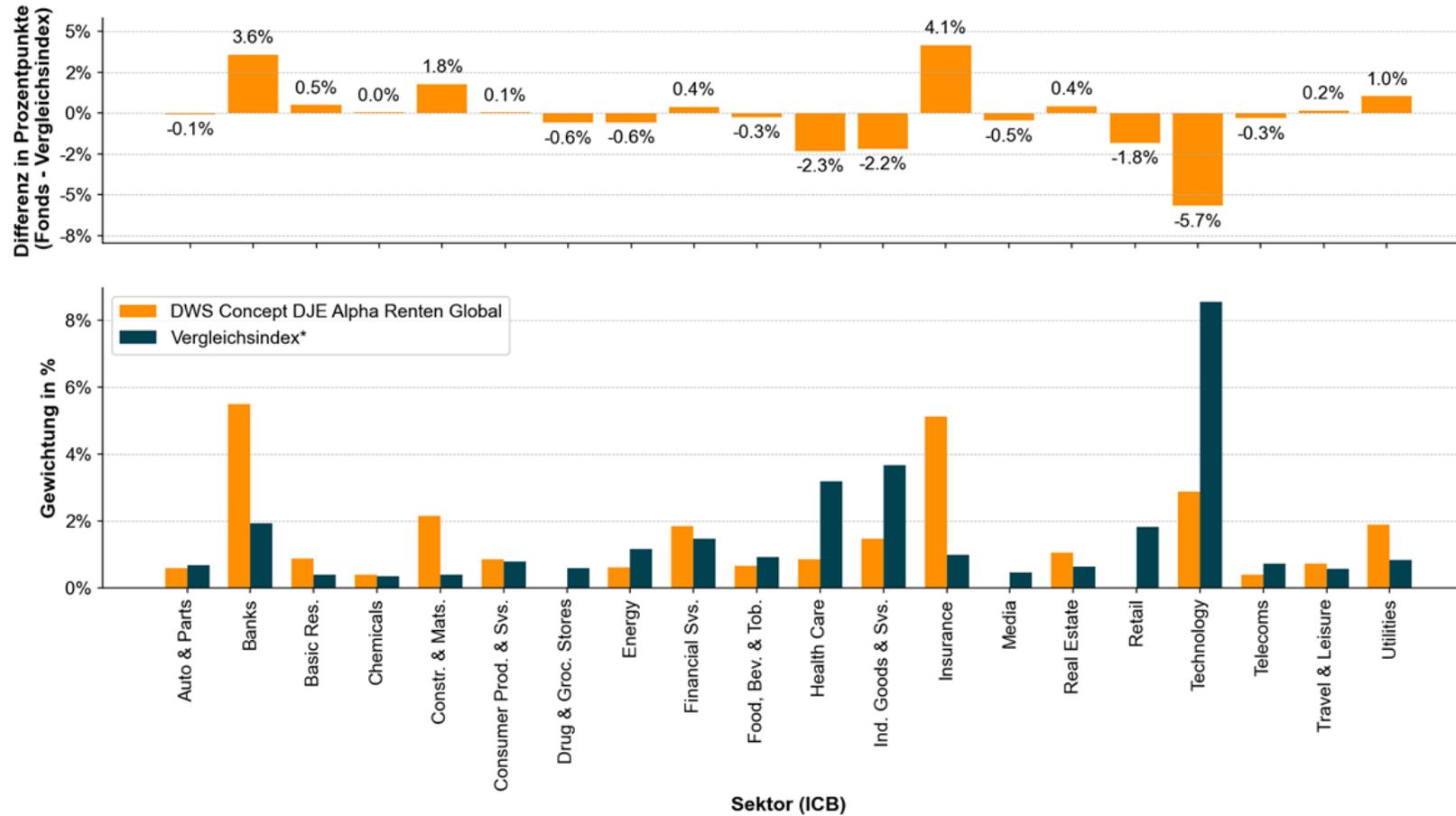


* 30% MSCI World Index, Fonds nur Aktienportfolio
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Sektorallokation adjustiert



* 30% MSCI World Index
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Top 10 Positionen

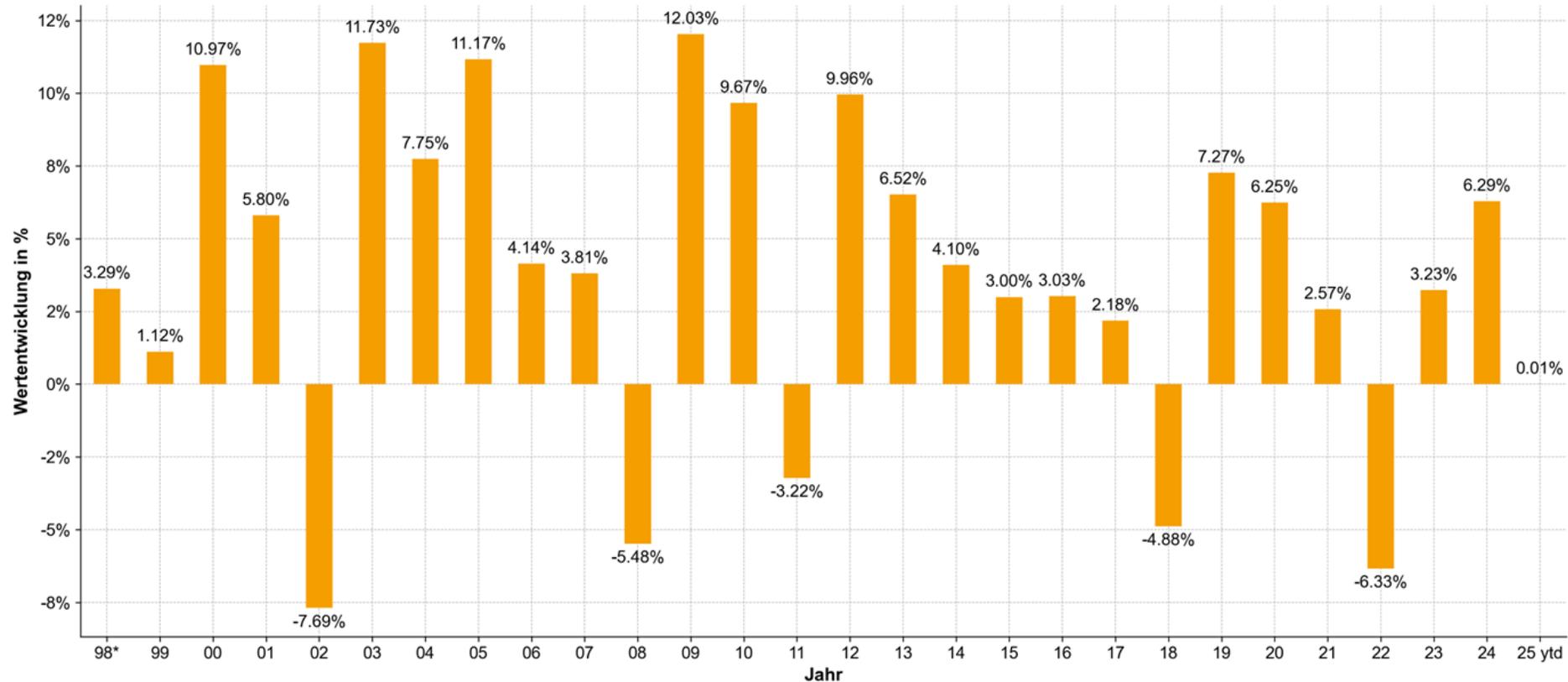


Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	US TREASURY N/B	5.08%	15.05.2034
2	US TREASURY N/B	4.45%	15.02.2028
3	WINTERSHALL DEA FINANCE	3.0%	03.10.2032
4	TUI AG	2.97%	15.03.2029
5	MEX BONOS DESARR FIX RT	2.92%	01.03.2029
6	US TREASURY N/B	2.66%	15.05.2032
7	ENEL FINANCE INTL NV	2.3%	14.10.2025
8	VOLVO CAR AB	1.73%	31.05.2028
9	KFW	1.65%	01.10.2026
10	ENEL SPA	1.59%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Wertentwicklung (Kalenderjahre)



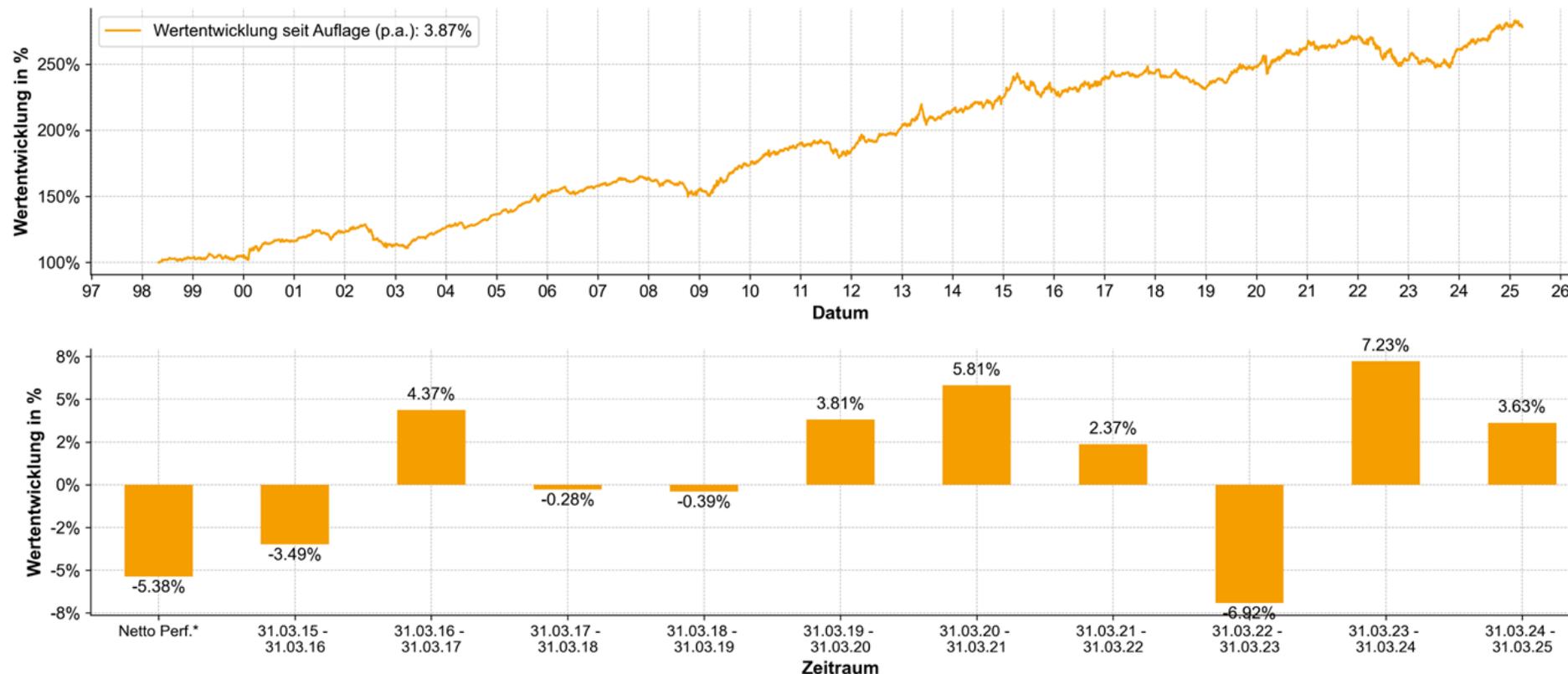
Quelle: DJE Kapital AG

* 30.04.1998 - 30.12.1998

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.03.2025

Wertentwicklung



Quelle: DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 2%): 31.03.2015 - 31.03.2016
 Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 2% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.03.2025

Stammdaten & Kosten

DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC

ISIN: LU0087412390

WKN: 974515

Bloomberg: DWCARFC LX

Reuters: DWS1TJX.D

Mindestanlagesumme: 0,00 €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 30.04.1998

Kosten

Ausgabeaufschlag: 2,00%

Kostenpauschale.: 1,35%

DWS Concept DJE Alpha Renten Global LD

ISIN: LU2584671247

WKN: DWS3H5

Bloomberg: DWCARLD LX

Reuters: ---

Mindestanlagesumme: 0,00 €

Fondstyp: ausschüttend

Auflagedatum: 30.03.2023

Kosten

Ausgabeaufschlag: 2,00%

Kostenpauschale.: 1,35%

DWS Concept DJE Alpha Renten Global TFC

ISIN: LU1673814486

WKN: DWS2S1

Bloomberg: DWCARFC LX

Reuters: DWS1TJX.D

Mindestanlagesumme: 0,00 €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 02.01.2018

(Trailer Fee Free Shares)

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Kostenpauschale.: 0,70%

DWS Concept DJE Alpha Renten Global FC

ISIN: LU0828132174

WKN: DWS1TJ

Bloomberg: DWCARFC LX

Reuters: DWS1TJX.D

Mindestanlagesumme: 2 Mio. €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 01.12.2012

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Kostenpauschale.: 0,70%

Kategorie: Mischfonds Schwerpunkt Renten Welt, Mindestaktienquote: -,-%, Teilfreistellung der Erträge: keine, VG/KVG: DWS Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG, Geschäftsjahr: 01.07. – 30.06., Fondswährung: EUR, Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO. Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.

Warum DWS Concept DJE Alpha Renten Global?

Idee: Ein weltweit anlegender Mischfonds, der einen stetigen Ertrag bei geringer Volatilität und möglichst unabhängig von den Schwankungen an den Kapitalmärkten erwirtschaftet

FMM-Methode: Fundamentale Top-Down Analyse in einem strukturiertem Investmentprozess, gepaart mit einer aktiven Quotensteuerung

Unternehmensselektion: Hochwertige Bottom-Up-Titelselektion (hauseigener Primärresearch) mit Fokus auf den Fundamentaldaten der Unternehmen und nachhaltige sowie stabilen Dividendenrendite

Aktives Management: Keine Bindung an Sektoren, Länder oder Benchmark, agieren mit einer starken eigenen Meinung aus Überzeugung

Risikomanagement: Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

Verantwortungsbewusstes Investieren: Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Hohe Identifikation: Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit- und -klarheit)



Mehrwert: Dank seines aktiven und ausgewogenen Investmentansatzes kann der Fonds ein gutes Fundament für den langfristigen Vermögensaufbau sein.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

- Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio**

Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in Wertpapiere oder Anleihen in fremder Währung investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen**

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.

- **Inflationsrisiko**

Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Stand: Oktober 2024

Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das PRIIPs-KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dws.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ abgerufen werden.

Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG als Fondsmanager wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

Stand: Januar 2023