



Marketing-Anzeige

DWS Concept DJE Responsible Invest

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

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



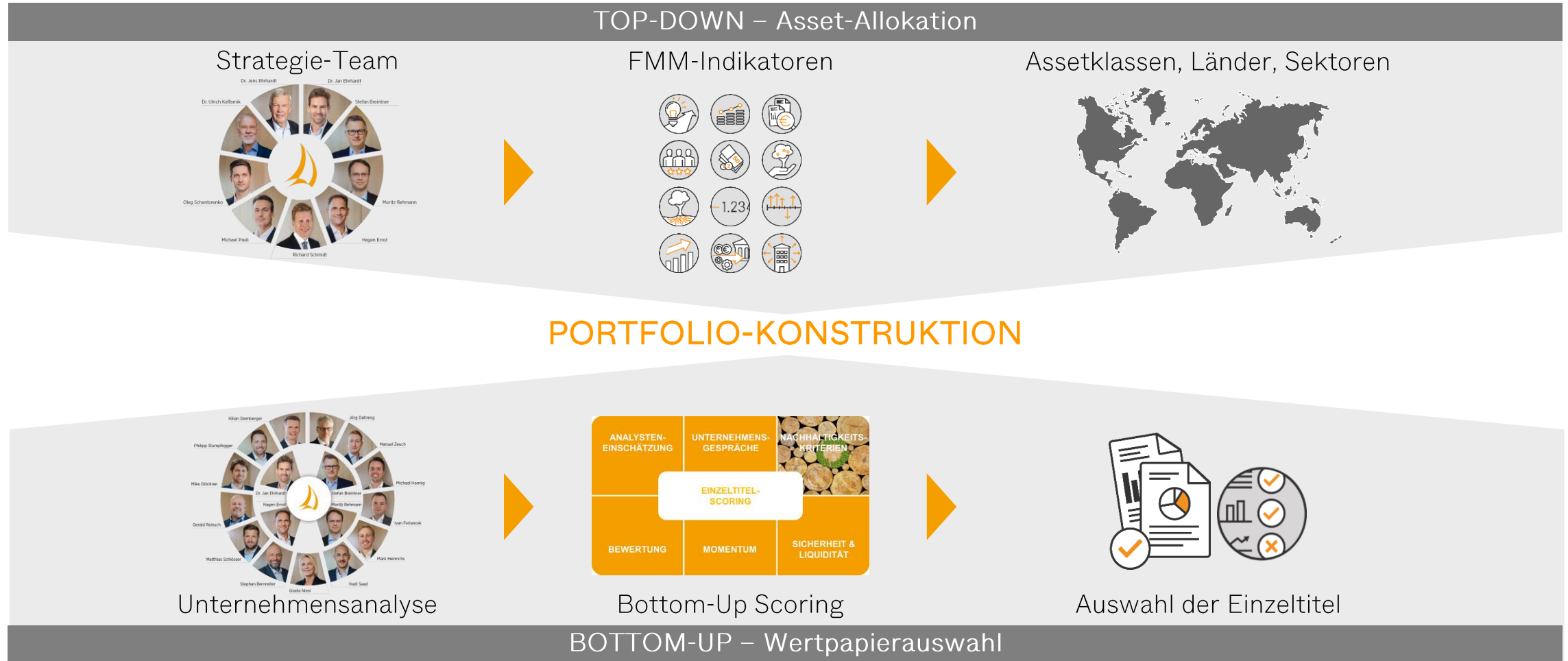
Externe Experten z.B.



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

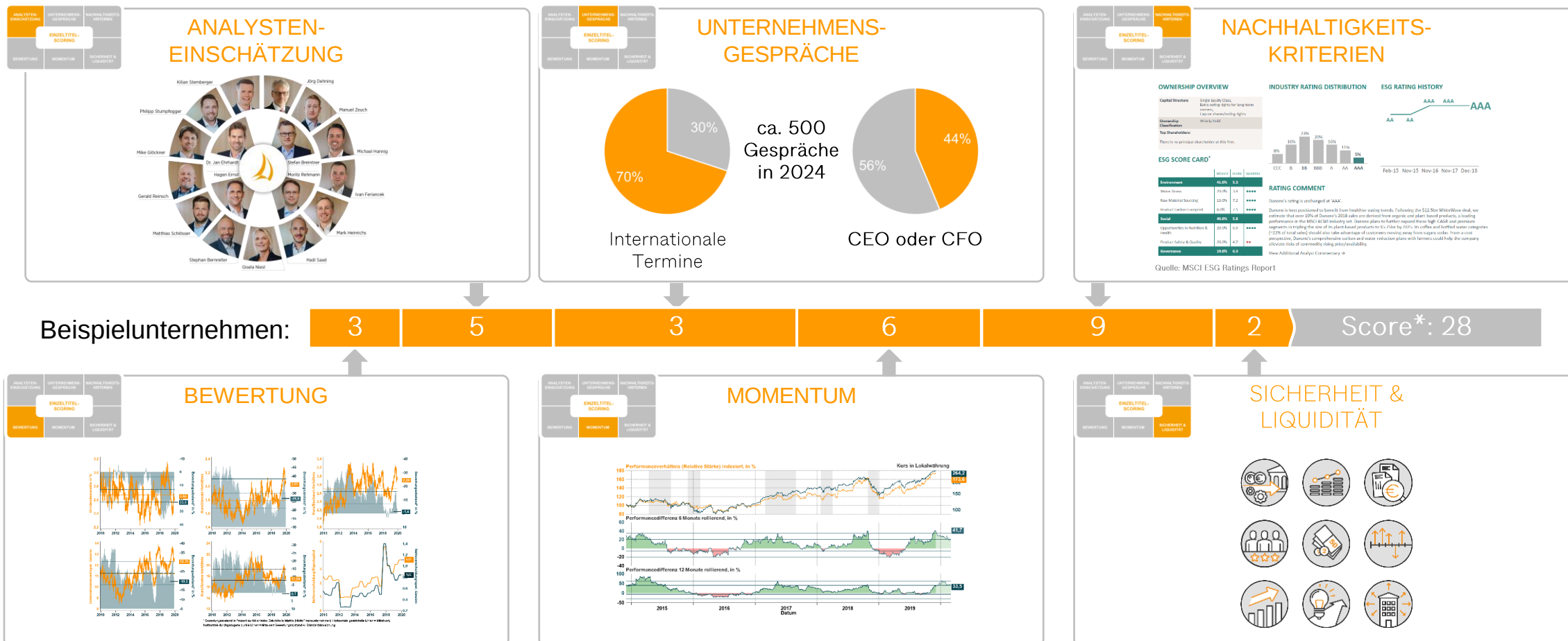
- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

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

Unser Investmentprozess



Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess



* 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

Richard Schmidt

Portfoliomanager des Fonds
DWS Concept DJE Responsible Invest

- Leiter Absolut Return Management seit März 2019
- Über 17 Jahre Erfahrung im Assetmanagement



Investmentkonzept | DWS Concept DJE Responsible Invest

- Der DWS Concept DJE Responsible Invest investiert in Aktien und Anleihen von nachhaltig geltenden Unternehmen
- Das Anlageuniversum besteht aus internationalen Aktien und Green Bonds
- Mehrstufiges Ausschlussverfahren in enger Zusammenarbeit mit MSCI-ESG-Research
- Die minimale **Aktienquote liegt bei 25%**

Investmentkonzept und Anlageziel

Investmentkonzept

- Der DWS Concept DJE Responsible Invest richtet sich vollständig nach den global gültigen Nachhaltigkeitsvorgaben im Rahmen von: „Environmental“, „Social“ und „Governance“
- Das Anlageuniversum besteht aus internationalen Aktien und Green Bonds von nachhaltig wirtschaftenden Unternehmen, sowie in begrenztem Umfang Staatsanleihen; diverse Ausschlusskriterien und ein geringer CO²-Ausstoss („Carbon Footprint“ Selektion) bilden den Rahmen des Anlagespektrums
- Ein mehrstufiges Ausschlussverfahren in enger Zusammenarbeit mit MSCI-ESG-Research bildet die Grundlage des Investmentprozesses und wird durch die Fundamentalanalyse des hauseigenen Researchs ergänzt
- Die „UN Global Compact“ Richtlinien (Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Anti-Korruption) fließen zusätzlich in den Ausschlussprozess ein
- DJE gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“

Anlageziel*

- Erzielung einer langfristig positiven Wertentwicklung durch Fokussierung auf nachhaltige Unternehmen mit Diversifizierung in den einzelnen Assetklassen
- Die ausgewählten Investments sollen einen positiven Einfluss auf die Entwicklung der globalen Gesellschaft nehmen

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

Portfoliokonstruktion

- Globales, mit strengen Nachhaltigkeitskriterien gefiltertes Anlageuniversum
- Flexible Allokation der Vermögensklassen und restriktionsfrei hinsichtlich Benchmark, Regionen, Sektoren und Währungen
- Aktien:
 - durch MSCI ESG Kriterien und den Ausschlussfaktoren der DJE Kapital AG gefiltert
- Anleihen:
 - Green Bonds
 - Staatsanleihen im geringen Umfang, die den strengen Ausschlusskriterien entsprechen
- Fremdwährungs- und Marktrisiken werden aktiv durch Derivate abgesichert

Reduktion der Volatilität

- In der Regle bis zu maximal 5% Gewichtung in einen Titel
- Aufbau einer erhöhten Liquiditätsquote bei extremen Marktsituationen
- Fremdwährungs-Anteil kann durch Währungsderivate aktiv abgesichert werden
- Breite Risikostreuung durch Anlage in unterschiedliche Assetklassen, Länder, Sektoren und Bonitäten
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

Anlagegrenzen

- Bis zu 100% in Aktien, Minimum 25%
- Bis zu 75% in Anleihen
- Minimum 75% aller Titel müssen den Nachhaltigkeitskriterien entsprechen

Chancen und Risiken



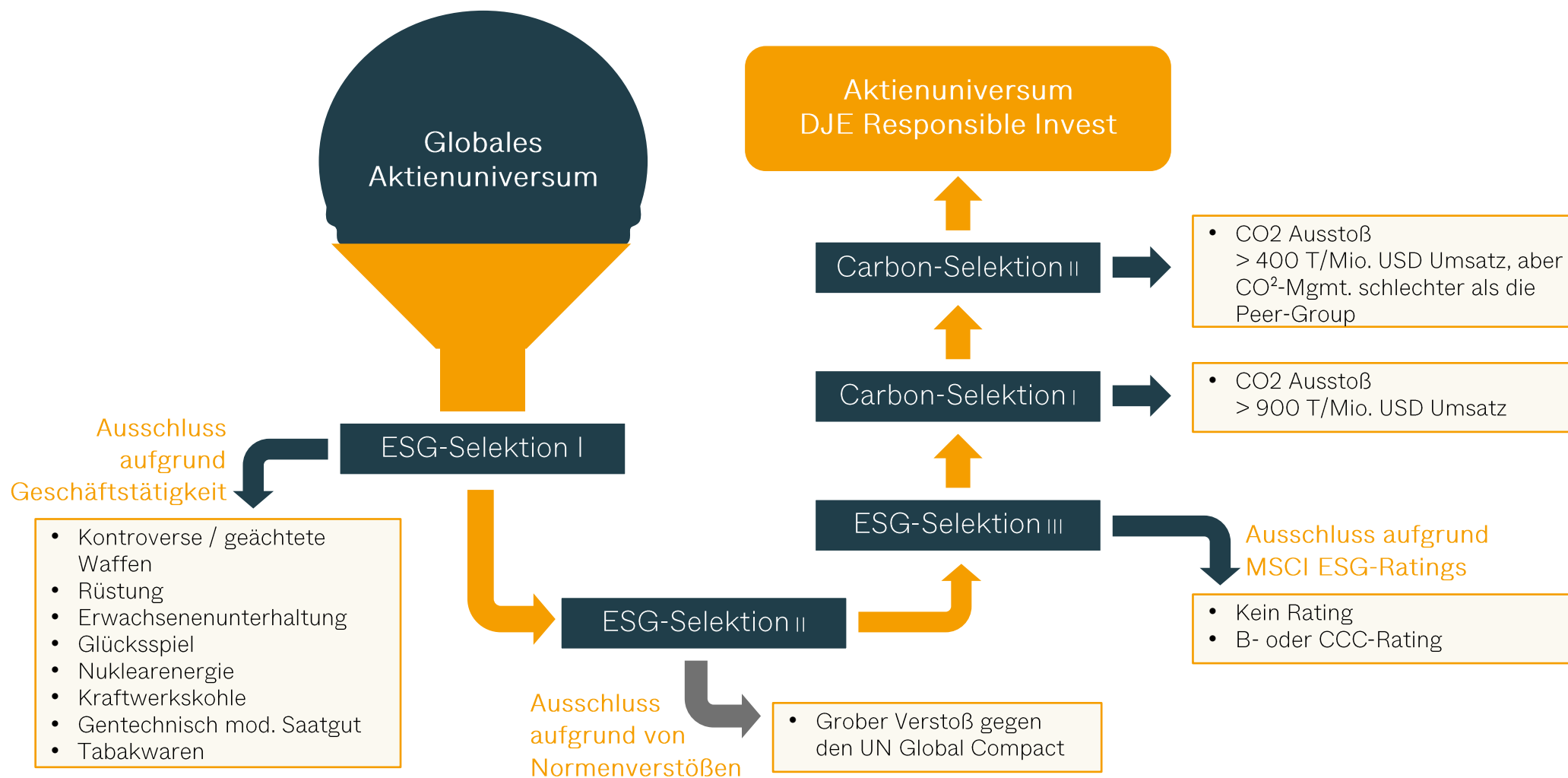
Chancen

- Laufende Anpassung des Portfolios an die erwarteten Marktverhältnisse zur strategischen Risikostreuung
- Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), ergänzt durch ESG-Filter
- Profitieren vom langfristigen Anlagentrend Nachhaltigkeit
- Partizipation an den Wachstumschancen der Aktien- und Anleihenmärkte; keine Fixierung auf eine Region oder ein Land

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

Mehrstufiges Ausschlussverfahren



Aktienuniversum wird durch Ausschlüsse reduziert – darauf folgt der weitere DJE-Investmentprozess

Universum beobachteter Aktien	ESG-Selektion			CO2-Selektion	
	I	II	III	I	II
2.500	– 5%	– 5%	– 20%	– 10%	– 10%
Ausschluss- Kriterien	• Geächtete Waffen • Rüstung • Glücksspiel • Atomenergie • Kraftwerkskohle • Tabak • Erwachsenenunterhaltung • Gentechnisch modifiziertes Saatgut	• Grober Verstoß gegen den UN Global Compact: • Menschenrechte • Arbeitsrechte • Umwelt • Anti-Korruption	• MSCI-ESG-Rating unter BB • Kein MSCI-Rating	• Ausstoß > 900t pro Mio. USD Umsatz	• Ausstoß > 400t pro Mio. USD Umsatz, aber CO2-Mgmt. Schlechter als Vergleichsgruppe

Aktienuniversum
Responsible Invest:
1.250 Titel

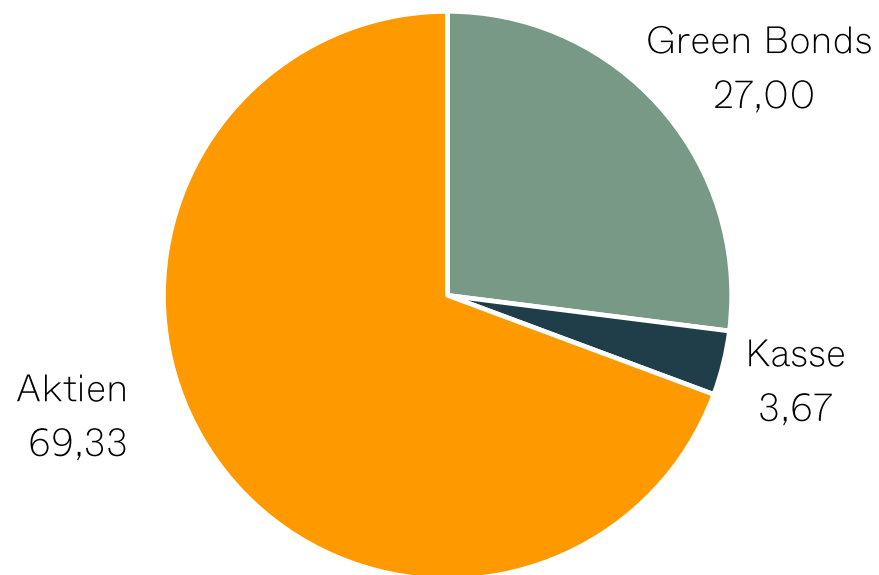


Auf diesem Aktienuniversum setzt der hausinterne Investmentprozess auf.

Vermögenszusammensetzung



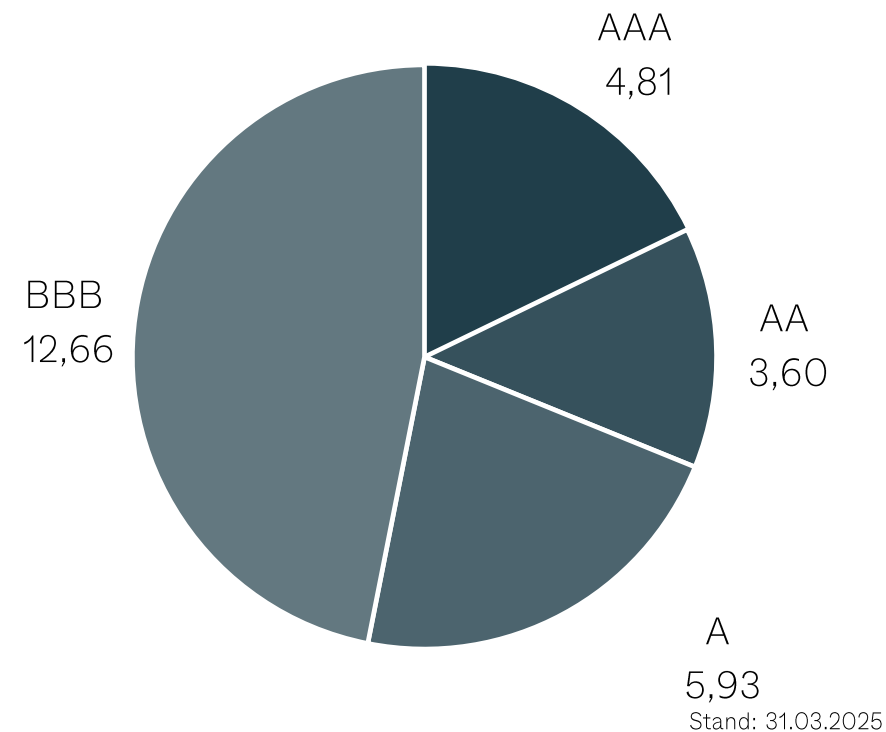
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Anleihen Bonitätsstruktur (in % NAV)



Stand: 31.03.2025

Duration (inkl. Derivate und Kasse)	3,64 Jahre
Rendite Bondportfolio	2,66%

Mod. Duration:	3,54
----------------	------

Die 10 Top-Positionen

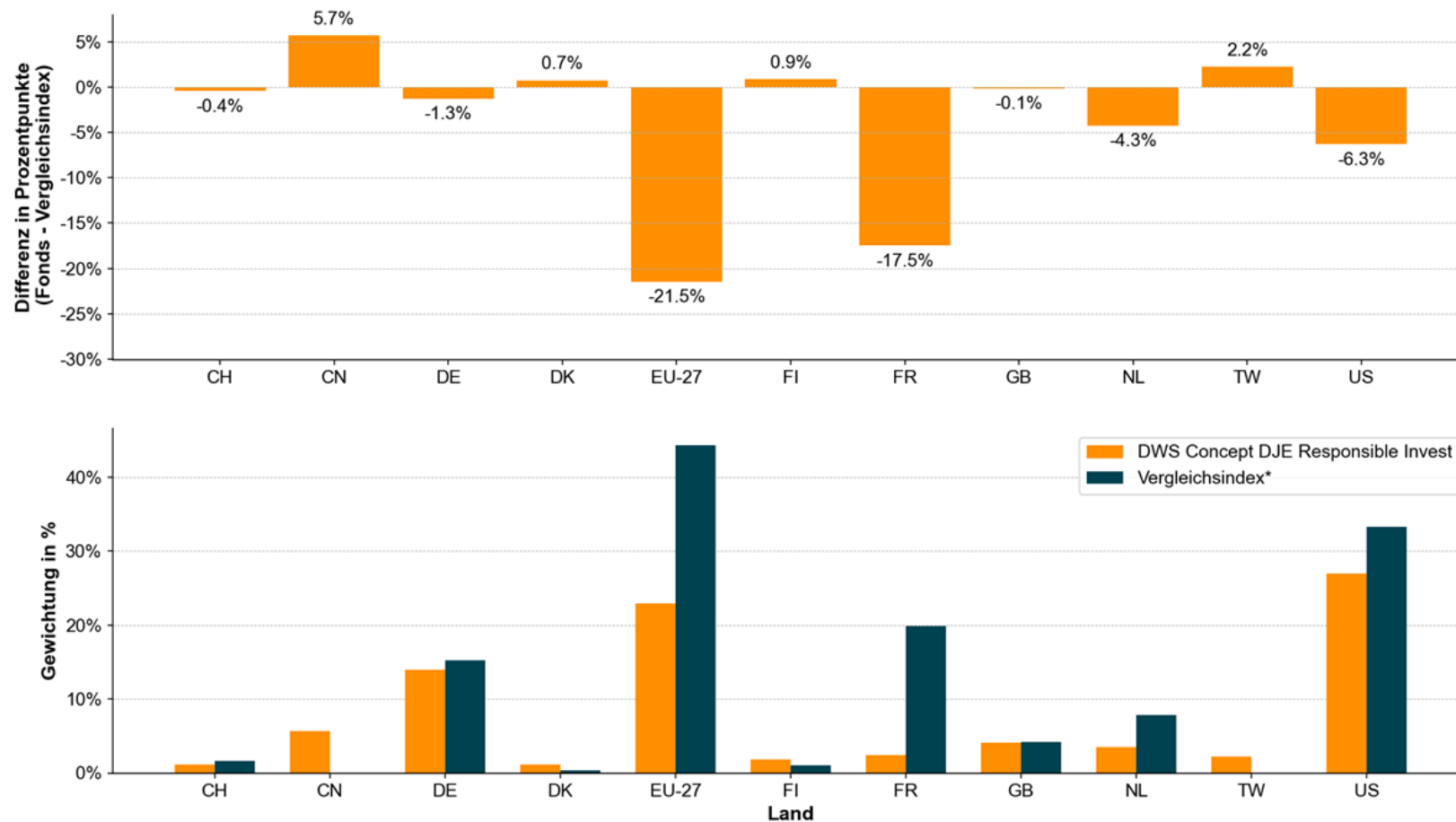


Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	Asml Holding Nv	3.53%	
2	Alibaba Group Holding-Sp Adr	3.49%	
3	Eli Lilly & Co	2.88%	
4	Lam Research Corp	2.81%	
5	Muenchener Rueckver AG-Reg	2.71%	
6	VERIZON COMMUNICATIONS	2.64%	08.02.2029
7	Allianz SE-Reg	2.54%	
8	Nvidia Corp	2.52%	
9	BNP PARIBAS	2.51%	13.04.2031
10	Amazon.Com Inc	2.5%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

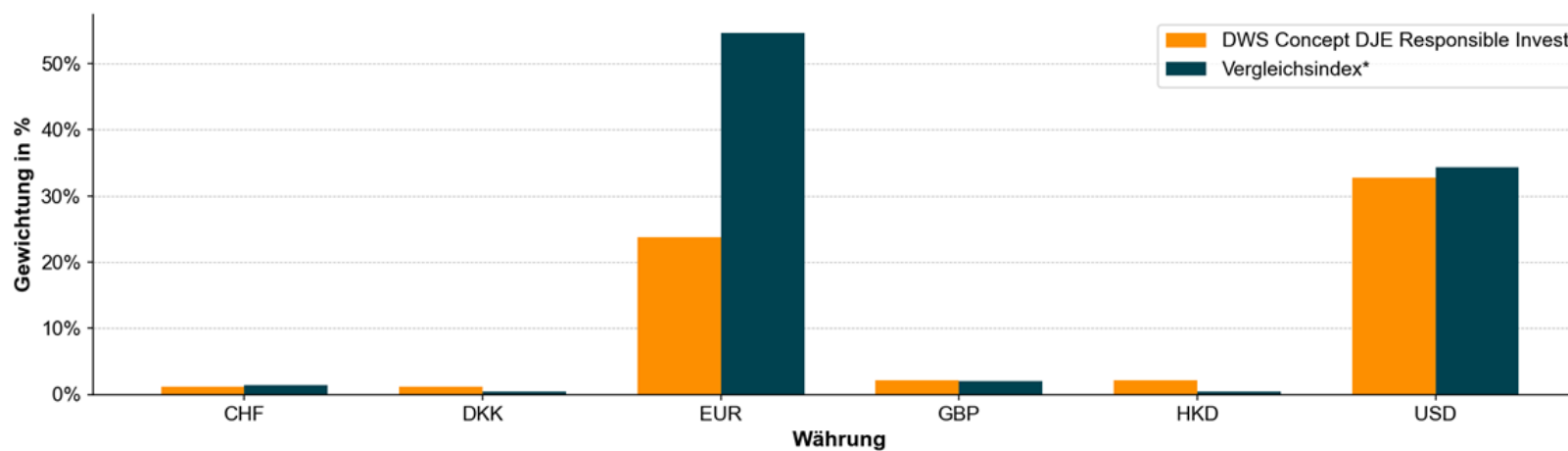
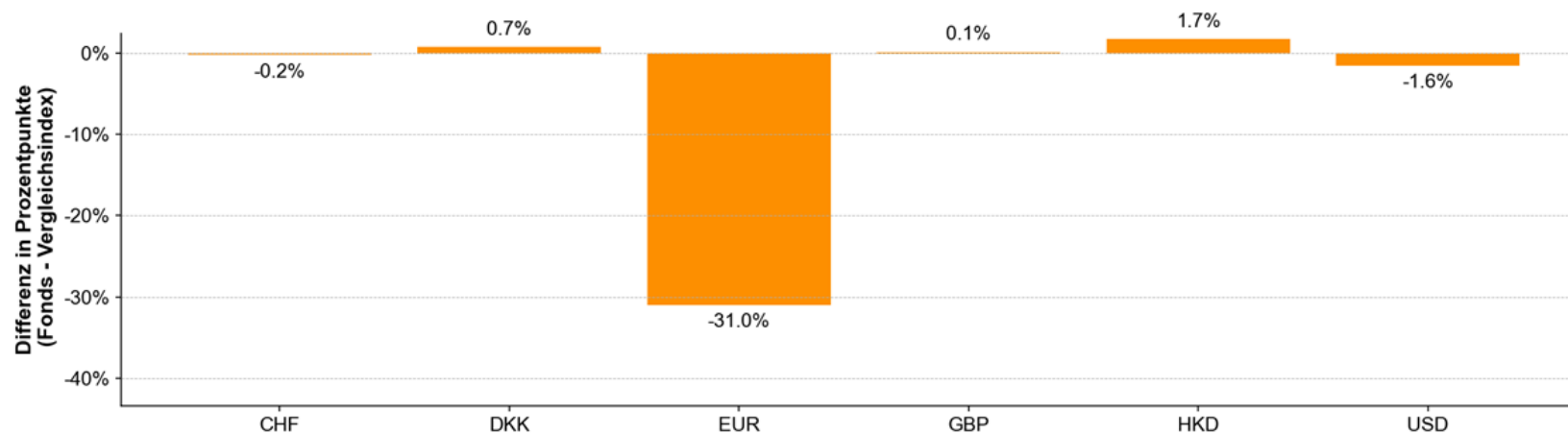
Länderallokation adjustiert



* 50% MSCI World + 50% Euro Stoxx 50
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

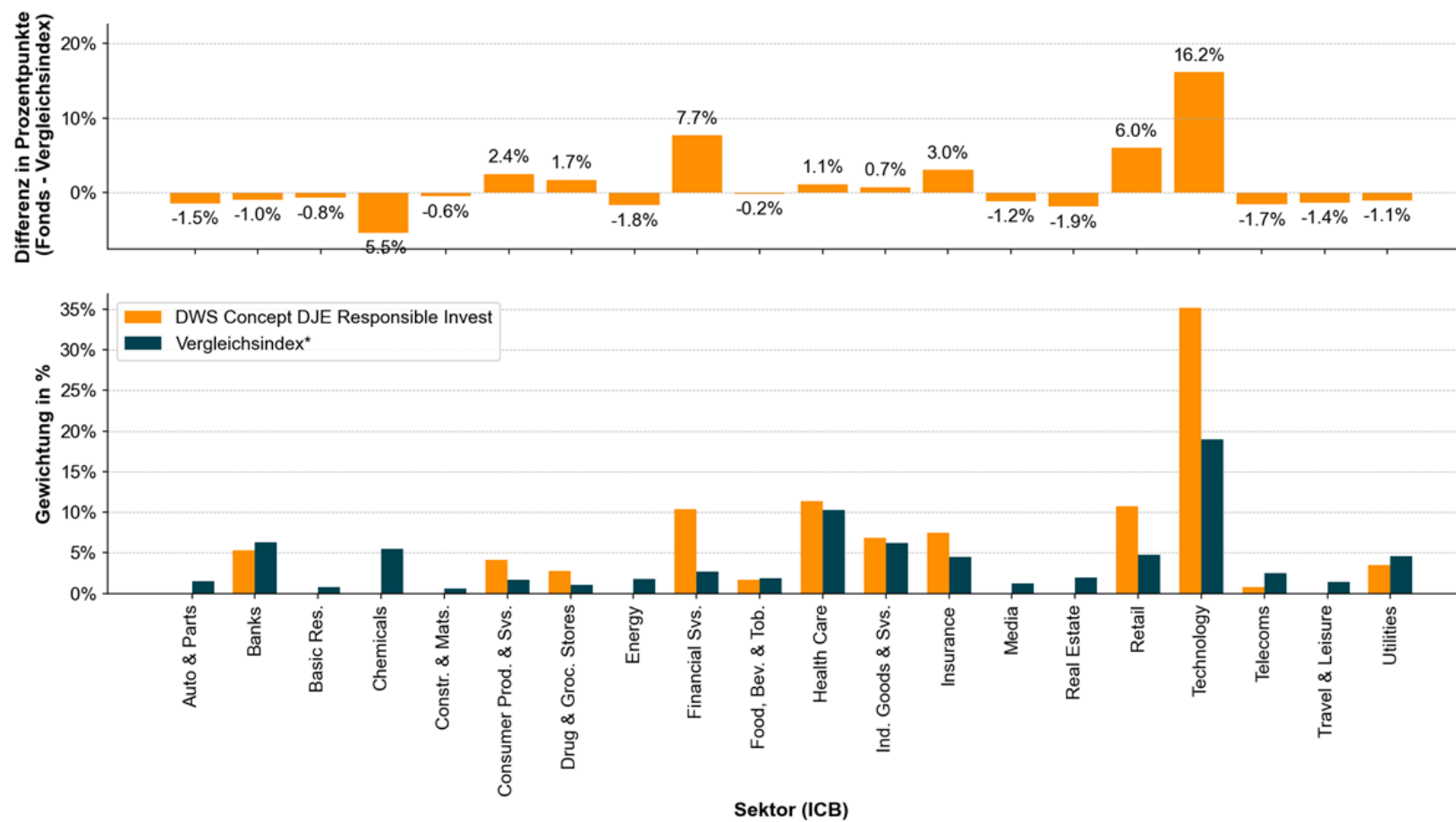
Währungsallokation



* 50% MSCI World + 50% Euro Stoxx 50
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

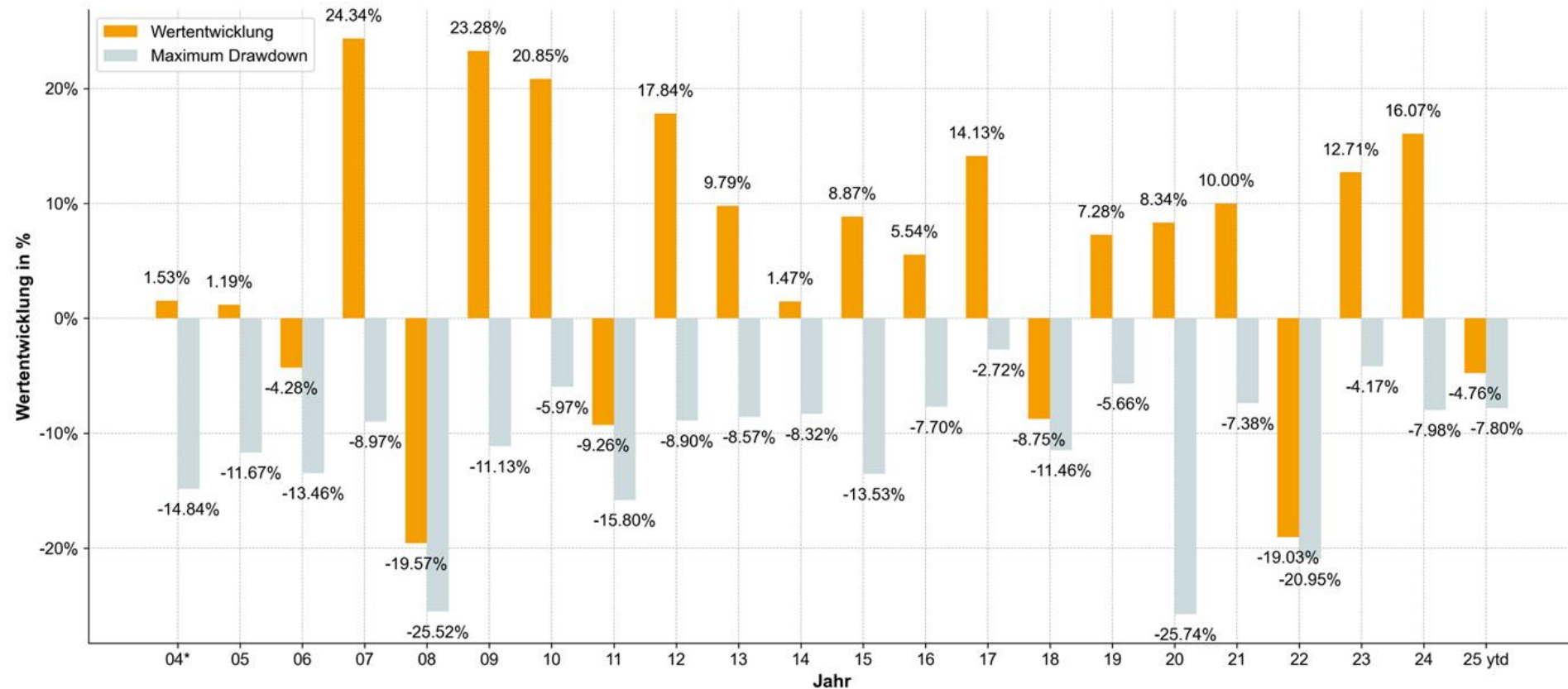
Sektorallokation adjustiert



* 50% MSCI World + 50% Euro Stoxx 50
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2025

Wertentwicklung und stärkster Kursrückgang



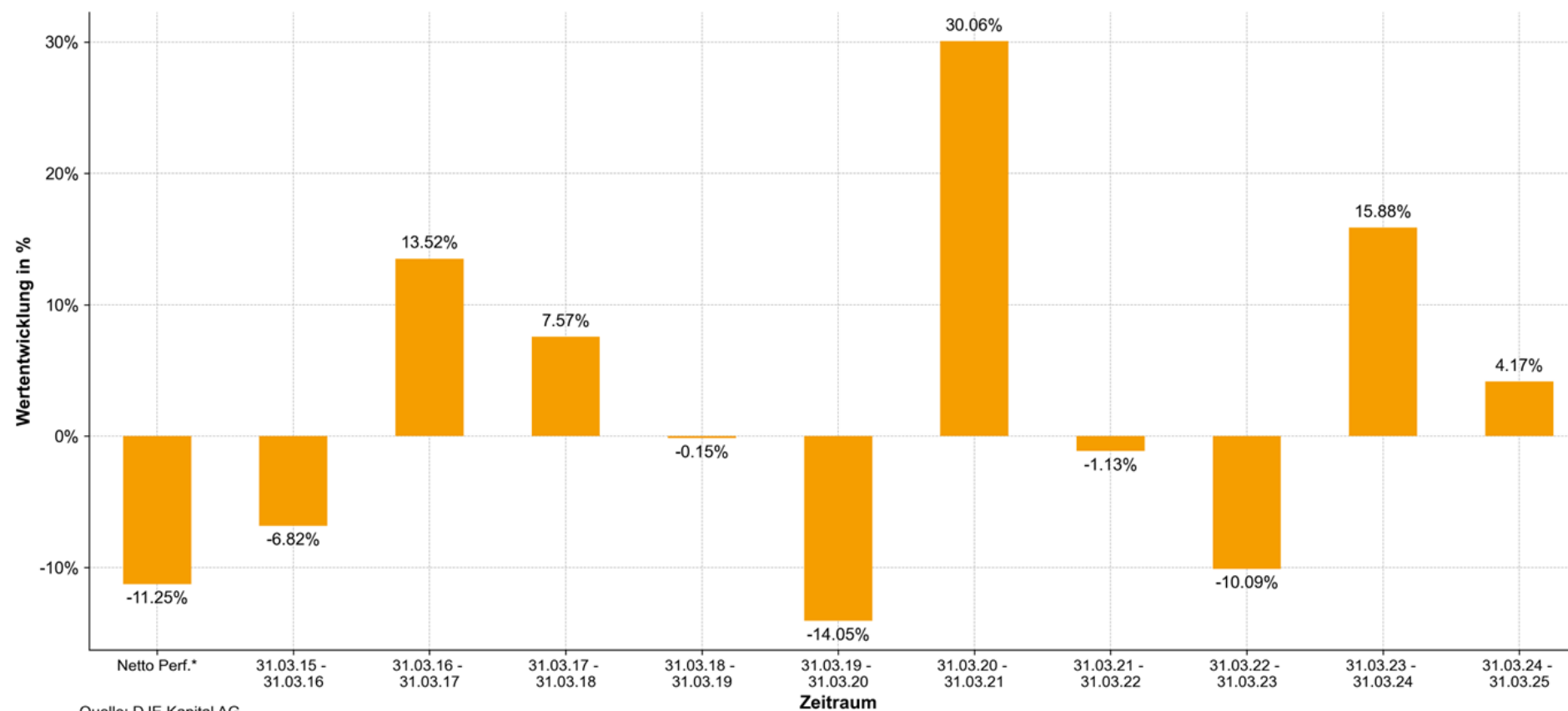
Quelle: DJE Kapital AG

* 07.04.2004 - 31.12.2004

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

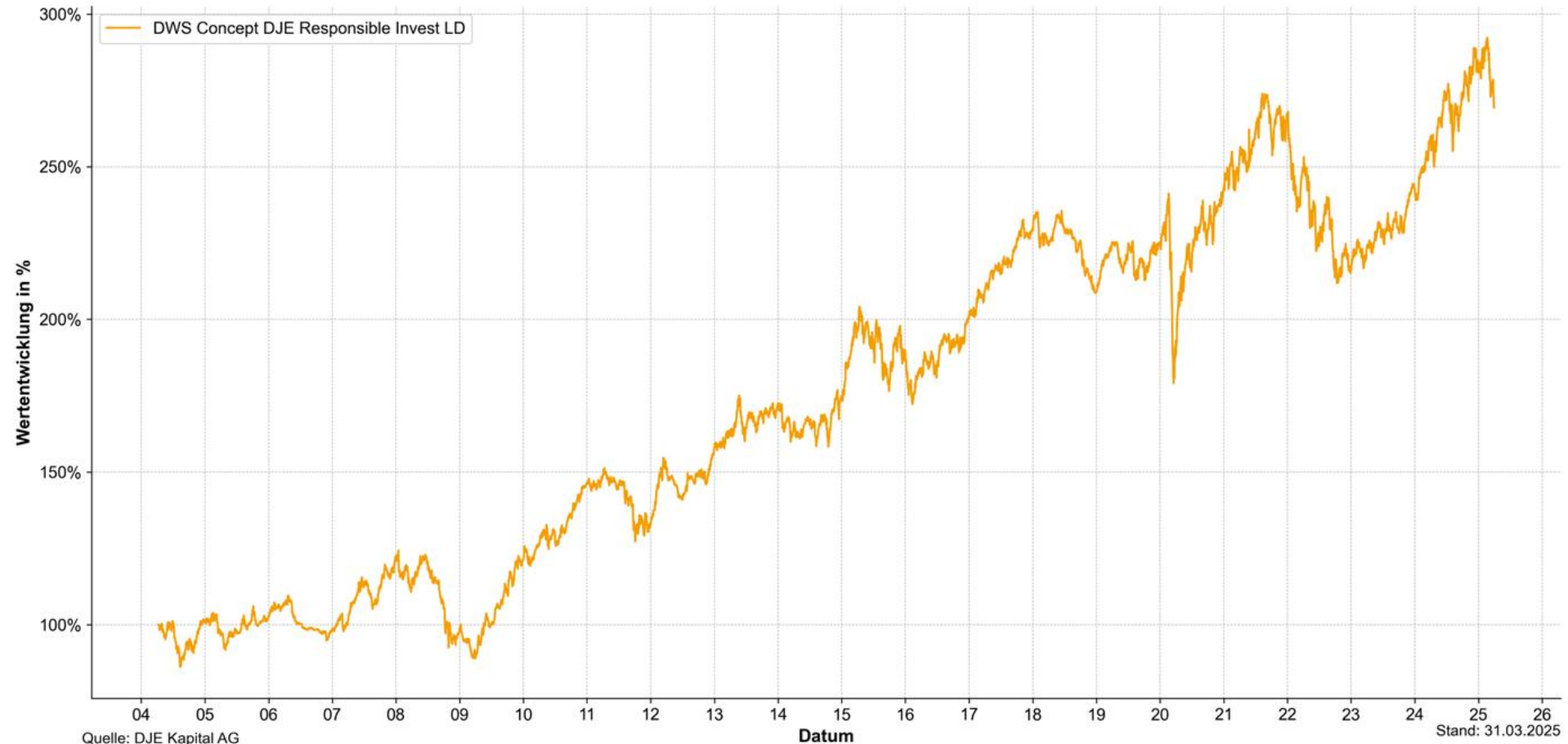
* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%): 31.03.2015 - 31.03.2016

Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% 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

Wertentwicklung seit Auflage



Stammdaten & Kosten



DWS Concept DJE Responsible Invest LD

ISIN: LU0185172052
WKN: AOBLYJ
Bloomberg: DJELTBM LX
Reuters: LU0185172052.LUF
Mindestanlagesumme: 0,00 €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.07.2019*

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Kostenpauschale p.a.: 1,65%

*Der DWS Concept DJE Responsible Invest verfolgt dieselben Anlageziele, Anlageverfahren und Asset-Allokationsstrategie wie der DJE – Concept 75, der erstmals am 7.4.2004 aufgelegt wurde.
Am 01.07.2019 wurde der DJE – Concept 75 mit dem neuen DWS Concept DJE Responsible Invest zusammengelegt.

DWS Concept DJE Responsible Invest FD

ISIN: LU2018822143
WKN: A2PLLX
Bloomberg: DWSDRFD
Reuters: LP68566942
Mindestanlagesumme: 2 Mio. €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 08.08.2019

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Kostenpauschale p.a.: 0,70%

DWS Concept DJE Responsible Invest TFD

ISIN: LU2330503348
WKN: A3CM5U
Bloomberg: DWDRITE LX
Reuters: LP68671737
Mindestanlagesumme: 0,00 €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.06.2021

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Kostenpauschale p.a.: 0,70%

Kategorie: Mischfonds flexibel Welt, Mindestaktienquote: 25%, Teilfreistellung der Erträge: 15%, VG/KVG: DWS Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG, Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12., 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 Responsible Invest?

Idee: Ein ausgewogener Mischfonds, der vollständig die geltenden Nachhaltigkeitskriterien erfüllt und an den globalen Kapitalmärkten bzw. unabhängig von Benchmark-Vorgaben eine angemessene Wertentwicklung 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 nachhaltigen Kriterien (MSCI ESG Scoring).

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: Mit seiner konsequenten Ausrichtung auf gültige ESG-Kriterien und seinem ausgewogenen Investmentansatz kann der Fonds ein geeignetes Fundament für einen nachhaltigen 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