



## **DWS CONCEPT DJE ALPHA RENTEN GLOBAL DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN**

DWS und DJE im Einklang  
DWS and DJE resonating with each other



# DR. JENS EHRHARDT

---

ist eine der großen Persönlichkeiten der deutschen Fonds- und Vermögensverwalterbranche. Der gebürtige Hamburger promovierte 1974 über „Kursbestimmungsfaktoren am Aktienmarkt“ und gründete noch im selben Jahr die heutige DJE Kapital AG, deren Vorstandsvorsitzender er ist. Bis heute managt er mehrere Fondsportfolios, darunter den DWS Concept DJE Alpha Renten Global für die DWS.

**Dr. Jens Ehrhardt** is one of the great personalities of the German fund and asset management industry.

Born in Hamburg, he obtained his doctorate in 1974 on “Stock Market Price Factors.” In the same year, he founded today’s DJE Kapital AG, of which he is Chairman of the Board. To date, he manages several fund portfolios, including the DWS Concept DJE Alpha Renten Global for DWS.

## DJE: erfahren und unabhängig

Die DJE Kapital AG stützt sich auf über 40 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der führenden bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Europa.

Die DJE-Gruppe hat ihren Hauptsitz in Pullach bei München, betreibt ihre Fondsgesellschaft in Luxemburg und hat eine Tochtergesellschaft in der Schweiz sowie Niederlassungen in Frankfurt am Main und Köln. DJE verwaltet mit ca. 100 Mitarbeitern rund 12,5 Mrd. Euro für private und institutionelle Kunden im In- und Ausland. Den Grundstein für diese Entwicklung hat Dr. Jens Ehrhardt bereits 1974 gelegt. (Stand: 31.07.2018)

### DWS und DJE – Partnerschaft seit 2002

Die Partnerschaft zwischen DWS und DJE geht auf das Jahr 2002 zurück. In diesem Jahr übernahm die DWS Investment die Fondsboutique Franken-Invest und mit ihr die Portfolios „Astra-Fonds“ (heute: DWS Concept DJE Globale Aktien) und „FI Alpha Renten Global“ (heute: DWS Concept DJE Alpha Renten Global). Die 1995 bzw. 1998 gegründeten Fonds wurden seit Auflage von Dr. Jens Ehrhardt gemanagt und haben als aktienorientierter Mischfonds bzw. auf Renten fokussierter Mischfonds inzwischen eine beachtliche Erfolgsbilanz vorzuweisen.

## DJE: Experienced and Independent

DJE Kapital AG draws on more than 40 years of experience in asset management and is today one of the leading bank-independent financial service providers in German-speaking Europe.

The DJE Group is headquartered in Pullach near Munich, operates its investment company in Luxembourg, and has a subsidiary in Switzerland as well as branches in Frankfurt am Main and in Cologne, Germany. DJE has over 100 employees and manages around 12.5 billion euros for private and institutional clients in Germany and abroad. The foundations for this development were put down by Dr. Jens Ehrhardt as early as 1974. (as of: 07/31/2018)

### DWS and DJE – a Partnership since 2002

The partnership between DWS and DJE dates back to 2002. This year, DWS Investment took over the fund boutique Franken-Invest and with it the portfolios “Astra-Fonds” (today: DWS Concept DJE Globale Aktien) and “FI Alpha Renten Global” (today: DWS Concept DJE Alpha Renten Global). Founded in 1995 and 1998, the funds have been managed by Dr. Jens Ehrhardt since inception. They now have a remarkable track record as an equity-oriented balanced fund and a balanced fund focused on bonds.

# Drei Dimensionen der Analyse – FMM

# Three Dimensions of Analysis – FMM

## Methodisch zum Erfolg

Die FMM-Methode ist das Herzstück der Anlagephilosophie von DJE und geht auf die Promotion des DJE-Gründers Dr. Jens Ehrhardt zurück. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass nicht nur fundamentale Faktoren wie die Gesamtmarkt-bewertung und die Unternehmensanalyse die Kursentwicklung beeinflussen, sondern monetäre und markttechnische Faktoren ebenfalls eine wichtige Rolle spielen.

## Methodically to Success

The FMM approach is at the heart of the DJE investment philosophy and goes back to the doctorate of DJE founder Dr. Jens Ehrhardt. It is based on the realization that not only fundamental factors such as the overall market valuation and the company analysis influence the price development. Monetary and technical market factors also play an important role.



### Die Grundlage

Analyse der Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und laufende Beobachtung der konjunkturellen Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

### The Fundamentals

Company analysis using their key figures and ongoing monitoring of the economic development of the major economies.

### Die Geldfrage

Bewertung der Liquiditätslage, u.a. Geldmenge, Inflation, Zinsen, Kredite, um festzustellen, wie nachhaltig die Nachfrage an den Aktienmärkten ist.

### The Capital Question

Evaluation of the liquidity situation, including money supply, inflation, interest rates, and loans, in order to determine the sustainability of demand on the stock markets.

### Die Marktstimmung

Messung der Stimmung an den Börsen anhand zahlreicher Indikatoren, um frühzeitig agieren zu können – denn die Mehrheit der Anleger handelt oft emotional.

### The Market Sentiment

Measuring the mood on the stock markets using numerous indicators in order to be able to act early – because the majority of investors often trade emotionally.

Quelle: DJE. Nur zur Illustration. Stand: 07/2018.  
Source: For illustrative purposes only. As of: 07/2018.



# Eingehende Unternehmensanalyse

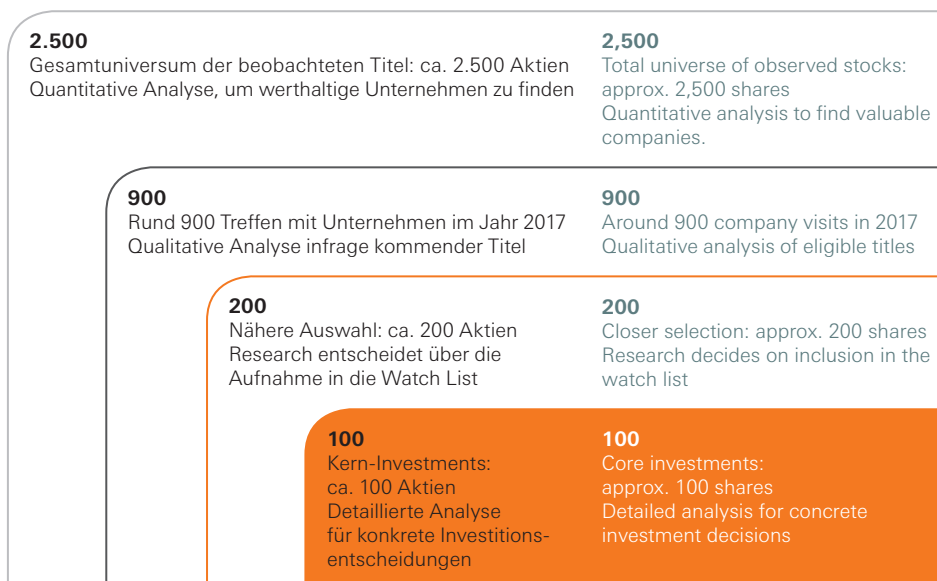
Mit Hilfe der FMM-Methode strebt DJE danach, die konkreten Marktchancen von Unternehmen einzuschätzen und zu beobachten.

Das unabhängige Research kann frei von Konzernvorgaben und Interessenkonflikten agieren. In einem mehrstufigen Auswahlverfahren filtert das DJE-Research-Team Unternehmen unter anderem anhand ihrer Bilanzstärke und Werthaltigkeit heraus. Erst wenn sich die Unternehmen durch strenge Auswahlkriterien qualifiziert haben, trifft das Fondsmanagement konkrete Anlageentscheidungen.

# In-Depth Company Analysis

With the help of the FMM method, DJE strives to assess and observe the specific market opportunities of companies.

The independent research can be conducted free of corporate guidelines and conflicts of interest. In a multistage selection process, the DJE research team filters companies according to their balance sheet strength and value. Only when the companies have qualified by passing the strict selection criteria does the fund management make specific investment decisions.



Quelle: DJE. Nur zur Illustration. Stand: 07/2018.  
Source: For illustrative purposes only. As of: 07/2018.

## Persönliches Research

Das DJE-Research-Team analysiert kontinuierlich etwa 900 Unternehmen und trifft das Management zum persönlichen Gespräch. Vor Ort erhält es tiefgreifende Kenntnisse über das Unternehmen und seine Strategie, seine Stärken und Schwächen, den Markt und die Rahmenbedingungen.

## Face-to-Face Research

The DJE research team continuously analyses around 900 companies and meets the management for a personal discussion. By visiting a company's office, the team gains in-depth knowledge of the company and its strategy, its strengths and weaknesses, the market, and the general conditions.

### Qualitativ hochwertige Anleihen im Fokus

Der DWS Concept DJE Alpha Renten Global legt überwiegend in internationalen Staats- und Unternehmensanleihen unterschiedlicher Währungen an. Im Vordergrund der Investments stehen Anleihen von Emittenten hoher Bonität, um einen möglichst stetigen Ertrag zu erwirtschaften. Als Mischfonds kann der Fonds aber auch das zyklische Wechselspiel zwischen den Anlageklassen Anleihen und Aktien aktiv nutzen.

#### Selektiv Chancen an den Aktienmärkten nutzen

Das Beimischen von Aktien ermöglicht es dem Fonds, seine Investments breiter zu streuen. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens kann das Fondsmanagement in Aktien investieren und diese Quote durch den Einsatz von Derivaten taktisch um weitere 10 Prozent erhöhen. In einem schwachen Renten Umfeld kann das Fondsmanagement so auch bis zu einem gewissen Grad von den Chancen der Aktienmärkte profitieren.

### Focus on High-Quality Bonds

DWS Concept DJE Alpha Renten Global invests primarily in international government and corporate bonds in various currencies. The investment focus is on bonds from issuers with a high credit rating in order to generate as steady a return as possible. As a balanced fund, it can also actively use the cyclical interplay between the asset classes of bonds and equities.

#### Selective Exploitation of Opportunities on the Stock Markets

The addition of shares allows the fund to diversify its investments more widely. The fund management can invest up to 20 percent of the fund assets in equities and tactically increase this ratio by a further 10 percent through the use of derivatives. In a weak bond environment, the fund management can thus also benefit to a certain extent from the opportunities offered by the equity markets.





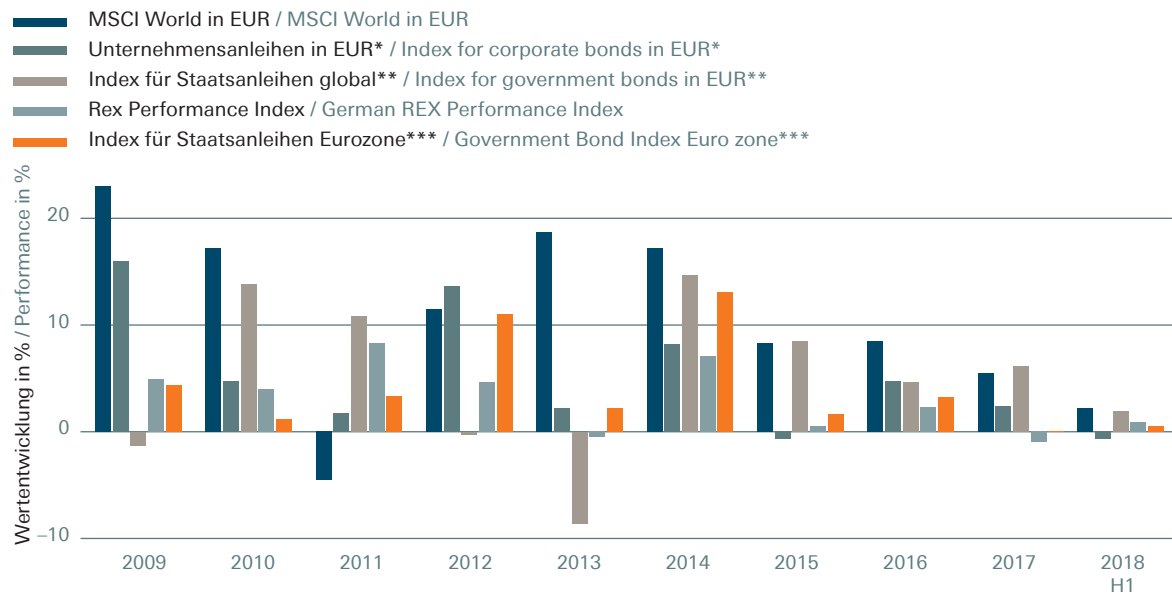
Das Ziel: eine möglichst stetige positive Rendite

Ziel des DWS Concept DJE Alpha Renten Global ist es, mit einer ausgewogenen Mischung der Wertpapiere eine möglichst stetige positive Rendite zu erreichen. Die Aufteilung zwischen Aktien, Renten und Kasse sowie die Analyse des Aktien- und Rentenmarktes basieren auf dem bewährten Investmentansatz der DJE Kapital AG, der FMM-Methode. Die breite Streuung auf verschiedene Anlageklassen bildet die Grundlage für ein günstiges Chance-Risiko-Verhältnis.

The Goal: a Positive Return that is as Consistent as Possible

DWS Concept DJE Alpha Renten Global aims to achieve the most consistent positive return possible with a balanced mix of securities. The division between shares, bonds, and cash, and the analysis of the stock and bond markets are based on the FMM method, DJE Kapital AG's proven investment approach. The broad diversification across different asset classes forms the basis for a favourable risk-reward ratio.

### Differenzierte Wertentwicklung eröffnet selektive Chancen – Performance verschiedener Indizes Differentiated Performance Creates Selective Opportunities – Performance of Various Indices



\* IBOXX € CORP OA TR Index \*\* JPMorgan unhedged ECU GBI Global \*\*\* IBOXX € EZSOV OA TR

Quelle: Bloomberg / source: Bloomberg

Stand: 17.07.2018 / As of: 07/17/2018

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. / Past performance is not a reliable indicator of future returns.

# Erfolgreiche 20 Jahre 20 Successful Years

## DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC

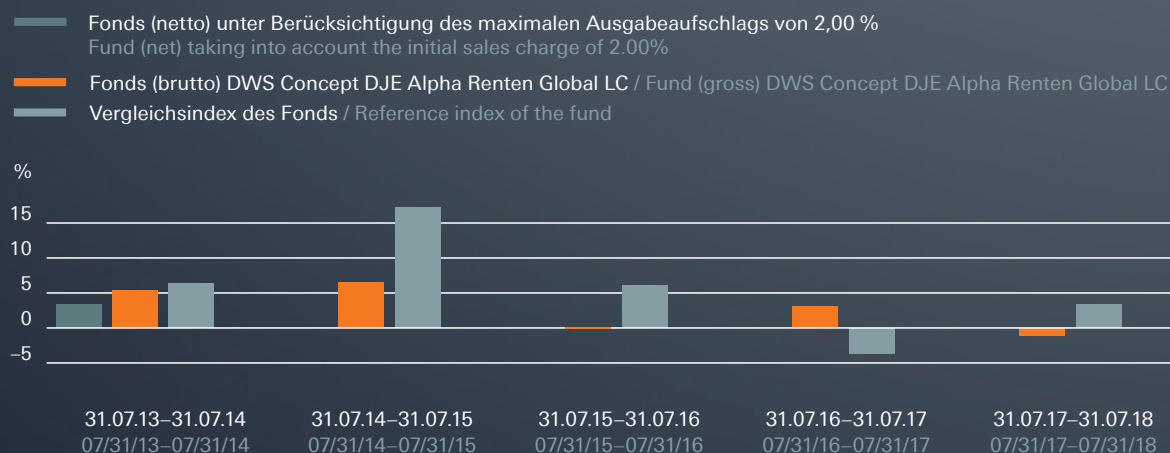
Auflegung/Inception date	30.04.1998/04/30/1998
Wertentwicklung seit Auflegung/Total return since inception	139,33% <sup>1</sup> / 139.33% <sup>1</sup>
Jährliche Rendite seit Auflegung/Annual return since inception	4,40% <sup>1</sup> / 4.40% <sup>1</sup>

„Mit dem DWS Concept DJE Alpha Renten Global setzen wir mit Erfolg auf eine ausgewogene Mischung von Rentenpapieren und Anleihen, um einen stetigen Ertrag zu erwirtschaften.“

“With DWS Concept DJE Alpha Renten Global, we are successfully focusing on a balanced mix of fixed-income securities and bonds aiming to generate a steady return.”

**Dr. Jens Ehrhardt**

## Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden<sup>1</sup> The Performance during the Last 12-Month Periods<sup>1</sup>



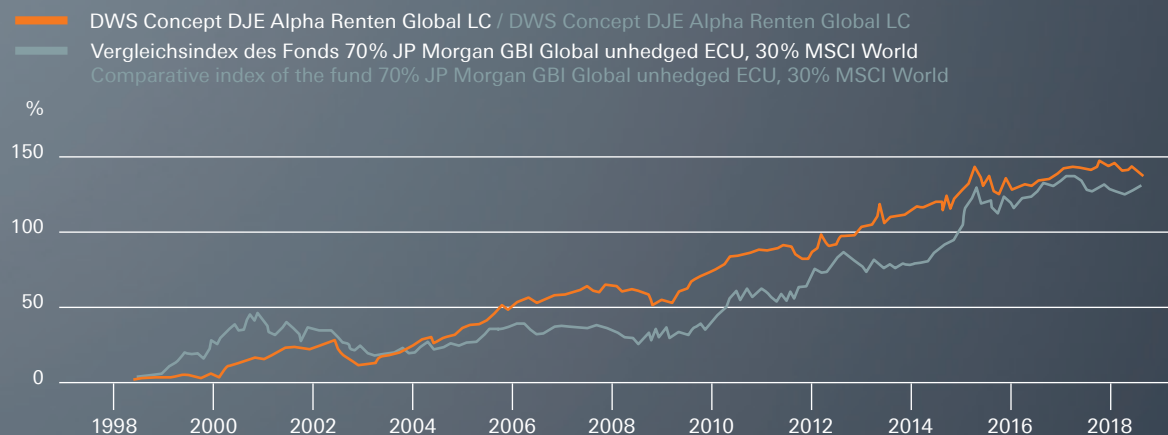
<sup>1</sup> Quelle: DJE Kapital AG. Stand: 31.07.2018. Vergleichsindex des Fonds: 70% JP Morgan GBI Global unhedged ECU, 30% MSCI World. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 2,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf zusätzlich 20,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

<sup>1</sup> Source: DJE Kapital AG. As of: 07/31/2018 Comparative index of the fund: 70% JP Morgan GBI Global unhedged ECU, 30% MSCI World. The charts and tables on performance are based on our own calculations, were calculated using the BVI method<sup>3</sup>, and illustrate developments in the past. Future results may differ positively or negatively. The gross value development (BVI method) takes into account all costs incurred at fund level (e.g. the management fee). The net value development takes the initial sales charge into account as well. Additional costs may be incurred on an individual customer level (e.g. custody account fees, commissions, and other fees). Model calculation (net): An investor would like to purchase securities for 1,000 euros. With a maximum initial sales charge of 2.00%, the buyer must pay an additional 20.00 euros. Additional custody costs may be incurred that reduce the performance. The custody costs result from your bank's list of prices and services. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Copyright © 2018 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.

© 2018 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

## Wertentwicklung kumuliert<sup>1</sup> Cumulative Performance<sup>1</sup>



## Die Risiken The Risks

- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung der zugrunde liegenden Aktien kann sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der vom 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. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- The fund invests in bonds whose value depends on the issuer's ability to make payments. The deterioration in debtor quality (ability and willingness to repay) can have a negative impact on the value of the bond.
- The fund invests in shares. Stocks are subject to price fluctuations and thus also to the risk of price declines.
- The fund invests in convertible bonds and bonds with warrants (option bonds). Convertible and option bonds represent the right to convert the bond into shares or to acquire shares. The development of the underlying shares may therefore also have an impact on the performance of the convertible and option bonds.
- Due to its composition/the techniques used by the fund management, the investment fund exhibits increased volatility, i.e. the unit prices may also be subject to greater downward or upward fluctuations within short periods of time. The share value may fall below the purchase price at which the customer acquired the share at any time.

### Der Fonds im Überblick (Status per 31.07.2018)/The Fund at a Glance (as of: 07/31/18)

Fondswährung/Fund currency	Euro
Fondsvolumen/Fund volume	766,69 Mio. Euro/766.69 million euros
Fondsmanager/Fund manager	Dr. Jens Ehrhardt (seit Auflage/since inception) and Michael Schorpp (seit/since 04/01/2014)
Anteilsklasse/Share class	LC
Ausgabeaufschlag/Initial sales charge	2,00%/2.00%
Laufende Kosten p.a./Ongoing costs p.a.	1,35% (per 30.06.2017)/1.35% (as of: 06.30.2017)
Ertragsverwendung/Return utilization	Thesaurierend/Accumulating
ISIN/WKN	LU0087412390/974515
Morningstar-Rating	★★★★☆

## Aktien im Fokus

**Der DWS Concept DJE Globale Aktien ist ein aktienorientierter Mischfonds.**

Er investiert überwiegend in Aktien – zu jeder Zeit mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens. Damit verfolgt der Fonds das Ziel, eine möglichst hohe Wertentwicklung zu erreichen. Regionale Beschränkungen gibt es nicht. So kann das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf jene Regionen legen, deren Kapitalmarktentwicklung gerade vielversprechend ist. Anleger können so stets in den Märkten engagiert sein, die das Management für aussichtsreich hält.

### Flexibler Einsatz verzinslicher Wertpapiere

Als Mischfonds hat der DWS Concept DJE Globale Aktien zudem die Möglichkeit, vorübergehend bis zu 40 Prozent des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben zu investieren. Das Fondsmanagement macht von dieser Möglichkeit flexibel Gebrauch, wenn es die Marktsituation aus seiner Sicht erfordert.

## Focus on Equities

**DWS Concept DJE Globale Aktien is an equity-based balanced fund.**

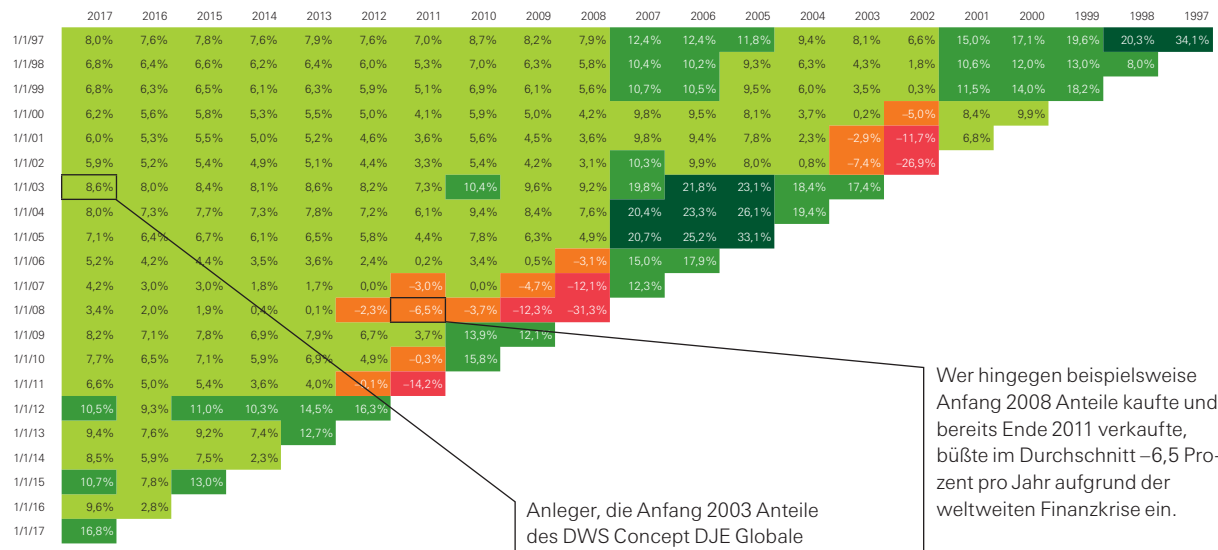
It invests predominantly in equities – at all times, at least 51 percent of the fund assets. This way the fund pursues the goal of achieving the best possible performance. No regional restrictions exist. The fund management can thus focus on those regions whose capital market development is currently promising and investors can always be involved in markets that management considers to be promising.

### Flexible Use of Interest-Bearing Securities

As a mixed fund, DWS Concept DJE Globale Aktien also has the option of temporarily investing up to 40 percent of the fund assets in interest-bearing securities, convertible bonds, money market instruments, or bank deposits. The fund management makes flexible use of this option if it believes that the market situation requires it.



# Geduld kann sich auszahlen<sup>1</sup> Patience can pay off<sup>1</sup>



Stand: 27.04.2018  
As of: 04/27/2018

Anleger, die Anfang 2003 Anteile des DWS Concept DJE Globale Aktien kauften und Ende 2017 wieder verkauften, konnten eine durchschnittliche Jahresrendite von 8,6 Prozent erzielen.

Investors who bought shares in DWS Concept DJE Globale Aktien at the beginning of 2003 and sold them again at the end of 2017 achieved an average annual return of 8.6 percent.

Wer hingegen beispielsweise Anfang 2008 Anteile kaufte und bereits Ende 2011 verkaufte, büßte im Durchschnitt –6,5 Prozent pro Jahr aufgrund der weltweiten Finanzkrise ein.

On the other hand, those who bought shares at the beginning of 2008 and sold them at the end of 2011, for example, lost – due to the global financial crisis – an average of –6.5 percent per year.

<sup>1</sup>Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür einmalig bei Kauf zusätzlich 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

<sup>1</sup>The charts and tables on performance are based on our own calculations and were calculated using the BVI method<sup>3</sup>. They illustrate developments in the past. Future results may differ positively or negatively. The gross value development (BVI method) takes into account all costs incurred at fund level (e.g. the management fee). The net value development takes the initial sales charge into account as well. Additional costs may be incurred on an individual customer level (e.g. custody account fees, commissions, and other fees). Model calculation (net): An investor would like to purchase securities for 1,000 euros. With a maximum initial sales charge of 5.00%, the buyer must pay an additional 50.00 euros. Additional custody costs may be incurred that reduce the performance. The custody costs result from your bank's list of prices and services. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

# Eine langfristige Erfolgsgeschichte A Long-Term Success Story

## DWS Concept DJE Globale Aktien

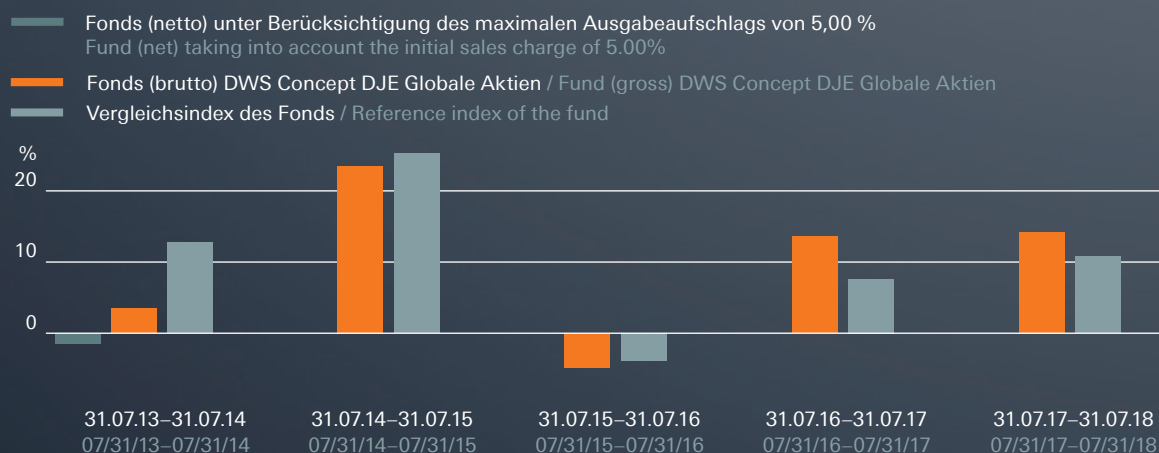
Auflegung/Inception date	03.07.1995/07/03/1995
Wertentwicklung seit Auflegung/Total return since inception	536,52% <sup>1</sup> /536.52% <sup>1</sup>
Jährliche Rendite seit Auflegung/Annual return since inception	8,34% <sup>1</sup> /8.34% <sup>1</sup>

„Manche Kunden wollen keine Aktien pur, auch wenn sie von der Idee überzeugt sind. Sie legen Wert auf geringe Schwankungen.“

“Some clients do not want ‘pure shares,’ even if they are convinced of the idea. They see small fluctuations as important.”

**Dr. Jan Ehrhardt**

## Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden<sup>1</sup> The Performance during the Last 12-Month Periods<sup>1</sup>



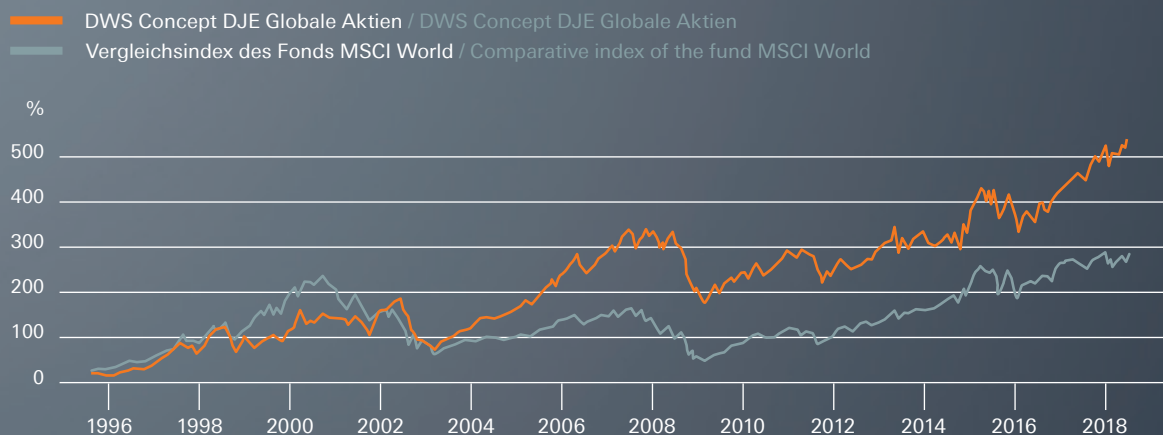
<sup>1</sup> Quelle: DJE Kapital AG. Stand: 31.07.2018. Vergleichsindex des Fonds: MSCI World. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf zusätzlich 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

<sup>1</sup> Source: DJE Kapital AG. As of: 07/31/2018. Comparative index of the fund: MSCI World. The charts and tables on performance are based on our own calculations and were calculated using the BVI method<sup>3</sup>. They illustrate developments in the past. Future results may differ positively or negatively. The gross value development (BVI method) takes into account all costs incurred at fund level (e.g. the management fee). The net value development takes the initial sales charge into account as well. Additional costs may be incurred on an individual customer level (e.g. custody account fees, commissions, and other fees). Model calculation (net): An investor would like to purchase securities for 1,000 euros. With a maximum initial sales charge of 5.00%, the buyer must pay an additional 50.00 euros. Additional custody costs may be incurred that reduce the performance. The custody costs result from your bank's list of prices and services. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Copyright © 2018 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.

© 2018 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

## Wertentwicklung kumuliert<sup>1</sup> Cumulative Performance<sup>1</sup>



## Die Risiken The Risks

- Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen innerer Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der vom 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. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- There is a risk of losses that may occur as a result of inadequacy or failure of internal systems, procedures, people, or as a result of external events.
- The fund invests in shares. Stocks are subject to price fluctuations and thus also to the risk of price declines.
- The fund invests in bonds whose value depends on the issuer's ability to make payments. The deterioration in debtor quality (ability and willingness to repay) can have a negative impact on the value of the bond.
- Due to its composition/the techniques used by the fund management, the investment fund exhibits increased volatility, i.e. the unit prices may also be subject to greater downward or upward fluctuations within short periods of time. The share value may fall below the purchase price at which the customer acquired the share at any time.

### Der Fonds im Überblick (Status per 26.04.2018)/The Fund at a Glance (as of: 04/26/2018)

Fondswährung/Fund currency	Euro
Fondsvolumen/Fund volume	385,71 Mio. Euro/385.71 million euros
Fondsmanager/Fund manager	Dr. Jan Ehrhardt (seit 31.03.2014/since 03/31/2014)
Ausgabeaufschlag/Initial sales charge	5,00%/5.00%
Laufende Kosten p.a./Ongoing costs pa	1,60% (per 30.06.2017)/1.60% (as of: 06/30/2017)
Ertragsverwendung/Return utilization	Thesaurierend/Accumulating
ISIN/WKN	DE0009777003/977700
Morningstar-Rating	★★★★☆





# DR. JAN EHRHARDT

---

ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG mit dem Verantwortungsbereich Research & Portfoliomanagement. Er übernahm im März 2014 das Fondsmanagement des DWS Concept DJE Globale Aktien von seinem Vater Dr. Jens Ehrhardt. Bei DJE ist er zudem für weitere Aktien- und Mischfonds mit Fokus auf Dividentitel verantwortlich. Bevor er 2003 in die DJE Kapital AG eintrat, war er als Aktienanalyst in New York tätig. Er studierte an der Universität St. Gallen und promovierte an der Universität Würzburg.

**Dr. Jan Ehrhardt** is Deputy Chairman of the Executive Board of DJE Kapital AG and is responsible for Research and Portfolio Management. He took over the fund management of DWS Concept DJE Globale Aktien from his father Dr. Jens Ehrhardt in March 2014. At DJE, he is also responsible for other equity and mixed funds focusing on dividend-bearing securities. Before joining DJE Kapital AG in 2003, he worked as an equity analyst in New York. He studied at the University of St. Gallen and obtained his doctorate at the University of Würzburg.



**Für Investoren in Deutschland**  
**Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt.**

## 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 Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zu den Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11–17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um luxemburgische Fonds handelt, bei der Deutsche Asset Management S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhalten sowie elektronisch unter [www.dws.de](http://www.dws.de) herunterladen.

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

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management)-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So dürfen die hierin genannten Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

**For investors in Germany**  
**This marketing communication is intended for professional clients only.**

## Important Information

DWS represents the asset management activities conducted by DWS Group GmbH & Co. KGaA or any of its subsidiaries. Clients will be provided DWS products or services by one or more legal entities that will be identified to clients pursuant to the contracts, agreements, offering materials, or other documentation relevant to such products or services.

The information contained in this document does not constitute investment advice.

Complete information on the Funds including risks can be found in the relevant prospectuses in their prevailing version. These and the relevant key investor information documents constitute the only binding sales documents for the Funds. Investors can obtain these documents along with copies of the articles of association and the latest published annual and semi-annual reports from Deutsche Asset Management Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germany, and, in case of Luxembourg-domiciled Sub-Funds, from Deutsche Asset Management S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg in printed form free of charge, or download them from [www.dws.de](http://www.dws.de).

All statements of opinion reflect the current assessment of Deutsche Asset Management International GmbH and are subject to change without notice.

Additional information on target market and costs resulting from the implementation of MiFID II Regulation, which capital management companies make available to the sales partners, can be downloaded at [www.dws.de](http://www.dws.de).

Past performance, is not a reliable indication of future performance. The calculation of performance uses the BVI (Bundesverband Investment and Asset Management) method and therefore does not take the Upfront Sales Charge into account. Individual costs such as fees and other charges, which would have a negative impact on the performance, have not been taken into account.

For relevant tax information, consult the respective prospectus.

The information contained in this document does not constitute a financial analysis but qualifies as marketing communication. This marketing communication is neither subject to all legal provisions ensuring the impartiality of financial analysis nor to any prohibition on trading prior to the publication of financial analyses.

This document and the information contained herein may only be distributed and published in jurisdictions in which such distribution and publication is permissible in accordance with applicable law in those jurisdictions. Direct or indirect distribution of this document is prohibited in the USA and to or for the account of US persons and persons residing in the USA.

