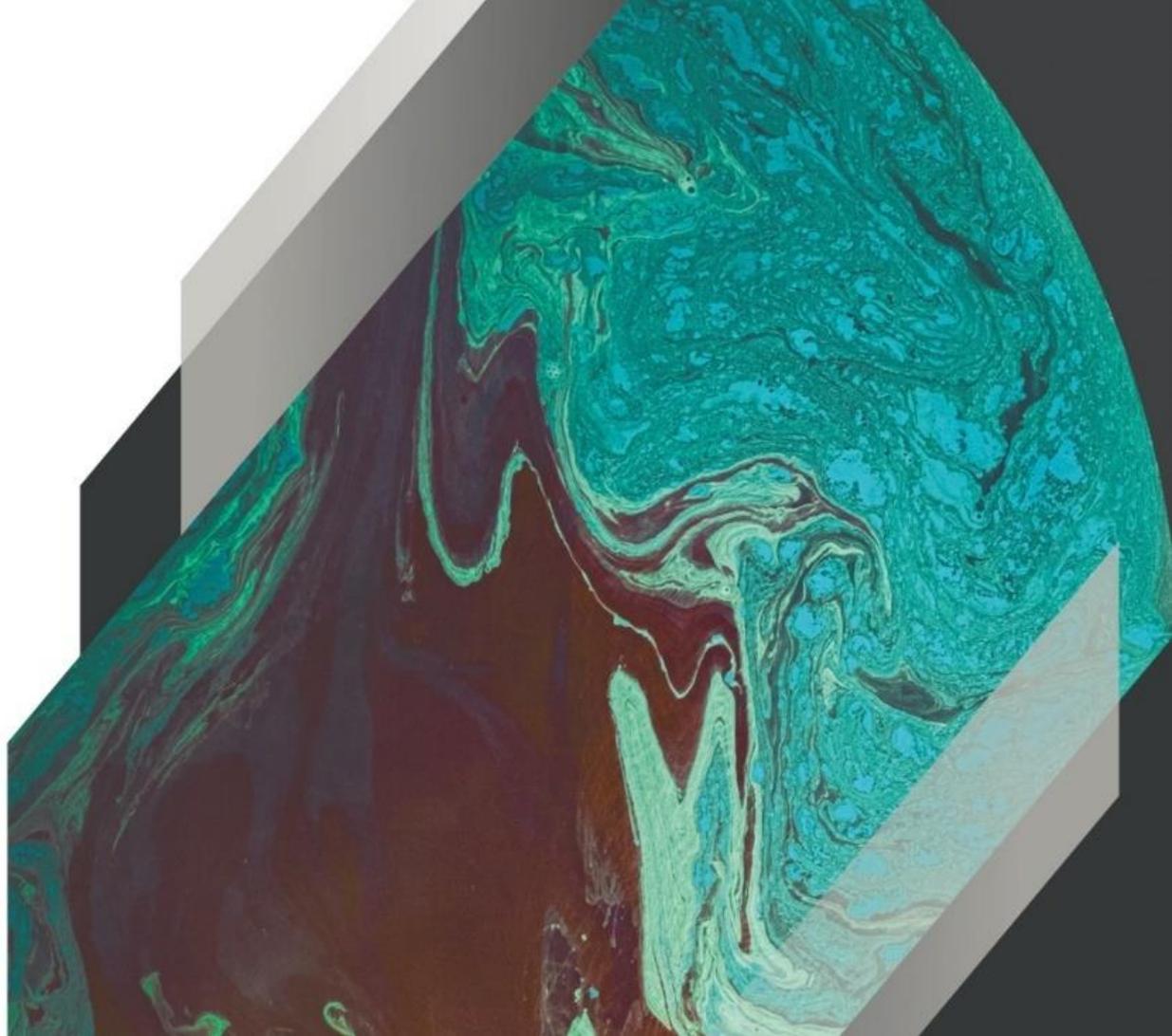


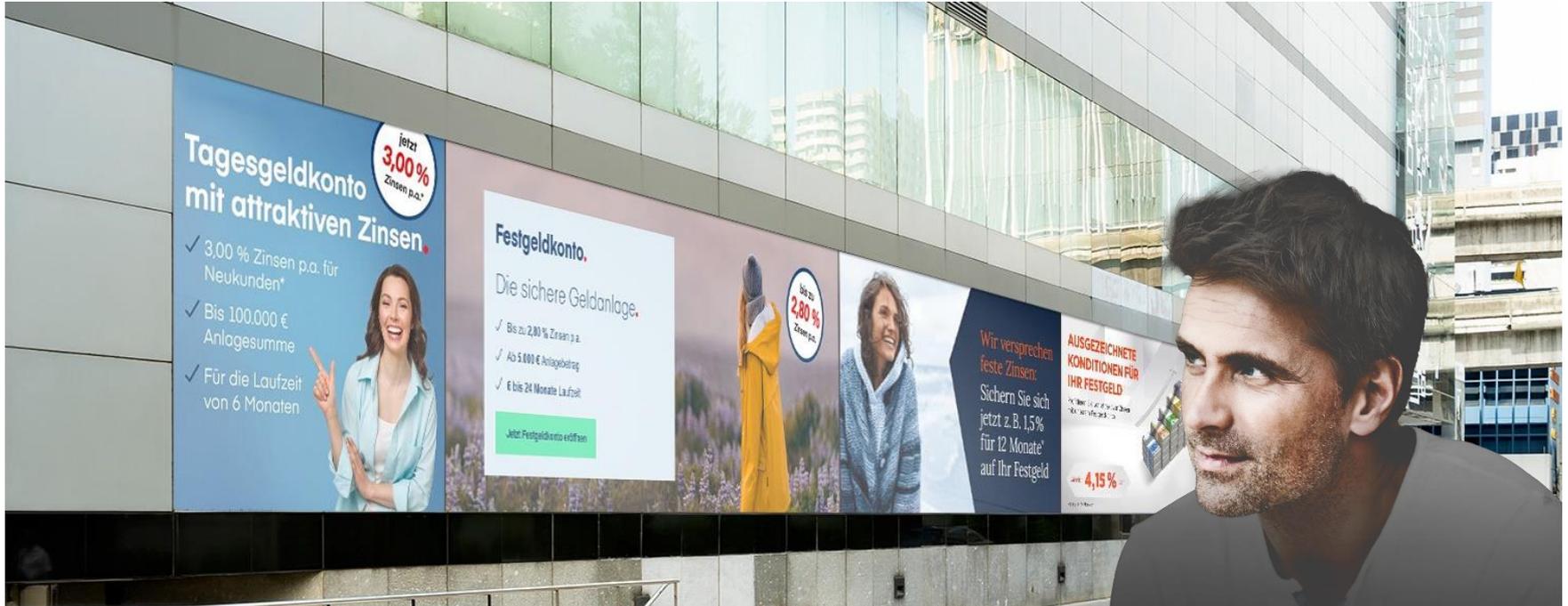
# Zinspolitik der EZB erfordert flexible Rentenstrategien im Depot ihrer Kunden

FFB Fondsgespräche live 2024

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



# Es gibt wieder Zinsen: Ist Ihr Kunde auch auf der Suche ?





# Warum gibt es wieder Zinsen?

Aufgrund der hohen Inflation erhöhte die Zentralbank die Leitzinsen bis September 2023

## BIP Wachstum

Prognose Q/Q in %

**0,7%**  
2024P

**1,0%**  
2025P

## Inflation

Prognose CPI

**2,5%**  
2024P

**2,3%**  
2025P

## EZB

Prognose Einlagenzinssatz

**2,25%**  
Q3 2025

▶ EZB priorisiert Inflationsbekämpfung, da Preisniveau der Eurozone noch deutlich über 2% liegt

▶ Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone ließ deutlich nach

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können //

Quelle: DWS International GmbH; Stand: September 2024



# Fokus: DWS Floating Rate Notes

Hohes laufendes Einkommen bei sehr geringen Durationsrisiken



## Strategie und Anlagepolitik (interne)\*

Ziel: Erwirtschaftung einer Mehrrendite ggü. Geldmarktzins

- Kurze Duration: Im Schnitt zwischen 0-3 Monate

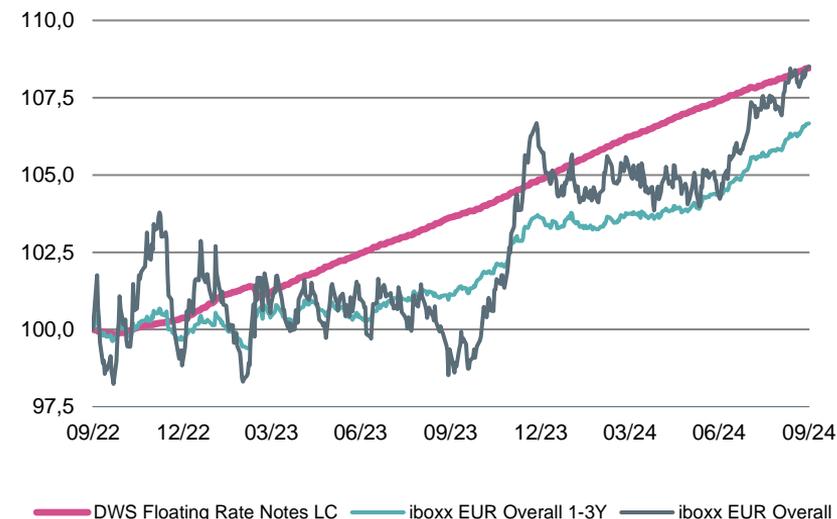
Anlagegrenzen:

- Fokus auf Floating Rate Notes; mind. 70%
- Fokus auf gute bis sehr gute Bonität; max. 5% Sub-Investment-Grade
- Fokus auf kurze Laufzeiten bis 5 Jahren Restlaufzeit;

Rating	A
Rendite (YTW)	3,9%
Kupon	4,2%
Duration	0,1 Jahre
Anzahl Emittenten	167
AuM:	8.978 Mio.€

## Laufendes Einkommen bei sehr geringen Durationsrisiken

Wertentwicklung DWS Floating Rate Notes LC über 2 Jahre



\* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit den Vorgaben des Verkaufsprospektes ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertrags Erwartungen erfüllt werden.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit (simuliert oder tatsächlich realisiert) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Stand: 30. September 2024; Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH

# Unterschiedliche Anlegerziele – ein mögliches Investment

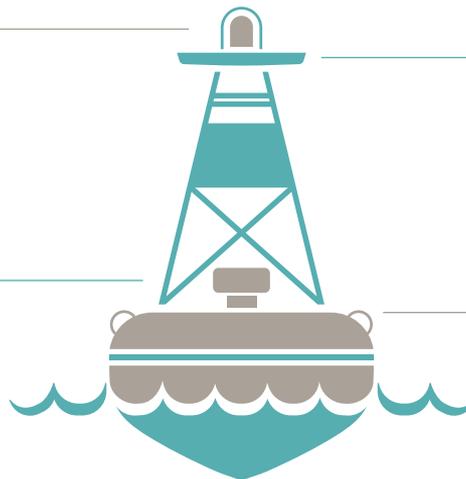
## Geldmarkt- oder Geldmarktnaher Fonds

### Liquidität

Wohin mit der Liquidität, wenn der Zeitpunkt für Investitionen etwa in den Aktienmarkt nicht günstig erscheint?

### Risiken senken

Aus Aktienmärkten aussteigen, Gewinne realisieren, für mehr Sicherheit sorgen? Wenn die Risiken an den Kapitalmärkten zunehmen, ist Vorsicht angesagt.



### Rendite erzielen

Das Konzept eines Geldmarktnahen Fonds bietet Chance auf Erträge unabhängig von Zinssorgen und Duration<sup>1</sup>.

### Zinsen

Die gestiegenen Zinsen im Euro-Raum konnten dem Fonds zusätzlichen Schub verleihen und ein gutes Gegengewicht zu klassischen Anleihepositionen im Investment-Grade<sup>2</sup>-Bereich bilden.

Sein relativ konservatives Risiko-Rendite-Profil kann einen Geldmarkt- oder Geldmarktnahen Fonds zur idealen Portfolio-Ergänzung in unruhigen Zeiten machen.

<sup>1</sup> Sensitivitätskennzahl eines festverzinslichen Wertpapiers bezüglich einer Änderung des Basiszinses / <sup>2</sup> Anleihen mit Investmentgrade Rating gelten nach Einschätzung von Rating-Agenturen als Anlagen mit mindestens mittlerer Qualität (i.d.R. BBB). 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. Quelle: DWS International GmbH; Stand April 2024.

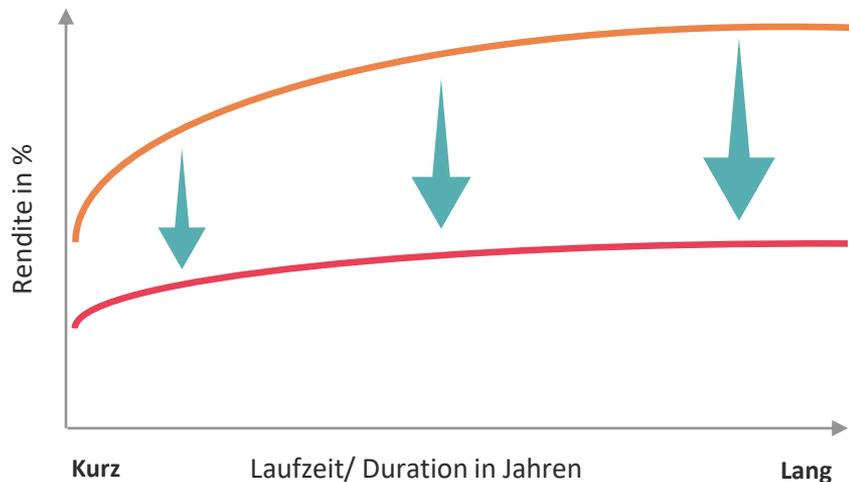
A man in a dark suit stands with his back to the camera, looking out over a city at night. The scene is filled with blurred lights and streaks of light, suggesting a busy urban environment. The image is framed by large, white, organic shapes that cut into the scene.

Und wenn die Zinsen  
sinken?

# Mögliche Auswirkungen kommender Zinssenkungen

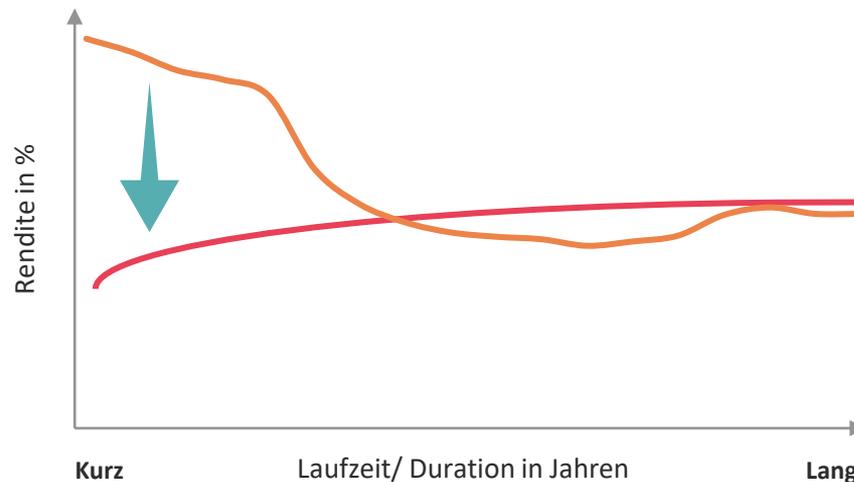
Gemäß Markterwartungen dürfte die EZB die Zinsen von 4% schrittweise senken

„Normale“ Zinskurve von deutschen Staatsanleihen



→ Zinskurve sinkt auf das zukünftige Zinsniveau  
→ Lange Laufzeiten profitieren kursseitig stärker als die Kurzen

Aktuelle Zinskurve von deutschen Staatsanleihen

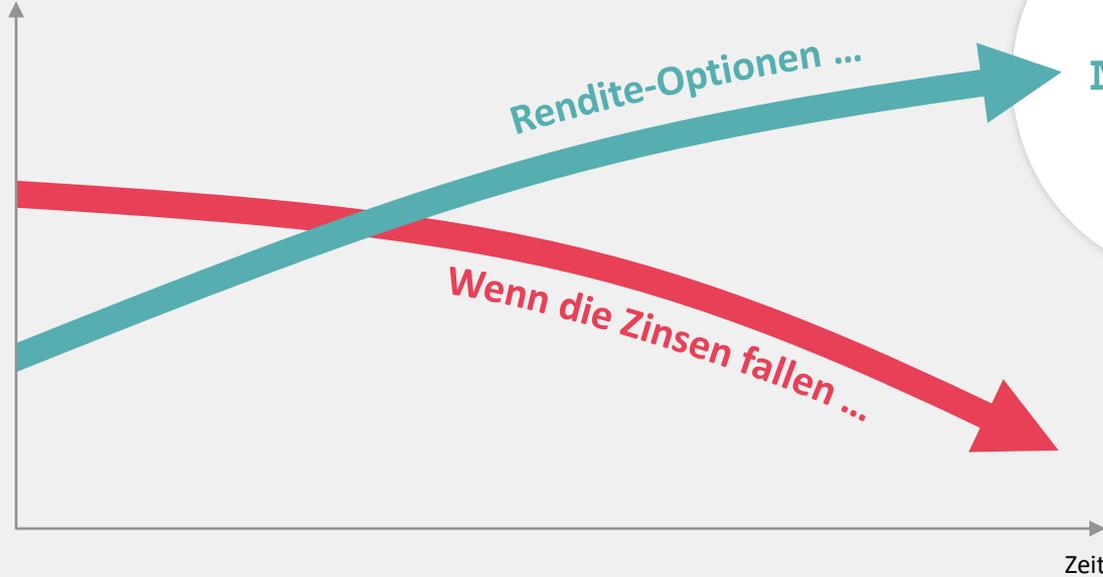


→ Von Inversion zurück zur „Normalität“  
→ Kurze & mittlere Laufzeiten profitieren Kursseitig stärker als die Langen

Quelle: DWS International GmbH, Bloomberg; Stand: 6. Mai 2024. Nur für illustrative Zwecke. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

# „Darfs (langfristig) a bisserl mehr sein?“

Rendite-Optionen



mit der  
**MultiPower-  
Strategie**



# Und wenn die Zinsen sinken?

**4** % heute



ggf. in 12  
Monaten

**3** %  
?

Quelle: DWS International GmbH. Stand Juli 2024. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

# Denken Sie über eine Mischung nach...

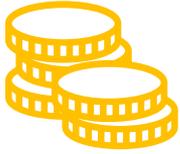
Illustrative Darstellung

Mal angenommen, Anlagesumme

**50.000 EUR** (ohne Agio)

Geldmarkt- oder Geldmarktnaher Fonds | **50.000 EUR x 4%<sup>1</sup>** **+2.000 EUR**  
nicht garantiert

<sup>1</sup> Zinserträge thesaurierend nach dem ersten Jahr. Berechnungen vor Kosten. Rendite (YTW) DWS Floating Rate Notes Stand 28.06.2024 4,2%. Renditen wurden zur Vereinfachung gerundet. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Juni 2024. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden. Darstellung nur zu illustrativen Zwecken.



# Es gibt wieder Zinsen!

...sowohl im Geldmarkt, als auch bei Anleihen aller Art

## Ein Überblick der gegenwärtigen Renditen ausgewählter Anleihesegmente

Rendite vor Kosten

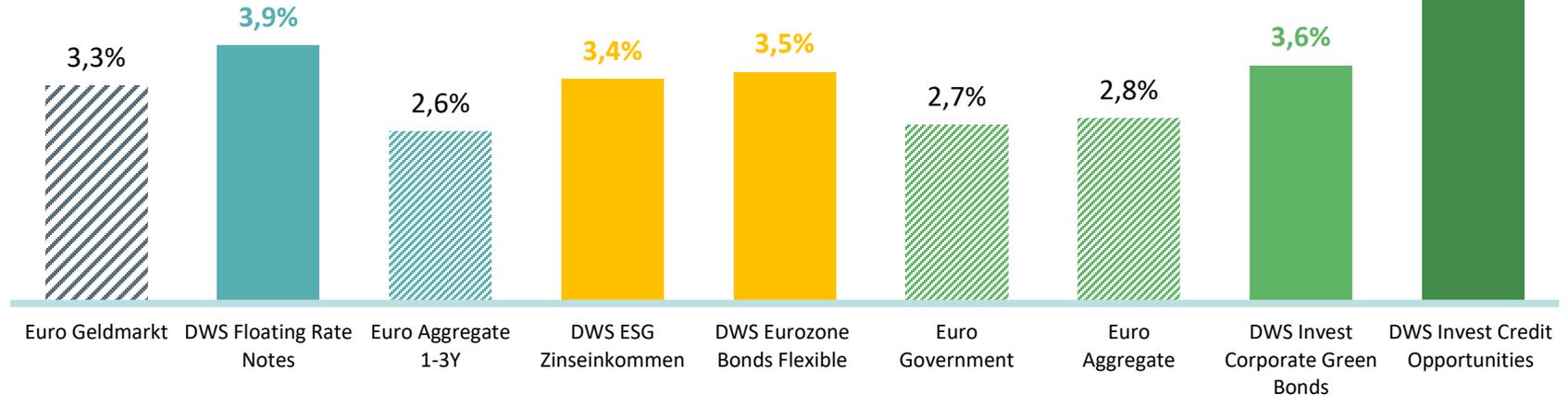
**Geldmarkt**

**Kurzläufer**

**Flexibel**

**Anleihen gesamt**

5,1%



Hinweis: Euro Government = iboxx EUR Sovereigns; Euro Aggregate = iboxx EUR Overall

Stand: 31. August 2024

Denken Sie über eine Mischung nach...

Aber nicht nur ...

Geldmarkt- oder Geldmarktnahe  
Fonds



... sondern

**MultiPower-  
Strategie**

Denken Sie über eine Mischung nach?

## MultiPower-Strategie

**Weltweiter Aktienfonds**

**MultiAsset Fonds**

**DWS Floating Rate Notes | Geldmarktalternative**



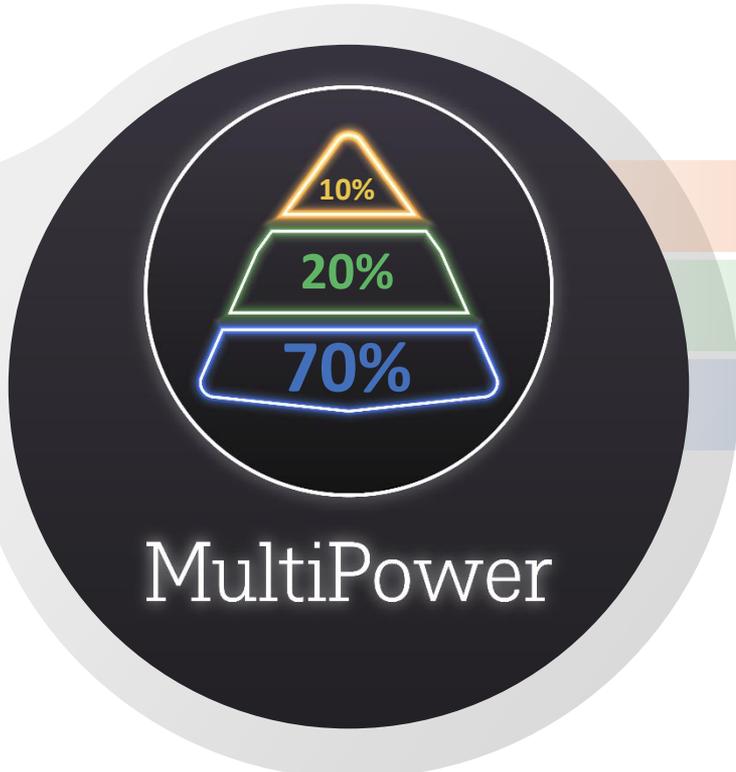
MultiPower

Quelle: DWS International GmbH. Stand: Juli 2024. Investitionen erfolgen je nach Risikoeignung des Kunden. Nur für illustrative Zwecke.

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

# Denken Sie über eine Mischung nach...

Illustrative Darstellung



Mal angenommen:

Anlagesumme **50.000 EUR** (ohne Agio)

DWS ESG Akkumula **5.000 EUR**

DWS Concept Kaldemorgen **10.000 EUR**

Geldmarkt- oder Geldmarktnahe Fonds **35.000 EUR**

# Denken Sie über eine Mischung nach...

Illustrative Darstellung

Mal angenommen:

Anlagesumme **50.000 EUR** (ohne Agio)

DWS ESG Akkumula **5.000 EUR**

DWS Concept Kaldemorgen **10.000 EUR**

Geldmarkt- oder Geldmarktnahe Fonds **35.000 EUR** x 4%<sup>1</sup> **+1.400 EUR\***  
nicht garantiert

„Reserve“ für mögliche  
„Markt-Schwankungen“

<sup>1</sup> Zinserträge thesaurierend nach dem ersten Jahr. Berechnungen vor Kosten. Rendite (YTW) DWS Floating Rate Notes Stand 28.06.2024 4,2%. Renditen wurden zur Vereinfachung gerundet. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Juni 2024. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden. Darstellung nur zu illustrativen Zwecken.

# Der Zinsvorteil ermöglicht die Mischung auch wenn die Märkte mal fallen ...

Illustrative Darstellung

Mal angenommen, Anlagesumme  
**50.000 EUR** (ohne Agio) und Anlagedauer 1 Jahr

DWS ESG Akkumula **5.000 EUR**  $\emptyset$  -13%<sup>1</sup> **-650 €**

DWS Concept Kaldemorgen **10.000 EUR**  $\emptyset$  -5%<sup>1</sup> **-500 €**

Geldmarkt- oder Geldmarktnaher Fonds **35.000 EUR x 4%<sup>3</sup>** **+1.400 €**

Gesamt-Depotwert  
trotz Marktkorrektur: **50.250 €**

<sup>1</sup> Durchschnittlicher Verlust p.a. seit Fondsaufgabe, Zahl gerundet. Quelle: DWS International GmbH, Stand Juni 2024., <sup>3</sup> Zinserträge thesaurierend nach dem ersten Jahr. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Rendite (YTW) DWS Floating Rate Notes Stand 28.06.2024 4,2%. Renditen wurden zur Vereinfachung gerundet. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Juni 2024. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Investitionen erfolgen je nach Risikoeignung des Kunden.

# Und wenn die Märkte steigen?

Mal angenommen, hist. durchschnittliche positive Wertentwicklung (nach einem Jahr)

Illustrative Darstellung

Mal angenommen, Anlagesumme

**50.000 EUR** (ohne Agio) und Anlagedauer 1 Jahr

DWS ESG Akkumula	5.000 EUR	Ø +9% <sup>1</sup>	+450 €
------------------	-----------	--------------------	--------

DWS Concept Kaldemorgen	10.000 EUR	Ø +4% <sup>1</sup>	+400 €
-------------------------	------------	--------------------	--------

Geldmarkt- oder Geldmarktnaher Fonds	35.000 EUR	x 4% <sup>2</sup>	+1.400 € <small>nicht garantiert</small>
--------------------------------------	------------	-------------------	---

Gesamt-Depotwert  
bei Ø langfr. Wertentwicklung:

**52.250 €**

<sup>1</sup> Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung seit Auflage, Quelle: DWS International GmbH. Stand Juni 2024, Zahl gerundet. <sup>2</sup> Rendite des DWS Floating Rate Notes Stand 28.06.2024 4,2%. Renditen wurden zur Vereinfachung gerundet. Zinserträge thesaurierend nach dem ersten Jahr. Berechnungen ohne Agio. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Darstellung nur zu illustrativen Zwecken. Investitionen erfolgen je nach Risikoeignung des Kunden. Quelle: DWS International GmbH. Stand: Juni 2024.

# Weiter Umschichtungen z.B. in Multi Asset- und Aktienfonds



**Aktienfonds**

**MultiAsset Fonds**

**Geldmarkt- oder Geldmarktnahe Fonds**





# Viel Erfolg mit der Staubsauger-MultiPower Strategie

**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 zu den Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese] sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zu den] 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](http://www.dws.de) [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://www.dws.lu).

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.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <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.

## Disclaimer (2)



Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], 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 eines eventuellen Ausgabeaufschlages. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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 der oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf 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

18.07.2024, CRC 101625\_1.0