



Investors for a new now

Monviso Premium

Update

September 2025

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



Monviso Premium

Wesentliche Eigenschaften im Überblick



DWS RESEARCH & INVESTMENT PLATFORM

Asset Allokation
Mit Blick auf Ertrag und Diversifikationsgrad optimierte strategische Allokation
Regelmäßig überprüft und auf das Risikoprofil abgestimmt

Wertentwicklung
Robuste Performance in unterschiedlichen Marktphasen



Implementierung
Kosteneffiziente ETFs von Amundi & Xtrackers.
Ausgewählte aktive Fonds der DWS-Gruppe sowie Multi-Asset-Strategien von BFI und Hansainvest.

Serviceleistung
Zugang zur einer global aufgestellten Investmentplattform

DIGITALE LÖSUNG

Research & CIO View

Wesentlicher Bestandteil unseres Investmentprozesses



Research

MAKRO

- Makro-Treiber
- Prognosen: BIP, Inflation, Geld- und Fiskalpolitik

RENTEN

- Hauseigenes Fundamental-Research
- 90% des Marktwerts von Unternehmensanleihen durch Analysen abgedeckt¹

AKTIEN

- Hauseigenes Fundamental-Research
- Unternehmens-Due-Diligence / Vorort-Besuche²

ALTERNATIVES

- Hauseigenes Fundamental-Research
- >250 Immobilienmärkte/ Sektoren abgedeckt

500+
Top-down
Empfehlungen

3.000+
Bottom-up
Empfehlungen

Aladdin-Research-Plattform



CIO View



- Makroökonomisch
- Finanzmarktvorhersagen
- Assetklassenausblick
- Multi Assetallokation
- Marktrisiken

Portfolio Management (intern)

- Übersetzung der Inputfaktoren in investierbare Anlageentscheidungen

Vertrieb (intern)

- CIO-View-Präsentation
- Marktausblick
- Kundenveranstaltungen

Kunden (extern)

- CIO-Roadshows
- Wöchentliche / Ad-hoc Calls
- Website



Asset Allokation

Strategisch optimiert positioniert

Professionell strukturierte und diversifizierte Strategische Anlageklassenallokation

Zielsetzung



Auf 19 Anlageprofile abgestimmte und mit Blick auf Ertrag, Diversifikationsgrad und Kosten optimierte strategische Allokation

Strategische Perspektive

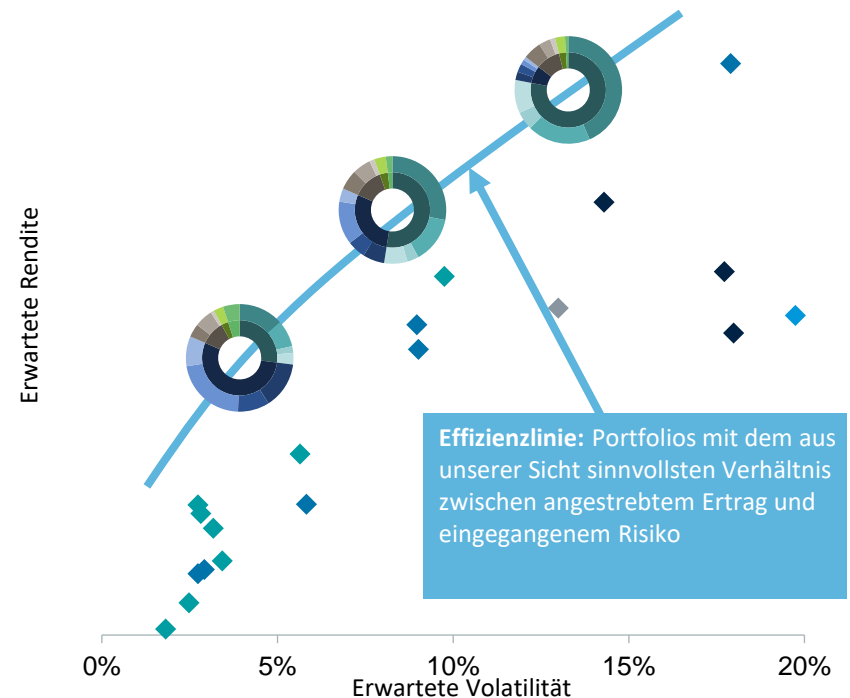


Längerfristige Renditeerwartungen auf Basis des DWS Long Views.
Mindestens vierteljährliche Überprüfung der Erwartungen

Diversifizierte Portfolioallokation



Mindestens vierteljährliche Optimierung des Ertrags- und Risikoprofils unter Verwendung von über 20 Anlageklassen bzw. -segmenten



Für illustrative Zwecke. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

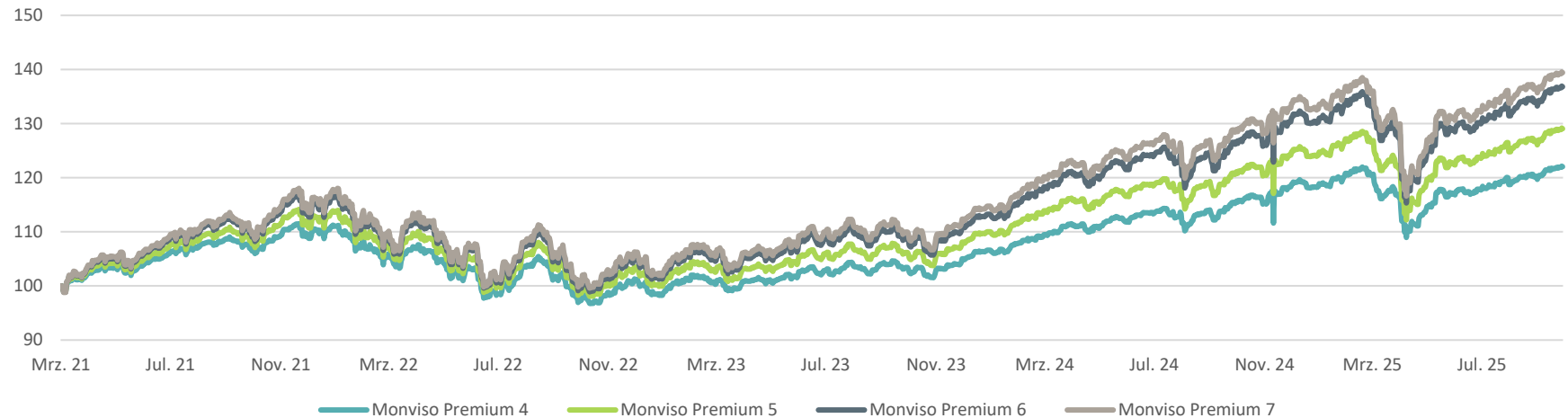
Quelle: DWS Investment GmbH, Stand: September 2025

Wertentwicklung

Monviso Premium



Wertentwicklung brutto seit Auflage (100=01.03.2021)



Portfolio	Rendite						Volatilität (p.a.)	Maximum Drawdown
	KJ*	1 Jahr	3 Jahre		seit Auflage			
			p.a.	total	p.a.	total		
Monviso Premium 4	3.12%	5.90%	7.88%	25.46%	4.41%	21.84%	6.87%	-12.37%
Monviso Premium 5	3.96%	7.02%	9.44%	30.84%	5.70%	28.88%	7.91%	-13.20%
Monviso Premium 6	5.03%	8.44%	11.26%	37.48%	7.05%	36.62%	9.20%	-14.47%
Monviso Premium 7	5.06%	8.60%	11.71%	39.13%	7.5%	39.24%	9.57%	-14.69%

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quellen: BlackRock Aladdin, DWS Investment GmbH; Stand: September 2025

Zielallokation

Monviso Premium

Portfolio Risiko



Unter anderem durch weiterhin gutes Wachstum der Künstliche Intelligenz (KI)-Firmen und der stark gesunkenen Gefahr einer Rezession, wurden die Konsens-Gewinnschätzungen angehoben. Zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen der US Federal Reserve (Fed), zeichnet dies aktuell ein positives Bild für Aktien. Jedoch können die Risiken eines makroökonomischen Unfalls nicht einfach abgetan werden. Sie sind real. Unser Kernszenario geht davon aus, dass ein Unfall vermieden wird und sieht potenzielle gute Renditen in den meisten Anlageklassen. Zudem ist ein Einbruch des Aktienmarkts schwer vorstellbar, solange die Unternehmensgewinne weiter sprudeln. Aber wir bleiben in einem Umfeld extremer Unsicherheit wachsam.

Anleihen



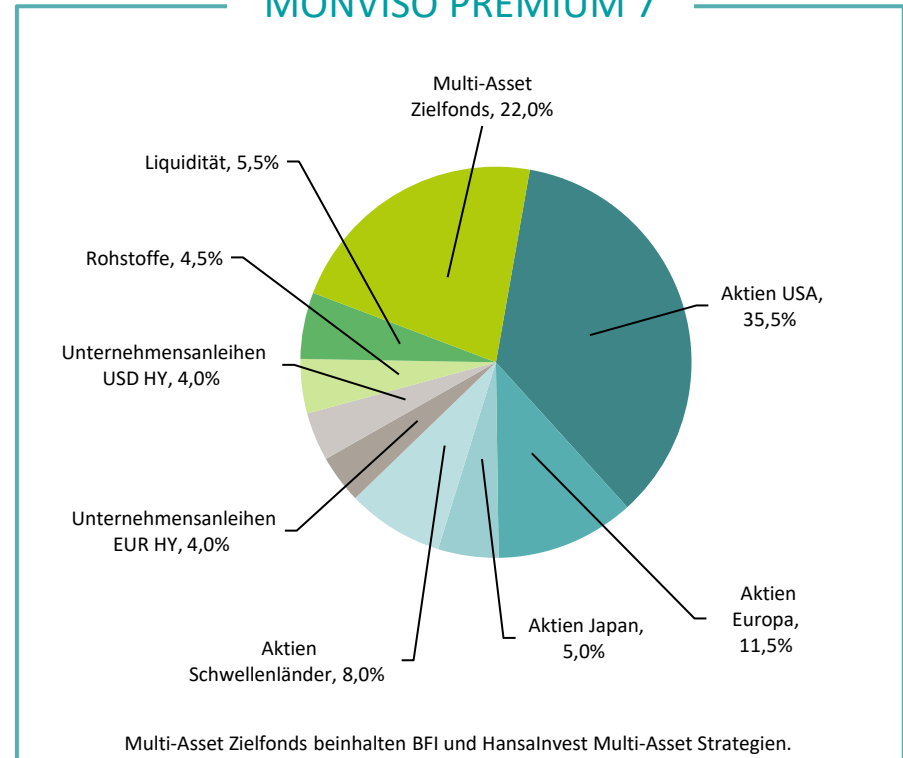
Die Fed hat mit einem “hawkish cut” auf die zunehmenden Risiken am Arbeitsmarkt reagiert – eine Zinssenkung, die darauf hindeutet, dass weitere Senkungen in starker Abhängigkeit von den Fundamentaldaten erfolgen. Unser Basisszenario geht von einem weiteren Zinsschritt im Dezember aus, wobei das Risiko darin liegt, dass die Notenbanker ihren Fokus wieder weg vom Arbeitsmarkt und stärker auf die im Zweifel störrische Inflation legen könnten. Wir bleiben über alle Laufzeiten hinweg neutral.

Aktien



Bislang waren die Auswirkungen der Einführung von US-Importzöllen weniger gravierend als befürchtet. Viele Unternehmen konnten die Folgen durch Anpassungen ihrer Lieferketten und Kosteneinsparungen abfedern, während die Konsumausgaben in den USA stabil blieben. Gleichzeitig liefern aktuell KI-Unternehmen weiterhin gute Ergebnisse. Die im Herbst häufig zu beobachtende Volatilität könnte jedoch leicht zu einem Marktrückgang führen. Wir bleiben für die kommenden zwölf Monate positiv für Aktien gestimmt.

MONVISO PREMIUM 7



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

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

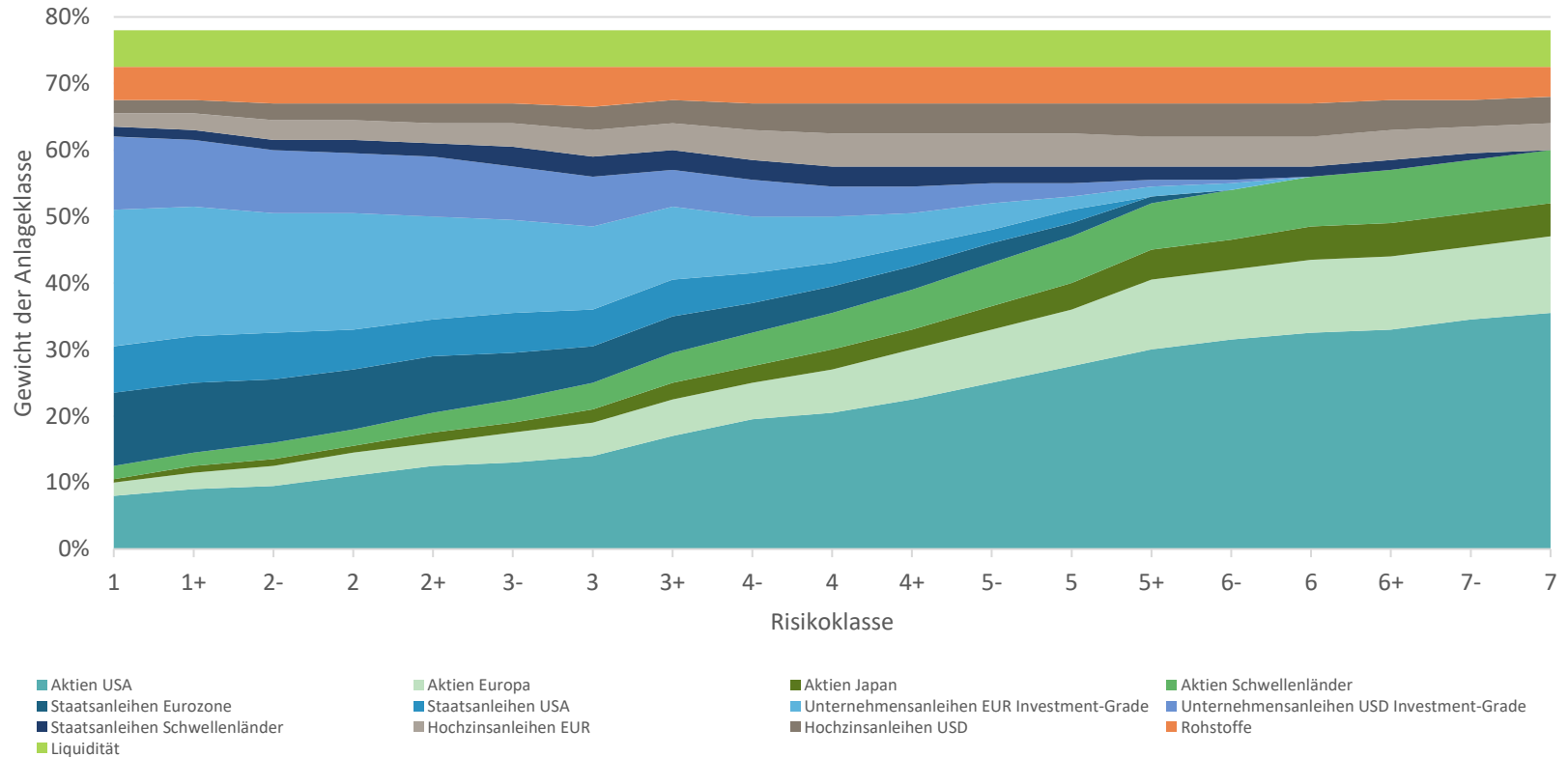
Quellen: BlackRock Aladdin, DWS Investment GmbH; Stand: September 2025

Portfolios im Überblick

Monviso Premium



Monviso Premium Portfolios¹



¹ Darstellung exklusive den Investitionen in die BFI und HansalInvest Multi-Asset Strategien.

Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Quelle: DWS Investment GmbH, September 2025

Monviso Premium

Die wesentlichen Merkmale



Was zeichnet Monviso Premium aus?



DWS Know-how

Langjährige Erfahrung

Zugriff auf Markt- und Methodenkompetenz der DWS



Langfristige Orientierung

Strategisch optimierte Multi Asset Portfolios

Klarer Fokus auf die langfristige Kapitalanlage



Smarte Diversifikation

Mix der Vermögenswerte

Professionell strukturiertes Investment



Passendes Risikoprofil

Verschiedene Kundenbedürfnisse

19 Risikoprofile

Chancen und Risiken

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbezogene Kursschwankungen
- Wechselkursschwankungen
- Der Fonds legt einen wesentlichen Anteil in andere Fonds an. Zielfonds können gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, eventuelle Ertragschancen können sich gegenseitig aufheben.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunden den Anteil erworben hat.

Wichtige Hinweise



Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Wichtige Hinweise

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds/Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen www.etf.dws.com

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> (Österreich) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/> (Luxembourg) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

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 Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

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

© 2025 DWS Investment GmbH

Datum: 16.10.2025; CRC: 107810_1.0