

FONDSANALYSE



Stand: 31.01.2017 Analysezeitraum: 5 Jahre

Fondsname : DWS Deutschland
ISIN : DE0008490962
Ertragsverwendung : thesaurierend
Auflagedatum : 20.10.1993
Fondsvolumen : 6.118,34 Mio EUR
Vergleichsgruppe: : Aktien Deutschland
Asset Manager: : Deutsche AM

Ihr Fondsanalyst:
Sasa Perovic
Zeitpunkt der Analyse:
25.02.2017



Fondsportrait

Beim vorliegenden Fonds handelt es sich um eine aktiv gemanagten Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Aktien von deutschen Unternehmen.

Was sind die Anlageziele und Strategie?

Das Fondsmanagement um Tim Albrecht verfolgt eine proaktive Strategie mit dem Ziel, eine Rendite über dem Marktdurchschnitt zu erzielen. Dabei fokussiert es sich auf sog. Qualitätsaktien, also auf solche Titel, die seiner Meinung nach ein überdurchschnittliches Wachstum erwarten lassen.

Die Strategie beruht auf der Expertise des hauseigenen Researchteams. Das Management setzt eine strikte Fundamentalanalyse ein, kombiniert diese jedoch diese mit qualitativen Komponenten, bei denen z.B. das Geschäftsmodell der Unternehmen im Fokus steht.

Auch wenn das management einen strikten Selektionsprozess bei Einzeltitel durchführt, fließen makroökonomische Rahmenbedingungen in die Portfoliokonstruktion mit ein.

Portfolio

Der Fonds deckt grundsätzlich das gesamte deutsche Aktienuniversum ab, was als Vorteil gegenüber vielen anderen Deutschlandfonds zu werten ist. Grundsätzlich strebt das Management eine breite Diversifikation an, so dass auch 10% bis 50% des Fondsvermögens in Small Caps investiert werden können. Der Fonds ist auch über verschiedene Branchen und Sektoren diversifiziert, wobei die Allokation das Ergebnis der aktiven Analyseprozesse des Managements ist.

Es wird ein konzentriertes Portfolio mit einer geringen Umschichtungsrate angestrebt.

Vorteile/Stärken

- Aktienmarktchancen
- Fokus auf Qualitätsaktien
- Berücksichtigung des gesamten deutschen Aktienmarktes
- Sehr hohe Erfahrung des Managements
- Starkes Risikomanagement
- Starker Auswahlprozess

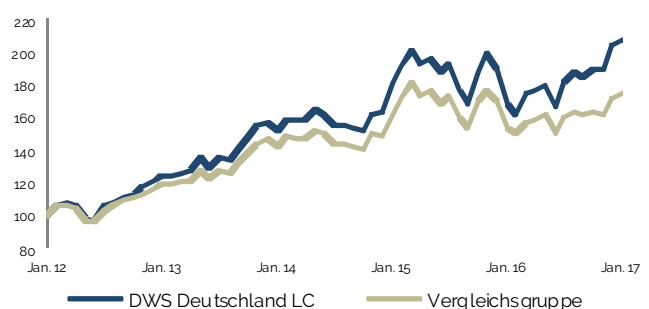
Für wen ist der Fonds geeignet?

Der Fonds eignet sich für Anleger, die in Aktien von deutschen Unternehmen investieren und die Chancen eines aktiven Managements nutzen möchten. Da es sich um ein Aktieninvestment handelt, sollten Sie eine hohe Risikobereitschaft und einen langfristigen Anlagehorizont mitbringen. Auch wenn sich der Fonds am Ende Ihres Anlagehorizontes positiv entwickelt, müssen Sie bereit sein, zwischenzeitlich u.U. erhebliche Kursschwankungen hinzunehmen.

Marktumfeld

Aktuell ist Deutschland das Zugpferd Nr. 1 in der EU. Dies wird auf absehbare Zeit auch so bleiben - mit positiven Effekten auf heimische Unternehmen. Bereits im vergangenen Jahr konnten diese durch überdurchschnittlich guten Ergebnissen aufwarten. Hinzu kommt die strukturell sehr gute Aufstellung der deutschen Wirtschaft. Der Mittelstand genießt weltweit den besten Ruf. Mit diesem Fonds können Anleger auch davon profitieren.

Wertentwicklung



Ein Investment in diesen Fonds hätte nach 12 Monaten einen Ertrag (vor Steuern) von 108,73% gebracht. Bei einer Anlagesumme von z.B. 10.000,- EUR hätte dies zu einem Endvermögen von rund 20.872,- EUR geführt. Damit liegt er über dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe.

Nachteile/Schwächen

- Allgemeine Aktienmarktrisiken
- Allgemeine Risiken durch aktives Management

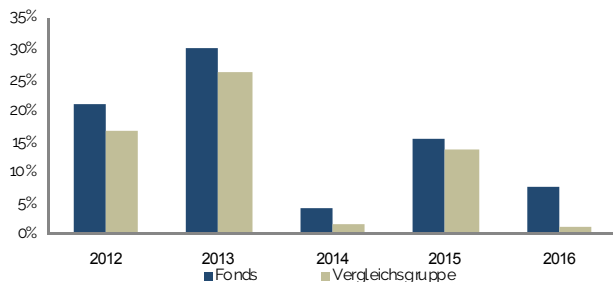
FONDSANALYSE

Stand: 31.01.2017



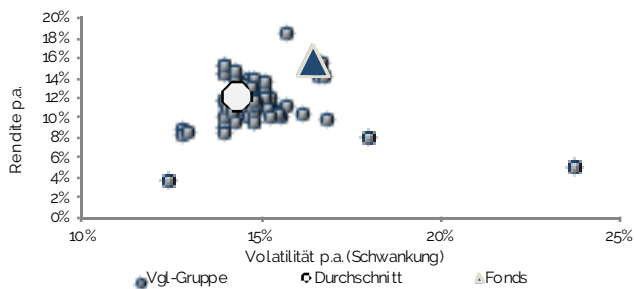
Analyse Ertrag und Risiken

Wertentwicklung Kalenderjahre



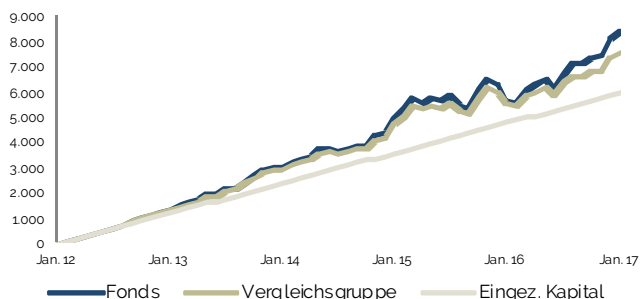
Diese Balkengrafik zeigt an, wie sich der Fonds in den einzelnen Kalenderjahren entwickelt hat. In allen fünf Kalenderjahren konnte das Management eine positive Rendite erzielen. Dem gegenüber steht der Durchschnitt der Vergleichsgruppe. In allen fünf Zeiträumen hat der Fonds eine höhere Rendite erzielt.

Risiko/Ertrags-Diagramm



Das Risiko/Ertrags-Diagramm stellt das Risiko (Volatilität bzw. Schwankung der Renditen) der einzelnen Fonds ihren erzielten Erträgen gegenüber. Damit ist ersichtlich, ob der Fonds ein über- oder unterproportional hohes Risiko im Untersuchungszeitraum gehabt hat.

Sparplangentwicklung



Bei einem monatlichen Sparplan von 100,- EUR in diesen Fonds hätten Anleger nach fünf Jahren einen Gewinn (vor Steuern!) in Höhe von 2.458,- EUR erzielt. Die Sparplananalyse zeigt auch, dass der Durchschnitt der vergleichbaren Fonds lediglich auf einen Gewinn von 1.613,- EUR kommt.

Wie die Grafik zeigt ist bei einem Sparplan grundsätzlich folgender Punkt zu beachten: Je länger die Sparphase dauert, desto mehr benimmt sich der Sparplan in seiner Wertentwicklung und seinem Risiko wie eine Einmalanlage. Das liegt daran, dass der angesparte Betrag im Zeitablauf immer höher wird.

INVESTIGA Risiko/Ertrags-D N A*

Allgemeine Chancen		Allgemeine Risiken	
Kursgewinne	●	Totalverlust	●
Erträge aus aktivem Management	●	Währungsrisiken	●
Erträge aus Zinsen	●	Zinsänderungen	●
Währungsgewinne	●	Kursschwankungen	●
		Kündigungsrisiko	●
		Bonitäts-Risiken	●
		Liquiditäts-Risiken	●

Risikoklasse:	5 von 5
Anlagehorizont:	langfristig
Performancegrundlage	Rel. zu einem Index
Eignung als Kerninvestment:	Ja
Eignung als Basisinvestment:	Nein
Marktneutralität:	Nein
Erfahrung des Managements:	Sehr hoch
Diversifikation	Hoch

Die Risiko/Ertrags-D N A* gibt Ihnen die wichtigsten Informationen des Fonds wieder zu den Themen Ertrag und Risiko. Dabei geht es um die grundsätzlichen Informationen wie z.B. Risikoklasse oder der Einsatz im Portfolio.

Erläuterung:

Kerninvestment: Ein Fonds eignet sich als Kerninvestment, wenn er die allgemeinen Märkte abdeckt.

Basisinvestment: Ein Fonds ist dann als Basisinvestment anzusehen, wenn es sich um ein vermögensverwaltendes Produkt handelt, welches dem Anleger die komplette Entscheidungsgrundlage abnimmt und da Vermögen gemäß seiner Risikoerwartung und seinem Anlagehorizont steuert. Dafür eignen sich nur Mischfonds, die dieses Konzept verfolgen und gesondert geprüft wurden.

*Risiko-D N A und Risiko/Ertrags-D N A sind geschützte Begriffe der INVESTIGA UG (haftungsbeschränkt) und dürfen ohne schriftliche Genehmigung nicht verwendet werden.

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Eingez. Kapital	1.200 €	3.600 €	6.000 €
Endvermögen:			
Fonds	1.388 €	4.298 €	8.458 €
Gewinn/Verlust	188 €	698 €	2.458 €
Vergleichsgruppe	1.318 €	3.992 €	7.613 €
Gewinn/Verlust	118 €	392 €	1.613 €
Festzins 0,5%	1.203 €	3.628 €	6.077 €
Gewinn/Verlust	3 €	28 €	77 €

Analyse Korrelation und Performcestabilität

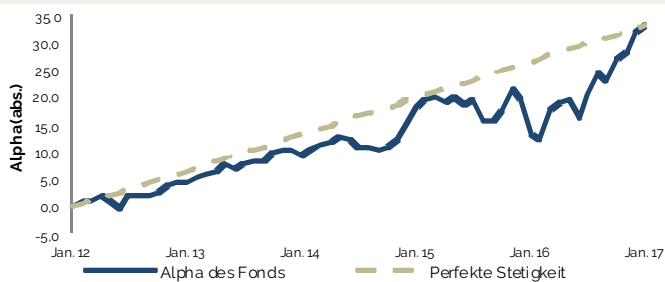
Korrelationen

	DWS Deutschland	FvS Multiple Opportunities	Carmignac Patrimoine	DWS Aktien Strat. Deutschland	Kapital Plus A	Frankf. Aktienfonds f Stiftungen
DWS Deutschland	1,00					
FvS Multiple Opportunities	0,68	1,00				
Carmignac Patrimoine	0,40	0,60	1,00			
DWS Aktien Strat. Deutschland	0,86	0,77	0,50	1,00		
Kapital Plus A	0,54	0,61	0,58	0,62	1,00	
Frankf. Aktienfonds f Stiftungen	0,47	0,34	0,17	0,49	0,68	1,00

Mit der Korrelationsberechnung wird analysiert, ob die Wertentwicklung des Fonds in ihrem Verlauf anderen Produkten ähnelt, oder ob es hier einen unterschiedlichen Verlauf gibt. Ist der Verlauf unterschiedlich, so ergeben sich für den Anleger Möglichkeiten zur Risikostreuung. Die Korrelation ist mathematisch zw. -1 und +1 definiert. Je niedriger der Wert ausfällt, desto stärker sind die Diversifikationseffekte im Rahmen einer Portfoliooptimierung.

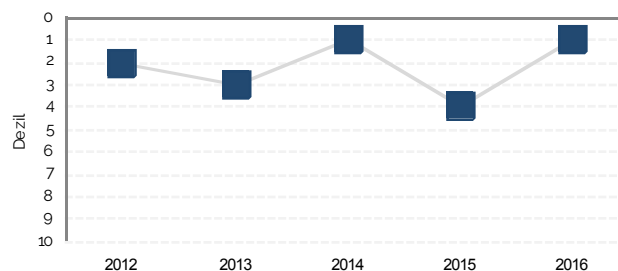
- Korrelation > 0,8
- Korrelation > 0,6 und <= 0,8
- Korrelation <= 0,6

Stabilität des Alphas geg. Vergleichsgruppe



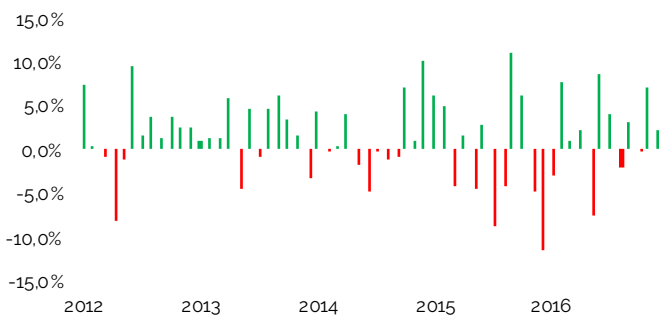
Für die Managementleistung ist nicht nur das Alpha am Ende des Untersuchungszeitraums wichtig. Mindestens genauso wichtig ist die Frage, ob der Manager diese Leistung stetig erbracht hat. Im Idealfall erzielt ein Manager sein Alpha kontinuierlich (gestrichelte Linie), was einer perfekten Alpha-Stetigkeit gleichkommt. Dem gegenüber ist die Entwicklung des realen Alphas dargestellt. Je kleiner die Fläche zwischen den beiden Linien, desto besser (stetiger) war die Managementleistung.

Platzierung des Fonds innerhalb der Vergleichsgruppe

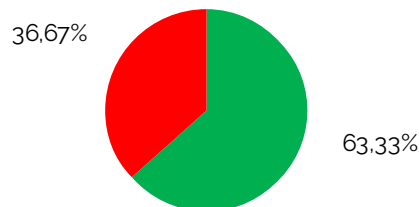


Eine weitere Stabilitätsmessung wird anhand der jährlichen Dezilplatzierungen durchgeführt. Das bedeutet: Liegt der Fonds in einem Kalenderjahr z.B. im ersten Dezil, so gehört er zu den 10% der besten Fonds. Liegt er im zweiten Dezil, so gehört er zu den nächsten 10% der besten Fonds usw. Liegt er im zehnten Dezil, so gehört er mit seiner Performance zu den schlechtesten 10%.

Monatliche Renditen



Verteilung positiver und negativer Monatsrenditen:



Die Verteilung der monatlichen Renditen zeigt ein deutliches Bild: In 63,33% der Monate konnte der Fonds eine positive Rendite erzielen. Lediglich in 36,67% der Monate war die Rendite negativ. Oder in absoluten Zahlen dargestellt: Die jeweilige Monatsrendite war in 38 Monaten positiv und in 22 Monaten negativ.

Stand: 31.01.2017

Fondsmanagement und wichtige Fragen zum Fonds

Das Fondsmanagement



Tim Albrecht ist seit 2000 bei der DWS tätig. Heute ist er als Aktienfondsmanager für die Fonds DWS Deutschland und Deutsche Invest I German Equities verantwortlich und fungiert als Head of DACH* Equities.

Sein Studium der Betriebswirtschaftslehre schloss er 2000 mit Diplom an der Julius-Maximilians Universität Würzburg ab. Zuvor absolvierte er von 1991-1993 eine Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Deutschen Bank in Bonn.

Fondsmanager

Tim Albrecht

Webseite:

<https://www.dws.de/Produkte/Fonds/563/Portrait>

Wichtige Fragen zum Fonds

1. Um was für einen Fonds handelt es sich bei diesem Produkt?

Bei diesem Produkt handelt es sich um einen aktiv gemanagten Aktienfonds mit Fokus auf Aktien von deutschen Unternehmen.

2. Was bedeutet aktiv gemanagt?

Aktiv gemanagt bedeutet, dass es einen Fondsmanager gibt, der aktiv darüber entscheidet, in welche Aktien das Fondsvermögen investiert wird. Er entscheidet auch darüber, wie z.B. die Verteilung auf Branchen ausfällt und wann umgeschichtet wird.

3. Welches Ziel hat das Fondsmanagement?

Bei einem aktiv gemanagten Fonds hat das Management grundsätzlich das Ziel, eine über dem Marktdurchschnitt liegende Rendite zu erzielen. Das Ziel ist immer dann erreicht, wenn die Fondsrendite höher ausfällt als die Marktrendite, selbst wenn er im Minus ist.

4. Welche Risiken gehe ich mit diesem Fonds ein?

Mit diesem Fonds gehen Sie das klassische Aktienmarktrisiko ein. Da Aktien in ihrer Wertentwicklung schwanken, müssen Sie mit Verlusten rechnen. Darüber hinaus gehen Sie auch solche Risiken ein, die durch aktives Management entstehen können. Das sind z.B. Selektions- oder Timingrisiken.

5. Welche Chancen habe ich mit diesem Produkt?

Der Fonds liefert Ihnen die Chance, an der Wertentwicklung deutscher Aktien zu partizipieren. Sie kommen auch in den Genuss der Chancen aktiven Managements. Das bedeutet, dass der Fondsmanager durch seine Anlageentscheidungen einen positiven Renditebeitrag liefern kann.

6. Ist die gute Wertentwicklung auch in Zukunft zu erwarten?

Sie ist möglich. Ob sie tatsächlich auch eintreten wird, kann allerdings nicht vorhergesagt werden. Tatsächlich unternimmt das Management viele Maßnahmen, um seine Ziele zu erreichen. Eine Garantie dafür gibt es nicht.

7. Wie hoch ist der Anlagehorizont?

Der Anlagehorizont sollte umso länger sein, je höher die Risiken im Investment sind. Da es sich hierbei um einen Aktienfonds handelt, sollten Sie mindestens sieben Jahre Zeit haben. Das bedeutet jedoch nicht, dass Sie nach sieben Jahren keine Verluste erleiden oder gar einen Gewinn erzielen werden.

8. Ist der Fonds als Kerninvestment geeignet?

Im Rahmen einer ausgewogenen, gut diversifizierten Portfoliooptimierung kann dieser Fonds als Kern-Baustein eingesetzt werden. Wie bei jedem anderen Aktienfonds auch ist es aber zwingend erforderlich, den Fonds permanent zu monitorieren um bei steigenden Risiken ggf. die notwendigen Schritte einzuleiten.

Rechtlicher Hinweis: Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten kann keine Gewähr übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden lediglich als Information zur Verfügung gestellt. Und dürfen ohne ausdrückliche, schriftliche Genehmigung der INVESTIGA UG (haftungsbeschränkt) weder ganz noch in Teilen verwendet, kopiert und/oder weitergegeben werden. Die hier dargestellten Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Keine Zugriffsberechtigung haben Personen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland. Sämtliche Informationen dienen ausschließlich zur Information. Sie sind weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten.