



Investors for a new now

DWS Concept Kaldemorgen¹

Ein flexibler
Multi-Asset-Investment-Ansatz

März 2026

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

Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).
Keine Weitergabe an Privatkunden.

1) Gemanagt auf Grundlage der von Klaus Kaldemorgen entwickelten Strategie, die im Verkaufsprospekt näher beschrieben wird.



Agenda

- 01 Einführung – ein flexibler Multi-Asset-Investment-Ansatz
- 02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen
- 03 Portfoliomanagement-Team
- 04 Wertentwicklung und Positionierung
- 05 Daten und Fakten

01 Einführung – ein flexibler Multi-Asset-Investment-Ansatz

DWS Concept Kaldemorgen

Übersicht



Anlageziel	Maximierung der langfristigen risikoadjustierten Rendite	Marktkapitalisierung / Holdings	Keine Restriktionen / 75 – 150
	Max. 10% p.a. Volatilität Max. 10% Drawdown im Kalenderjahr	Einzeltitle	<5% des gesamten Portfolios (historisch)
Anlagephilosophie	Sehr flexible Total-Return-Strategie mit strenger Risikosteuerung	Währungen	Aktives Währungsmanagement
Anlageuniversum	Globale Aktien, Anleihen (inklusive HY und Schwellenländer), Geldmarkt, Gold und Währungen	Derivate	Strategische & taktische kosteneffiziente Implementierung
	Keinen regionalen Bias		
Anlageinstrumente	Überwiegend Direktinvestments	Umschlagshäufigkeit	In der Regel < 100% p.a. (nur physische Anlagen)
	Derivate Fonds/ETFs bis zu max. 10%. Alle z.Zt. genutzten Instrumente sind gelistet	Strategie AuM	15.701 Mio. EUR bzw. 18.520 Mio. USD

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.
 Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH / Bloomberg



DWS Multi Asset Total Return

Produktpalette

DWS Invest Conservative Opportunities	DWS Concept Kaldemorgen	DWS Multi Opportunities	DWS ESG Dynamic Opportunities
Langfristige Maximierung der risikoadjustierten Rendite			
Konservatives Investment-Profil 	Defensives Profil mit angestrebter Drawdown-Limitierung 	Ausgewogenes Investment-Profil 	Dynamisches Investment-Profil
Volatilität: max. 5%	Volatilität: max. 10% p.a. Max Drawdown: max. 10% pro Kalenderjahres	Volatilität (ex-ante) typischerweise 6-12% p.a.	50-100% Risikoauslastung vs. MSCI Welt (ex-ante)
„Sparen. Aber anders“	„Risikogesteuerter Zugang zum Kapitalmarkt“	„Volle Flexibilität im Zyklus“	„Aktienähnliche Erträge bei weniger Risiko möglich“

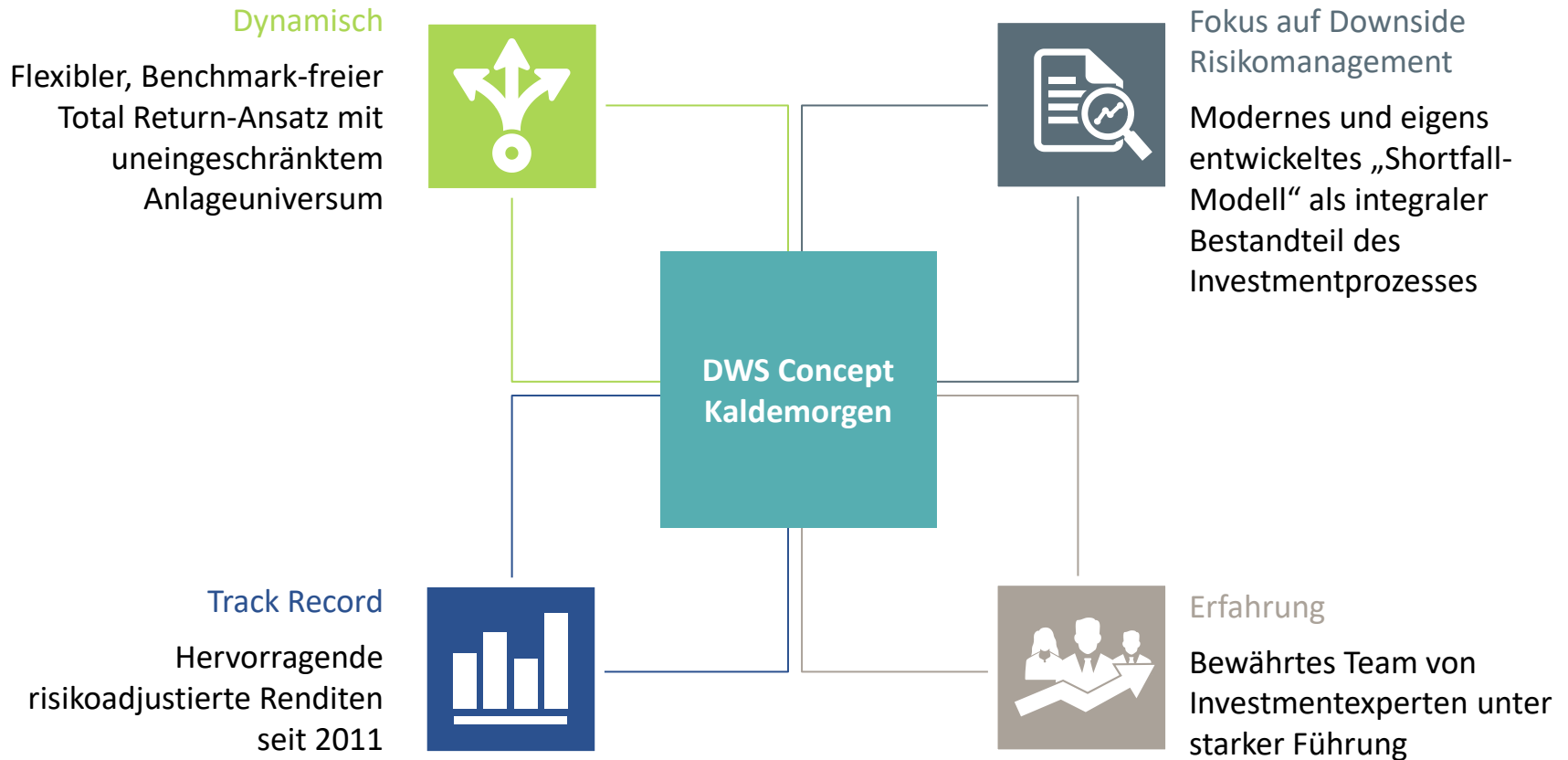
Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertrags Erwartungen erfüllt werden.

Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Wettbewerbsvorteil



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

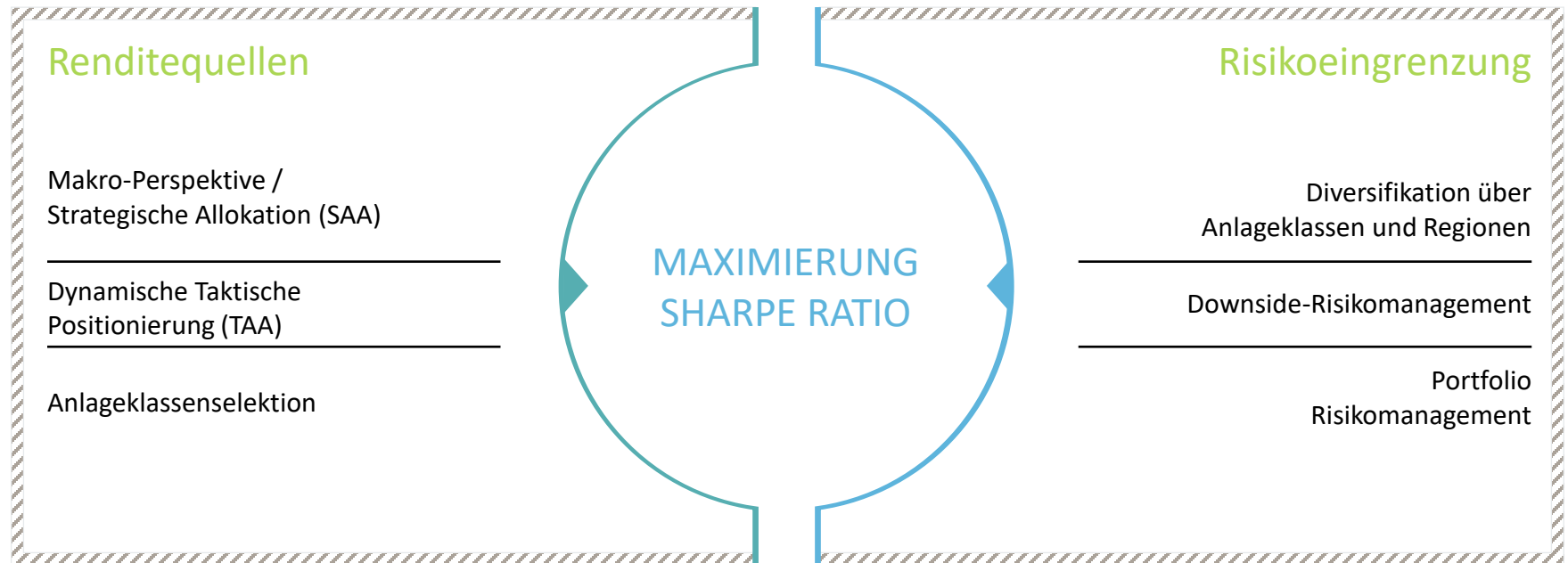
Quelle: DWS International GmbH, Juli

DWS Concept Kaldemorgen

Anlagephilosophie



Hohe Flexibilität mit integrierter Risikosteuerung



Rendite

Risikoadjustierte Renditen
im Mittelpunkt unserer DNA

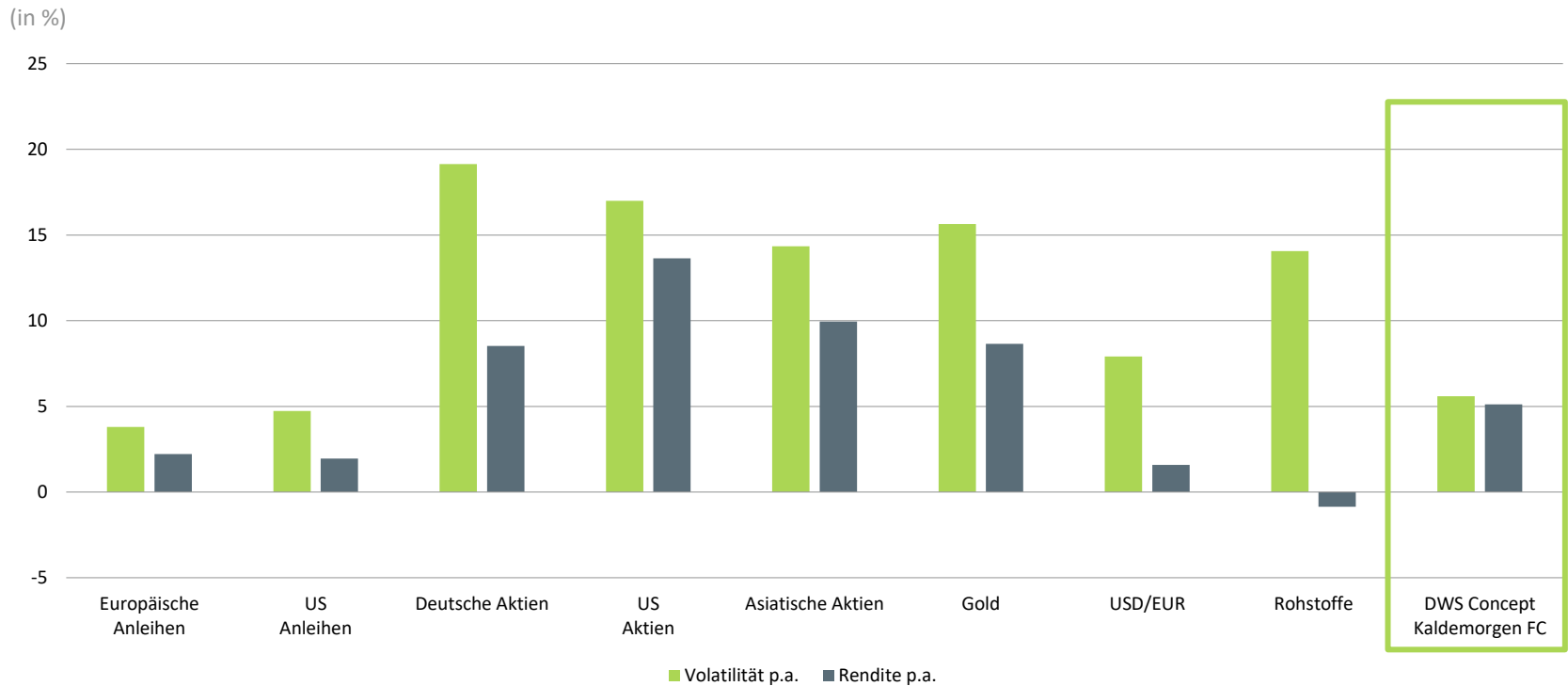
Risiko

DWS Concept Kaldemorgen

Fokus auf attraktive risikoadjustierte Renditen



Rendite-Risiko-Profil von Anlageklassen vs. DWS Concept Kaldemorgen



Europäische Anleihen (iBoxx Euro Overall), US-Anleihen (ICE BofA US Treasury Index in USD), (Deutsche Aktien (DAX), US-Aktien (S&P 500 in USD), Asiatische Aktien (MSCI AC Asia in lokaler Währung), Rohstoffe (Bloomberg Commodity-Index in USD). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Vergleich beinhaltet Anlagen mit unterschiedlichen Risikoprofilen.

Periode: seit Auflegung am Mai 2011 – Februar 2026

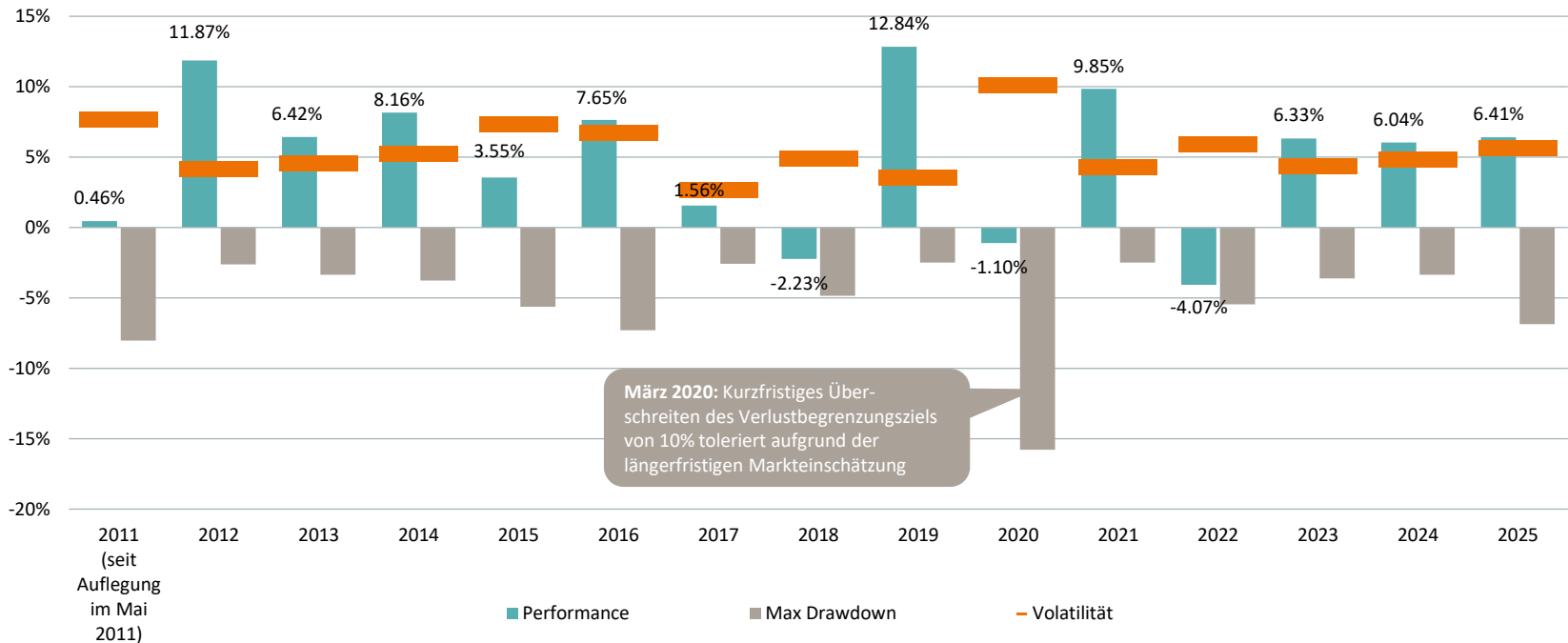
Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet

DWS Concept Kaldemorgen

Rendite-Risiko-Profil im Zeitverlauf (Brutto)



Wertentwicklung, Volatilität und Drawdowns* seit Auflegung (2. Mai 2011)



Auflegungsdatum: 2. Mai 2011

DWS Concept Kaldemorgen FC Anteilsklasse; 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 berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

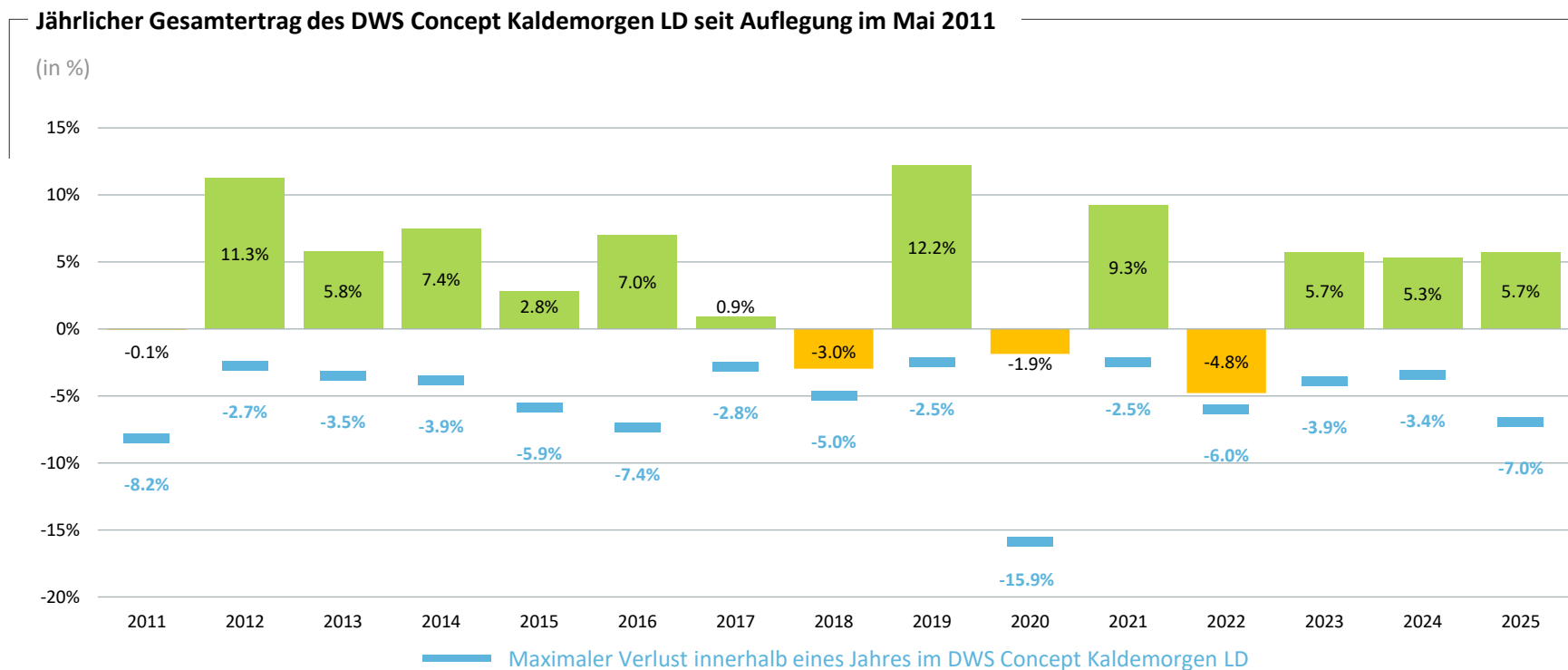
* Pro Kalenderjahr

Stand: Dezember 2025; Quelle: DWS International GmbH, kalkuliert auf Tagesbasis

DWS Concept Kaldemorgen



Jährliche Kurskorrekturen im DWS Concept Kaldemorgen LD

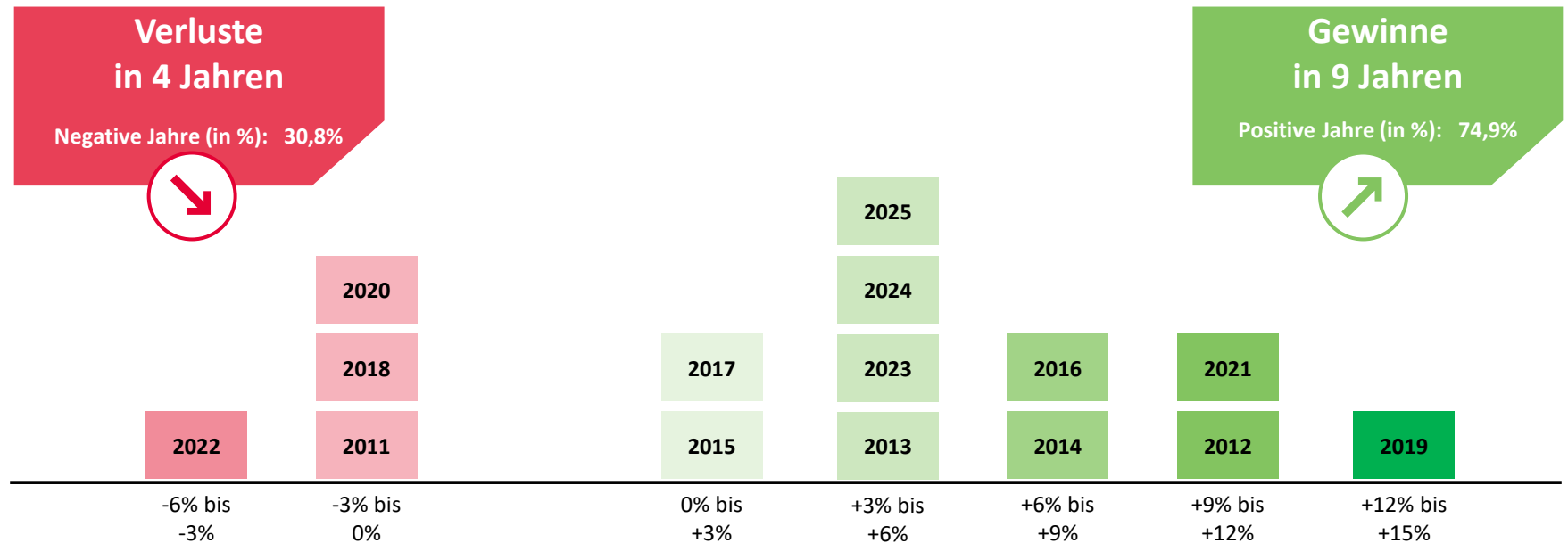


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
 Stand: Ende Dezember 2025 (jährliche Aktualisierung); Quelle: DWS International GmbH, Berechnung auf Basis täglicher Daten.

DWS Concept Kaldemorgen: Die guten Jahre überwiegen



Gute und schlechte Jahre des DWS Concept Kaldemorgen LD seit 2011



Prozentuale Veränderung des DWS Concept Kaldemorgen LD in einem Jahr.
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Stand: Ende Dezember 2025 (jährliche Aktualisierung); Quelle: DWS International GmbH

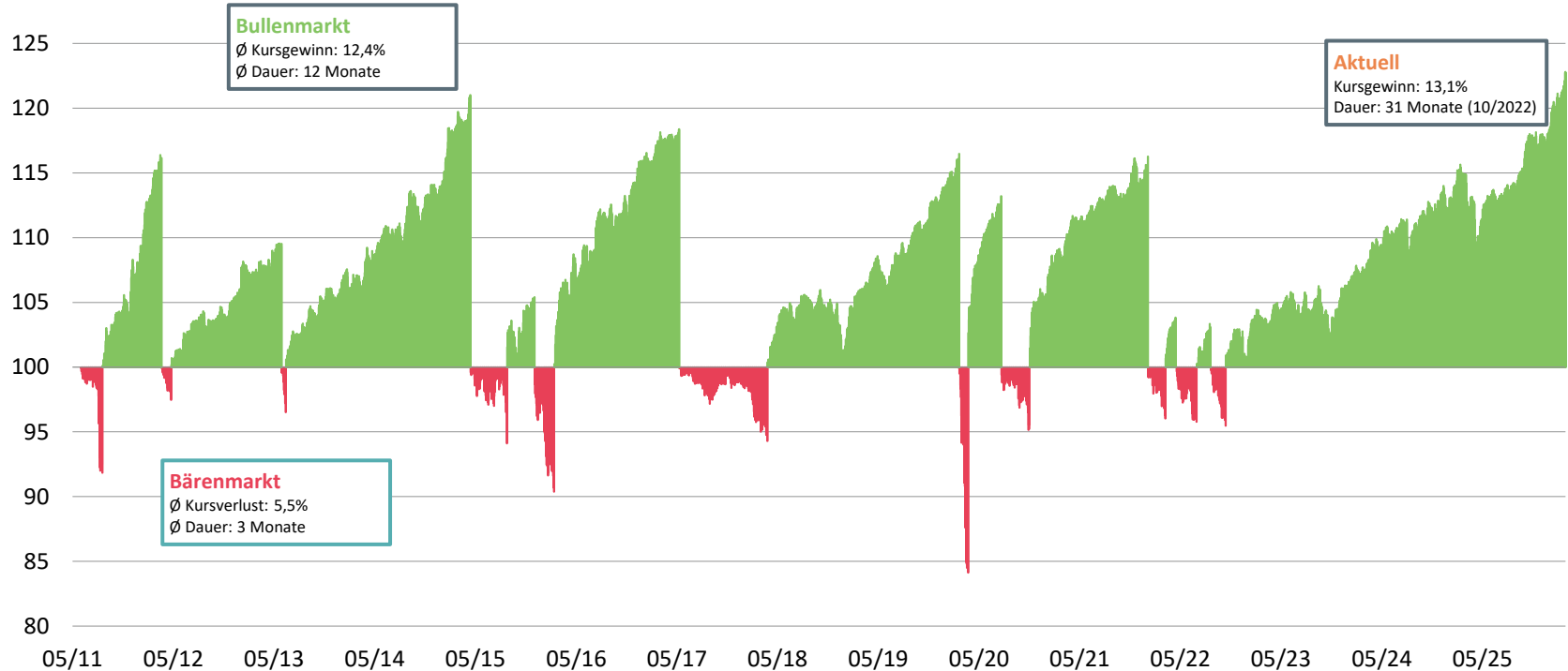
DWS Concept Kaldemorgen: Bullenmarkt vs. Bärenmarkt



Entwicklung NAV der ausschüttenden Anteilklasse

Wertentwicklung des DWS Concept Kaldemorgen LD seit Mai 2011

(in %-Punkten)



Wertentwicklung im Blick seit 2011: DWS Concept Kaldemorgen – Die guten Jahre überwiegen

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

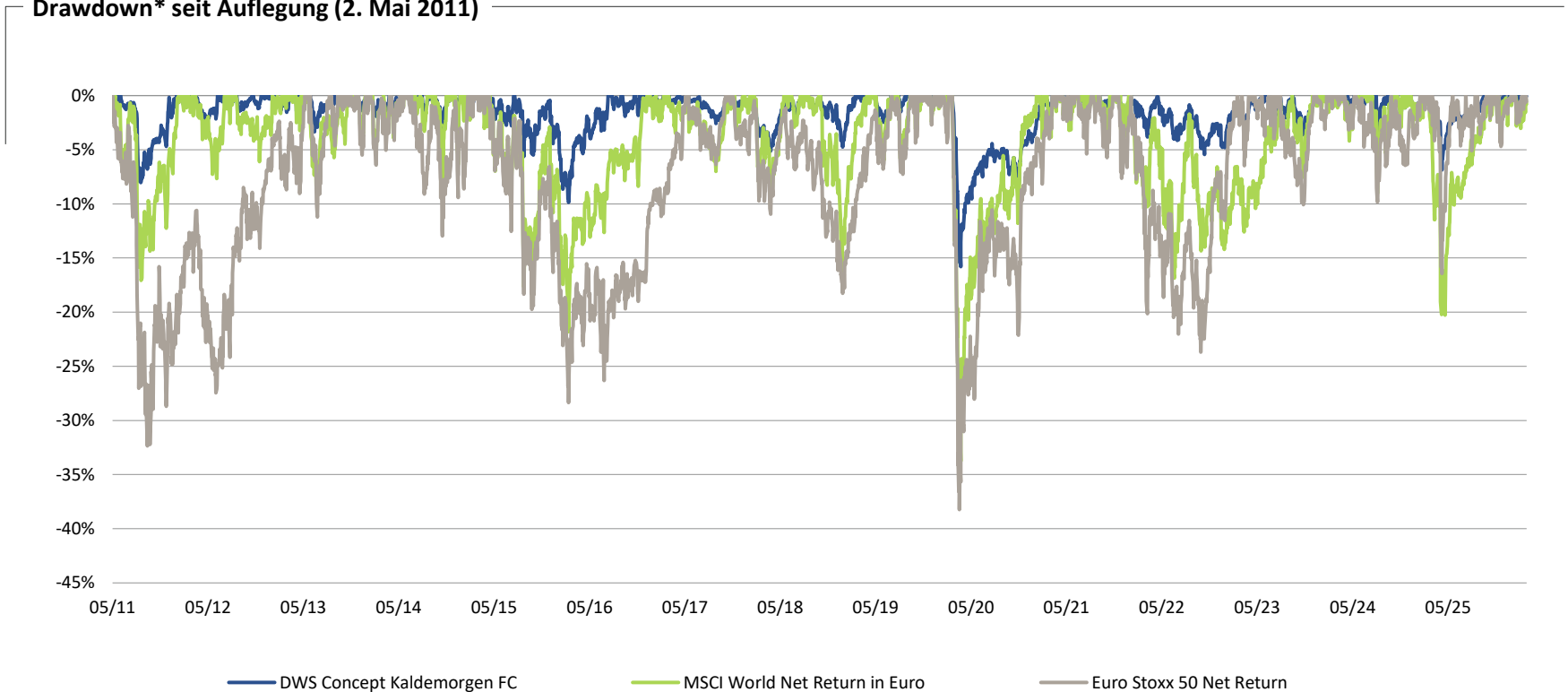
Quelle: DWS International GmbH; Stand: 27 Februar 2026, Berechnung auf Basis täglicher Daten.

DWS Concept Kaldemorgen

Effektive Drawdown-Begrenzung



Drawdown* seit Auflegung (2. Mai 2011)



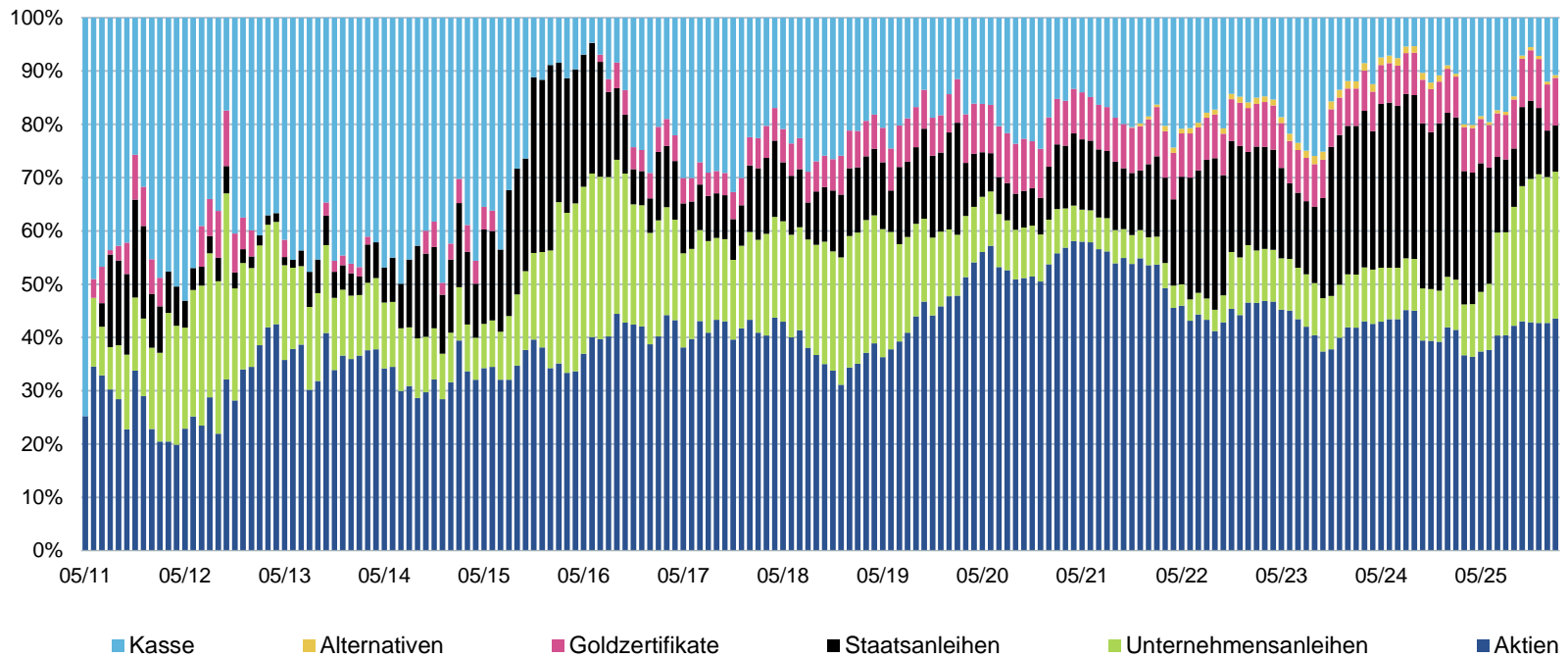
Drawdown auf rollierender Basis. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.
Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Währung: Euro, Kalkulation auf Tagesbasis

DWS Concept Kaldemorgen

Hohe Anpassungsfähigkeit an unterschiedliche Marktphasen



Anlageklassen-Allokation seit Auflegung (2. Mai 2011)

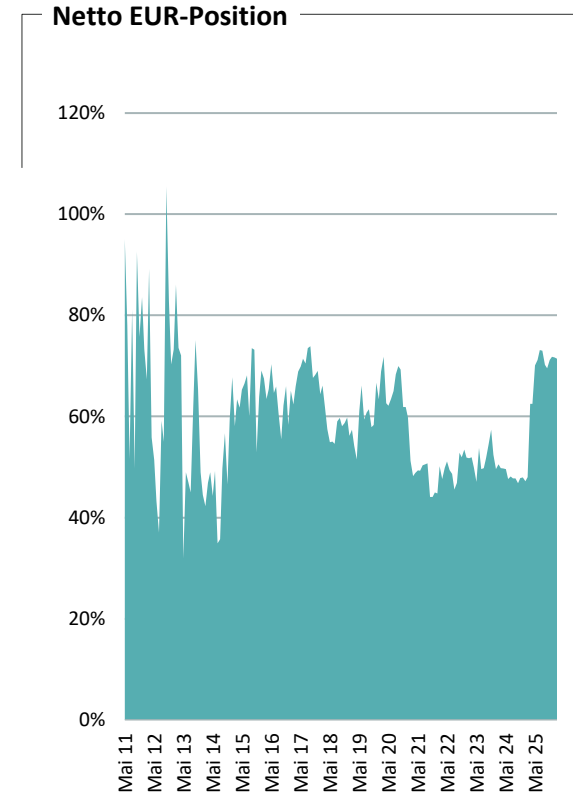
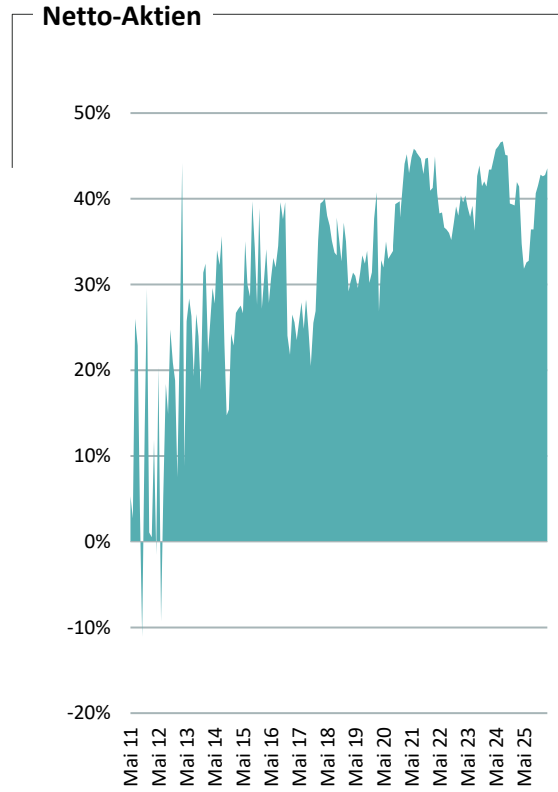


Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Stand: Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Flexibel durch verschiedene Marktphasen

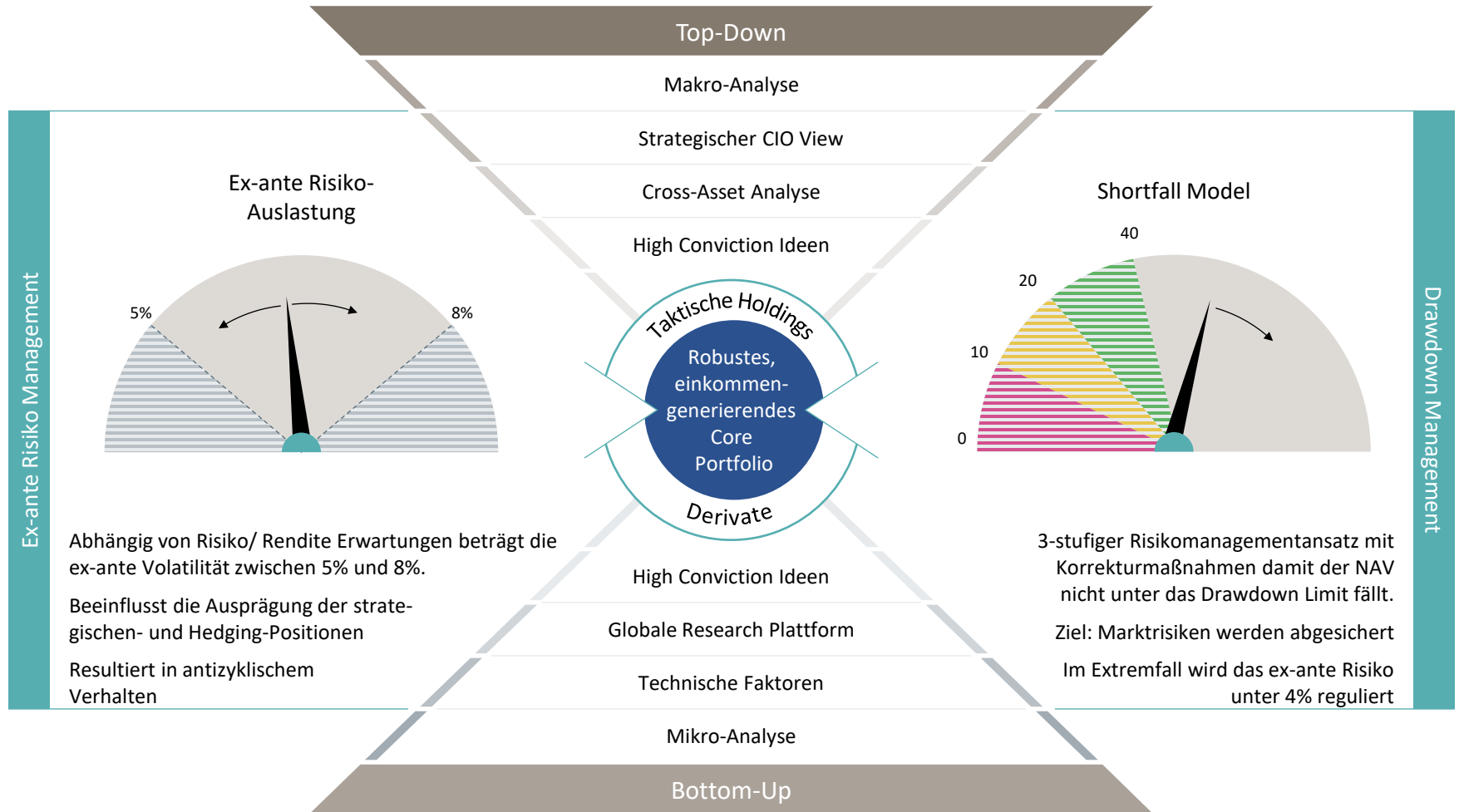


Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
Stand: Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH

02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen

Investmentprozess

Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?

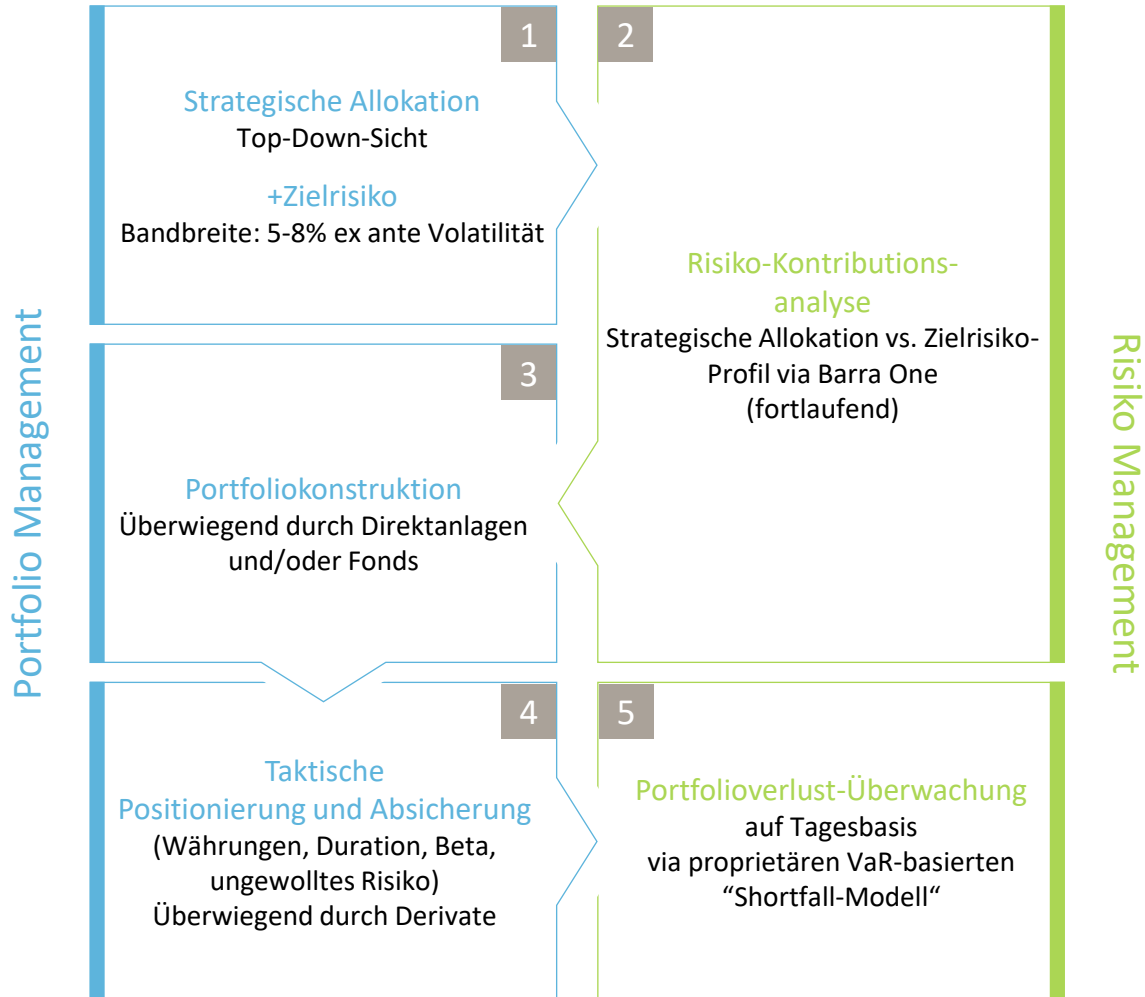


Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.

Quelle: DWS International GmbH

Fünfstufiger Anlageprozess

Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



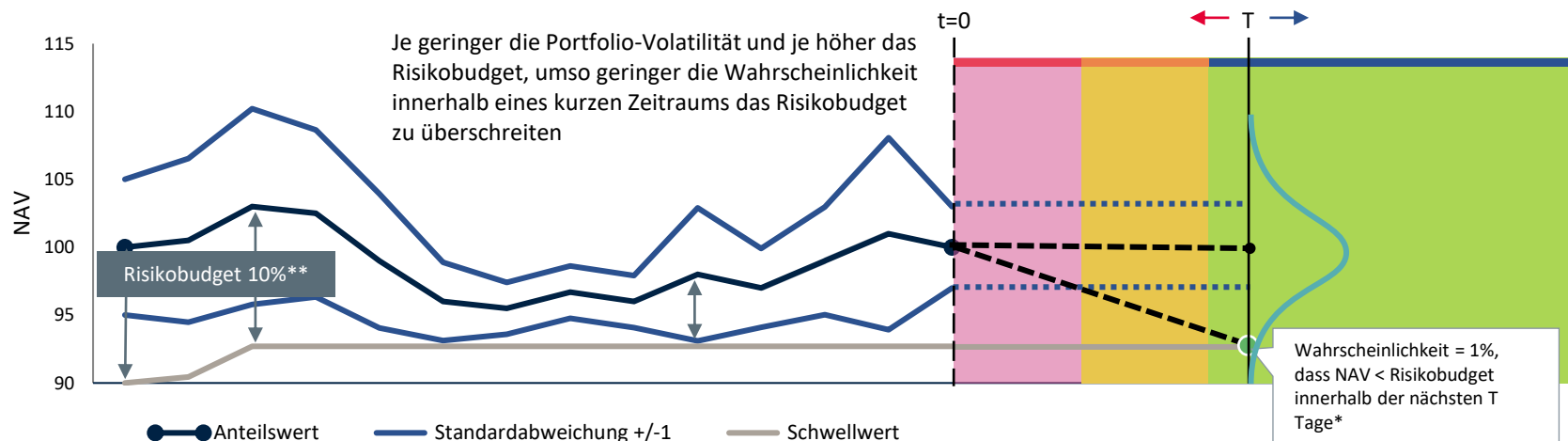
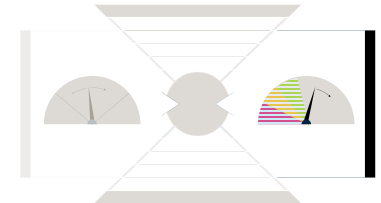
Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.
Quelle: DWS International GmbH

„Shortfall Model“

Eigenes entwickeltes Risikomanagement-Modell im Überblick

Var-Basierter, 3-stufiger Risikomanagement-Ansatz zur Risikosteuerung

Stufen	Empfehlungen / Maßnahmen
t ≤ 40 Tage	Engere Beobachtung der Risikokennzahlen („soft warning“)
t ≤ 20 Tage	Eskalation, Reduktion des Portfoliorisikos über die 40-Tage-Grenze angestrebt
t ≤ 10 Tage	Sofortige Korrekturmaßnahme, Schließung der Positionen, und Erhalt von mind. 10-Tage-Risikopuffer



Nur für illustrative Zwecke

* Wahrscheinlichkeitsverteilung für künftigen Anteilswert, Konfidenzniveau 99%, Annahme Normalverteilung

** bezogen auf den höchsten NAV im Kalenderjahr, im Beispiel entspricht die High Watermark dem NAV zu Jahresbeginn, diese High Watermark erhöht sich im Laufe des Kalenderjahres.

Quelle: DWS International GmbH

Risikomanagement – ein Teil des Investmentprozesses

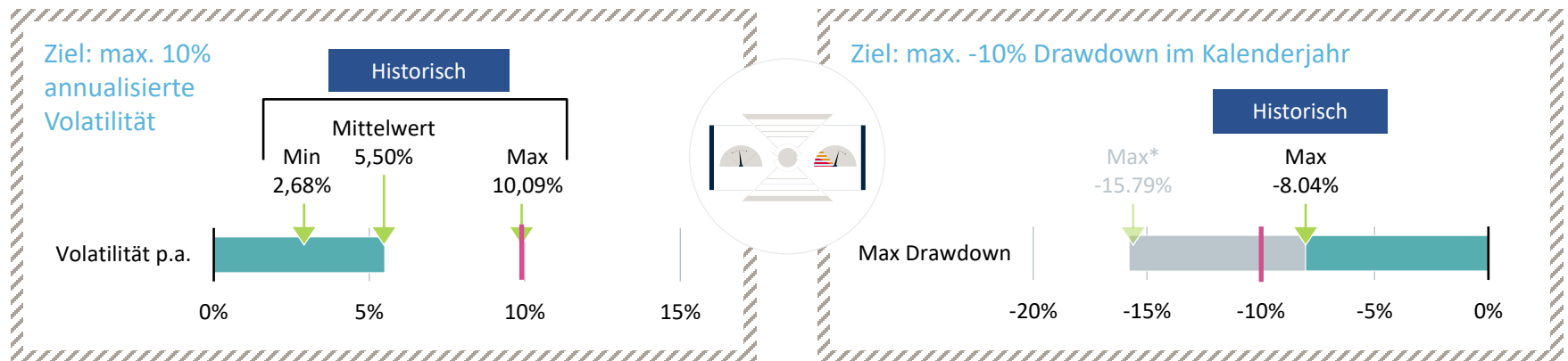
Zweidimensionaler Risikomanagement-Ansatz

Volatilitätsmanagement

- Ziel: Ex-ante Volatilität als Instrument zum Management der ex- post Volatilität auf maximal 10% p.a. (keine Garantie)
- Messung des ex ante Portfolio Risikos via Barra One
- Risikoüberwachung und Risikokontribution der Anlageklassen und Einzeltitel
- Hohe Auslastung des Risikobudgets im Jahr 2020 aufgrund gesteigener Volatilität, Ex-ante Volatilität wurde unter 10% gehalten um defensives Risikoprofil zu wahren

Shortfall Management

- Ziel: Limitierung des maximalen Drawdowns auf 10% innerhalb des Kalenderjahres
- Kontinuierliche Auswertung der in die Zukunft blickenden Berechnungen (“Days-to-shortfall”) mit einem auf VaR basierendem Modell, abhängig von Portfolio und Marktdaten
- Maximale Cash- Quote von 49% wie im Verkaufsprospekt definiert
- Überschreiten des Verlustbegrenzungsziels von 10% kurzfristig toleriert im Jahr 2020 aufgrund der Coronakrise (zeitlich begrenzter, exogener Schock)



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

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Berechnung basiert auf täglichen Daten der FC Anteilklasse.

*Maximum inkl. des Jahres 2020, in dem Überschreiten des Verlustbegrenzungsziels von 10% aufgrund der Coronakrise kurzfristig toleriert wurde

Stand: Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Eine dreistufige Portfoliostruktur



Dividenden sind nicht garantiert. Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

Quelle: DWS International GmbH

03 Portfoliomanagement-Team



Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team




























Boutique-Ansatz mit den Ressourcen eines globalen Players

Multi Asset Total Return Flagship Portfolio Management

Kapitalmarktstrategie

 Christoph Schmidt, CFA 2008 2008 Head Multi Asset Total Return Lead DWS Concept Kaldemorgen Lead DWS ESG Dynamic Opportunities	 Thomas Graby 2013 2013 Lead DWS Invest Conservative Opportunities Co-Lead DWS Multi Opportunities Deputy DWS Concept Kaldemorgen	 Henning Potstada 2006 2006 Global Head Multi Asset & EMEA Fixed Income Co-Lead DWS Multi Opportunities Deputy DWS Concept Kaldemorgen	 Klaus Kaldemorgen 1982 1982 Kapitalmarktstrategie Multi Asset Total Return
--	---	---	--

Portfolio Management

<h4>Gatekeeper Aktien</h4> <table border="0"> <tr> <td style="text-align: center;">  Christoph Schmidt, CFA Aktien 2008 2008 </td> <td style="text-align: center;">  Stefan Flasdick Aktien & Institutionelle Mandate 1993 2004 </td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">  Lukas Butenberg Aktien 2019 2023 </td> <td style="text-align: center;">  Markus Krüger Aktien 2022 2022 </td> </tr> </table>	 Christoph Schmidt, CFA Aktien 2008 2008	 Stefan Flasdick Aktien & Institutionelle Mandate 1993 2004	 Lukas Butenberg Aktien 2019 2023	 Markus Krüger Aktien 2022 2022	<h4>Gatekeeper Anleihen</h4> <table border="0"> <tr> <td style="text-align: center;">  Henning Potstada Anleihen 2006 2006 </td> <td style="text-align: center;">  Tanja Siegrist, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2011 2011 </td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">  Florian Merle, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2016 2016 </td> </tr> </table>	 Henning Potstada Anleihen 2006 2006	 Tanja Siegrist, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2011 2011	 Florian Merle, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2016 2016		<h4>Risk Management & Data Analytics</h4> <table border="0"> <tr> <td style="text-align: center;">  Heike Fornefett Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 1988 2002 </td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">  Thomas Graby Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 2013 2013 </td> </tr> </table>	 Heike Fornefett Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 1988 2002	 Thomas Graby Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 2013 2013
 Christoph Schmidt, CFA Aktien 2008 2008	 Stefan Flasdick Aktien & Institutionelle Mandate 1993 2004											
 Lukas Butenberg Aktien 2019 2023	 Markus Krüger Aktien 2022 2022											
 Henning Potstada Anleihen 2006 2006	 Tanja Siegrist, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2011 2011											
 Florian Merle, CFA Anleihen & Institutionelle Mandate 2016 2016												
 Heike Fornefett Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 1988 2002												
 Thomas Graby Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse 2013 2013												

■ Startjahr Industriegrie ■ Startjahr DWS

Multi Asset Investment Plattform

Aktien Sektor- / Regionenspezifisch 125	Anleihen Staatsanleihen 59	Unternehmensanleihen IG, HY, EM, Hybrids 70	Alternatives Hedgefonds, Infrastruktur, Wandelanleihen, Rohstoffe 220	Fonds-Selektion 14
---	--	---	---	-------------------------------------

Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Langjährige Portfoliomanagement-Erfahrung



Henning Potstada

Globaler Leiter Multi Asset der DWS. Henning ist Co-Lead Portfolio Manager von DWS (Invest) Multi Opportunities. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS Concept Kaldemorgen sowie von DWS ESG Dynamic Opportunities. Henning hat einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre von der Universität Bayreuth, Deutschland.



Christoph Schmidt, CFA

Head of Total Return und Lead Portfolio Manager von DWS Concept Kaldemorgen und DWS ESG Dynamic Opportunities. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS (Invest) Multi Opportunities sowie DWS Invest Conservative Opportunities. Er hat einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre der Universität Bayreuth und ist CFA Charterholder.



Thomas Graby

trat 2013 in das Unternehmen ein und ist Lead Portfolio Manager von DWS Invest Conservative Opportunities sowie Co-Lead Portfolio Manager von DWS (Invest) Multi Opportunities. Darüber hinaus ist er stellvertretender Portfoliomanager von DWS Concept Kaldemorgen sowie DWS ESG Dynamic Opportunities. Thomas hat einen Bachelor-Abschluss in Finanzmathematik und einen Master-Abschluss in Finance von der Universität Chemnitz.



Klaus Kaldemorgen

Kapitalmarktstrategie des DWS Multi Asset Total Return Teams. Gründer und Namensgeber der „Kaldemorgen Strategie“ im Jahr 2011 und bis Ende November 2025 Lead bzw. Co-Lead PM des DWS Concept Kaldemorgen. Er trat 1982 in das Unternehmen ein und bekleidete verschiedene Positionen, u.a. als Head of Global Equities, Global CIO und CEO von DWS.



Heike Fornefett

Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2002 mit 13 Jahren Branchenerfahrung. Vor ihrer jetzigen Position war Heike als Portfoliomanagerin für europäische Aktien tätig. Vor ihrem Eintritt war sie Portfoliomanagerin bei der Zuerich Investmentgesellschaft mbH. Zuvor arbeitete Heike in der Forschung und im Vertrieb bei Merrill Lynch, BZW und bei Julius Bär. Sie hat einen Master-Abschluss in Volkswirtschaftslehre der Universität Göttingen.



Stefan Flasdick

trat 2004 mit 11 Jahren Branchenerfahrung in das Unternehmen ein. Vor seiner jetzigen Position war Stefan Portfoliomanager im Bereich Private Wealth Management. Stefan begann seine Karriere als Trainee im Bereich Treasury und F&O Sales bei der BfG Bank / Credit Lyonnais.



Lukas Butenberg

trat 2023 in das Unternehmen ein. Vor seiner derzeitigen Tätigkeit arbeitete Lukas Butenberg als Portfoliomanager für europäische Aktien bei Warburg Invest. Lukas verfügt über 4 Jahre Branchenerfahrung. Er hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Rheinischen Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn.



Markus Krüger

trat im Jahr 2022 als Trainee in das Unternehmen ein. Er hat einen Abschluss als Master of Science in Management von der Universität Mannheim.



Tanja Siegrist

trat im Jahr 2011 in das Unternehmen ein. Vor ihrer jetzigen Position war Tanja Portfoliomanagerin für haftungsgetriebene Anlagen in der Multi-Asset-Gruppe und davor als Geldmarkthändlerin im Bereich Global Markets der Deutschen Bank tätig. Tanja ist Diplom-Wirtschaftsmathematikerin des Karlsruher Institut für Technologie; CFA Charterholder.



Florian Merle

trat dem Unternehmen 2016 bei. Zuvor war er als Manager im Bereich Product Strategy in der DWS verantwortlich für cross-asset Strategien. Seine Karriere begann er als Portfolio Manager für Aktien (passive institutionelle Mandate). Florian hat einen M.Sc. in Finance der London School of Economics. Er ist CFA Charterholder und EFFAS Certified ESG Analyst.

- Lead-Portfoliomanagement
- Gatekeeper Aktien
- Gatekeeper Anleihen
- Risk Management & Data Analytics
- Kapitalmarktstrategie

A wide-angle photograph taken from a high vantage point, looking down over a vast, hazy valley. The sky is filled with numerous hot air balloons of various colors and patterns, scattered across the horizon. The sun is low on the right side of the frame, creating a bright, golden glow and lens flare effects. In the foreground on the right, the back of a person's head and shoulder is visible, looking out over the landscape. The overall atmosphere is serene and expansive.

04 Wertentwicklung und Positionierung

DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



+ 109,73%
(5,12% p.a.)
Vol: 5,70%

YTD
3,83%

— DWS Concept Kaldemorgen FC

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



+ 90,27%
(4,44% p.a.)
Vol: 5,74%

YTD
+ 3,72%

— DWS Concept Kaldemorgen LD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

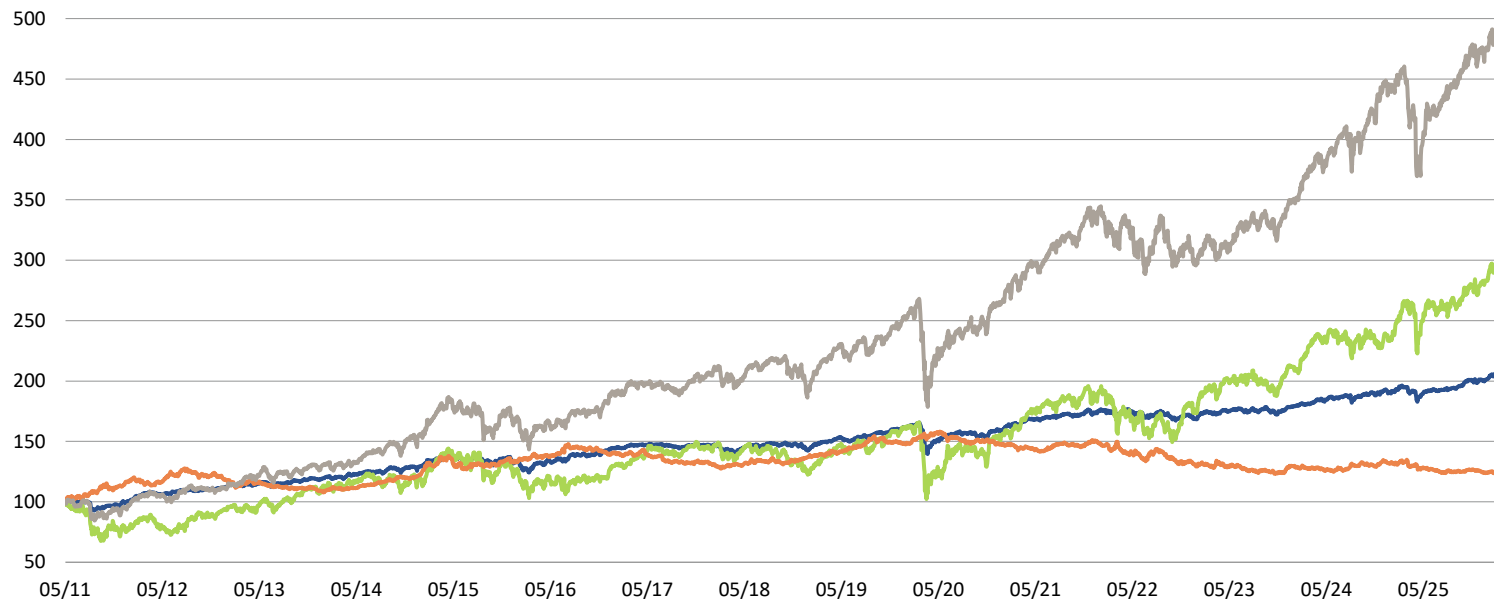
DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



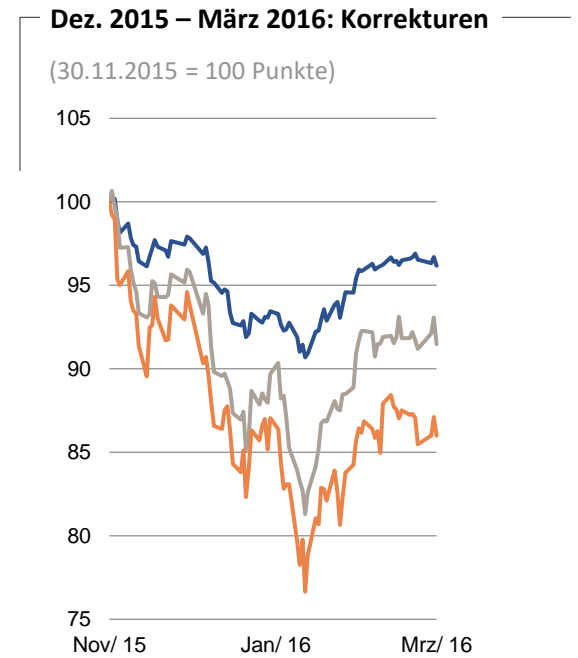
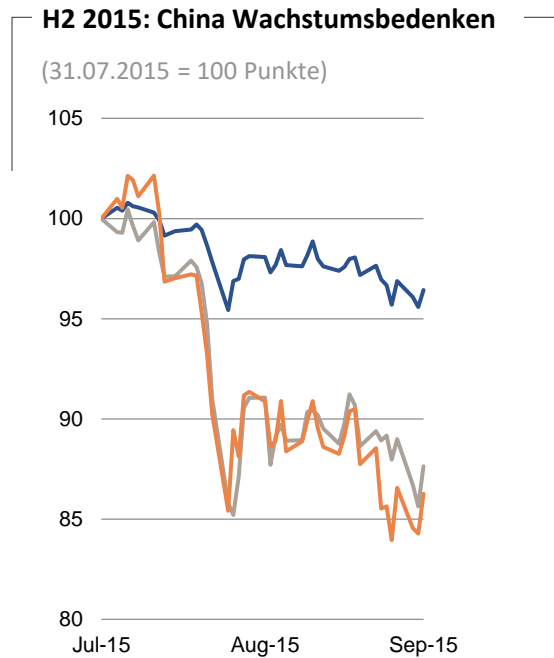
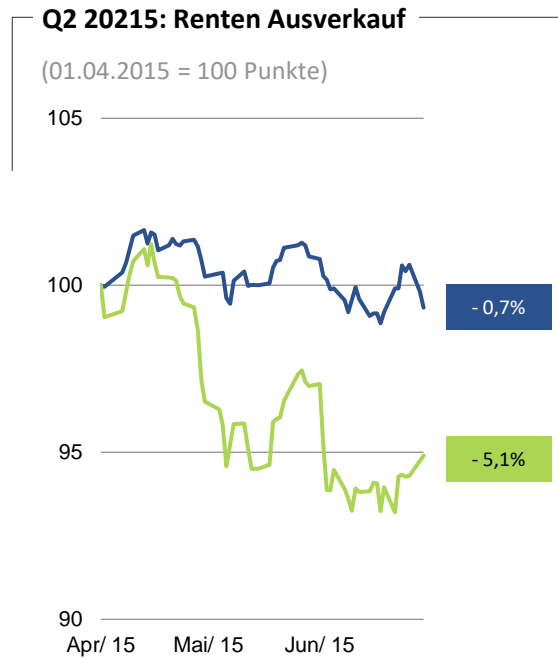
— DWS Concept Kaldemorgen FC — EURO STOXX 50 (NR) — ICE BofA Global Government Index (TR) — MSCI AC World (NR)

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Währung: EUR



DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung in verschiedenen Marktphasen



— DWS Concept Kaldemorgen FC
— JPM Global Government Bond Index (EUR)

— DWS Concept Kaldemorgen FC
— MSCI World in Euro
— Euro Stoxx 50

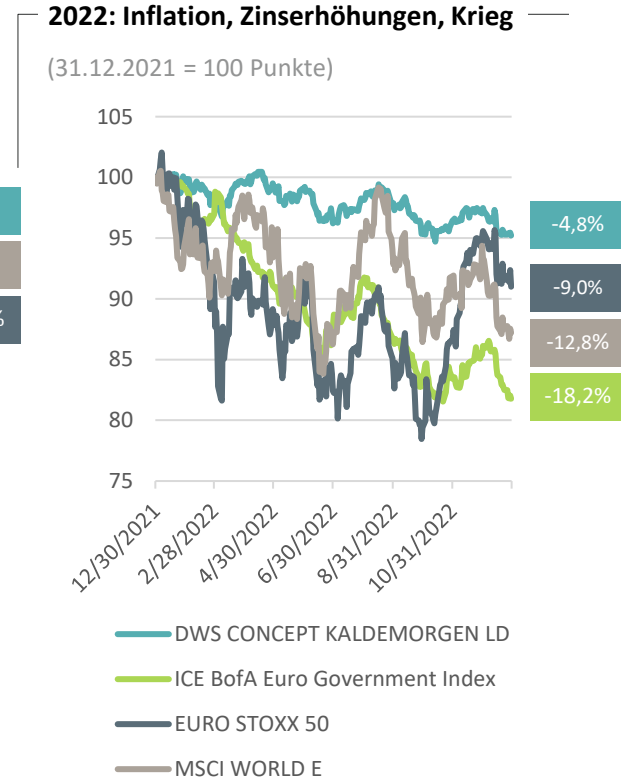
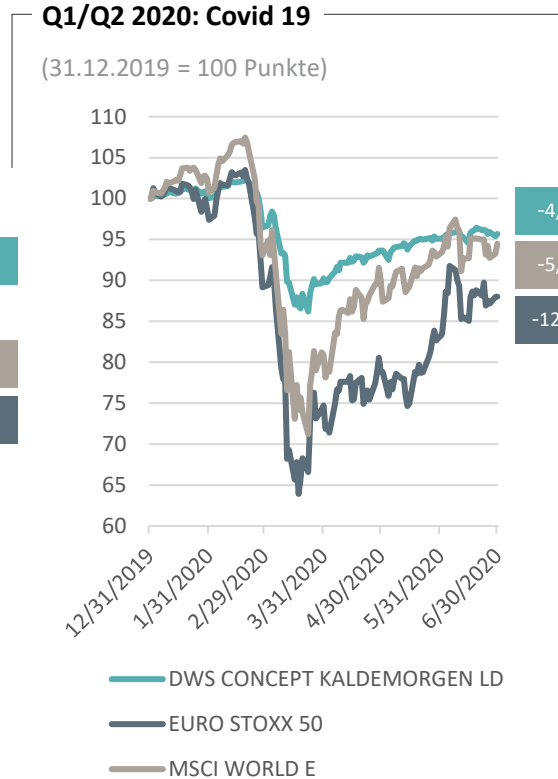
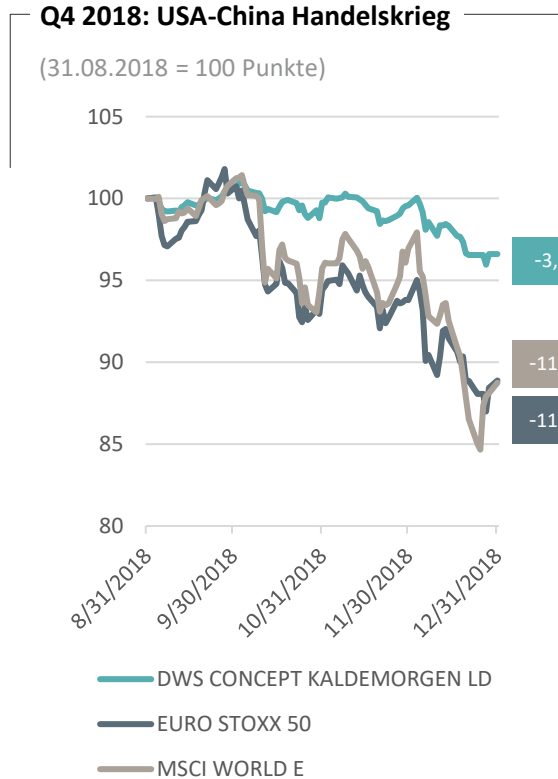
— DWS Concept Kaldemorgen FC
— MSCI World in Euro
— Euro Stoxx 50

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Quelle: DWS International GmbH



DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung in verschiedenen Marktphasen



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

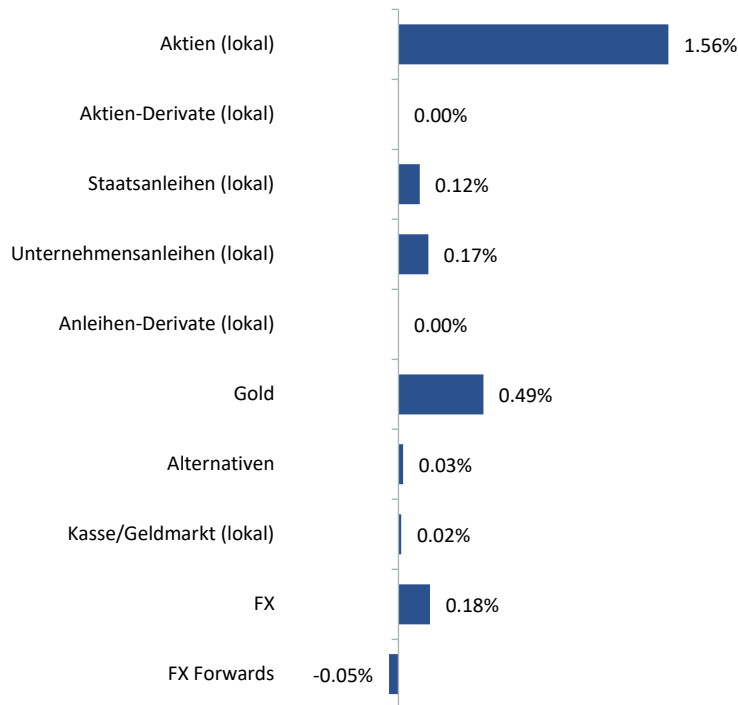
Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklungsbeitrag im Überblick

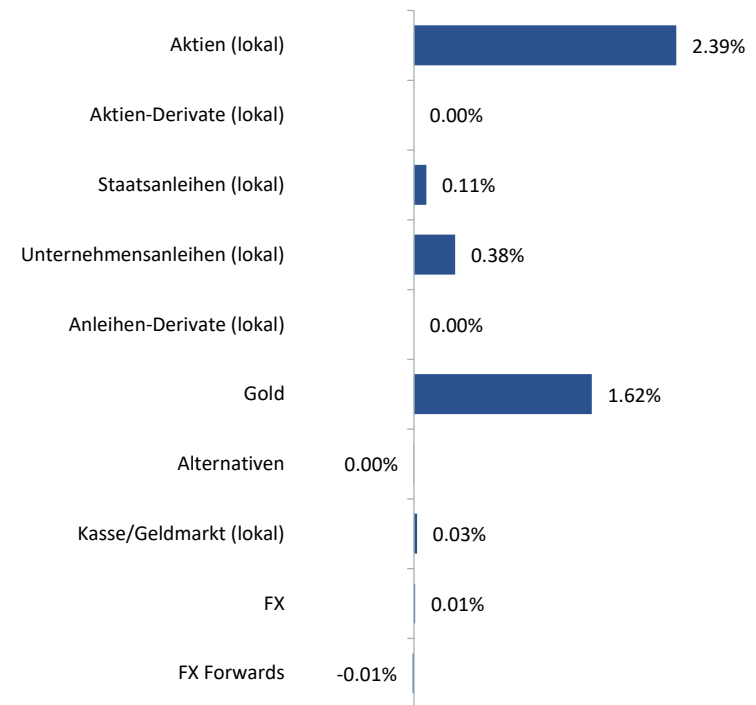


Wertentwicklungsbeitrag letzter Monat



2,51%

Wertentwicklungsbeitrag im Kalenderjahr



4,53%

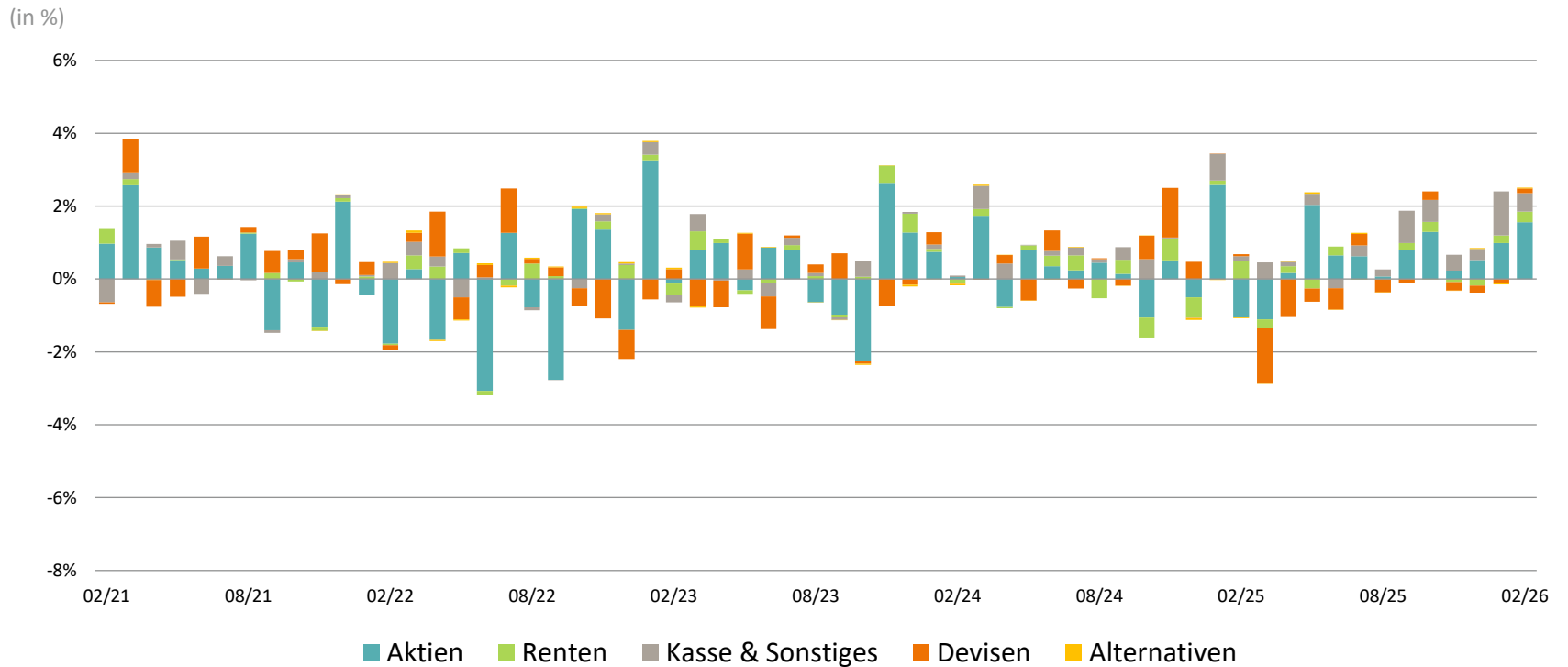
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Performance Darstellung in diesem Report wurde teilweise oder vollständig vom Portfoliomanager erstellt. Dieser Report wurde keiner unabhängigen Kontrolle unterzogen. Auf damit möglicherweise einhergehende Interessenskonflikte wird hingewiesen. Für ein unabhängiges Reporting gehen Sie gern auf Ihre Verwahrstelle zu. Stand: Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

DWS Concept Kaldemorgen

Performancebeitrag über die letzten 5 Jahre



Monatlicher Performancebeitrag des DWS Concept Kaldemorgen FC



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Periode: Februar 2021 – Februar 2026

Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

DWS Concept Kaldemorgen

Kennzahlen



DWS Concept Kaldemorgen FC

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
5 Jahre	28,95%	5,22%	5,06%	1,00	-6,86%
3 Jahre	21,22%	6,63%	4,99%	1,29	-6,86%
1 Jahr	7,79%	7,79%	5,68%	1,34	-6,27%
6 Monate	8,18%	-	4,47%	3,51	-1,51%

	Anzahl positiver Tage	Ø Rendite der positiven Tage	Anzahl negativer Tage	Ø Rendite der negativen Tage	Längste Periode negativer Tage
5 Jahre	695	0,23%	556	-0,24%	7
3 Jahre	425	0,22%	321	-0,23%	7
1 Jahr	145	0,23%	102	-0,25%	5
6 Monate	82	0,22%	43	-0,24%	4

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

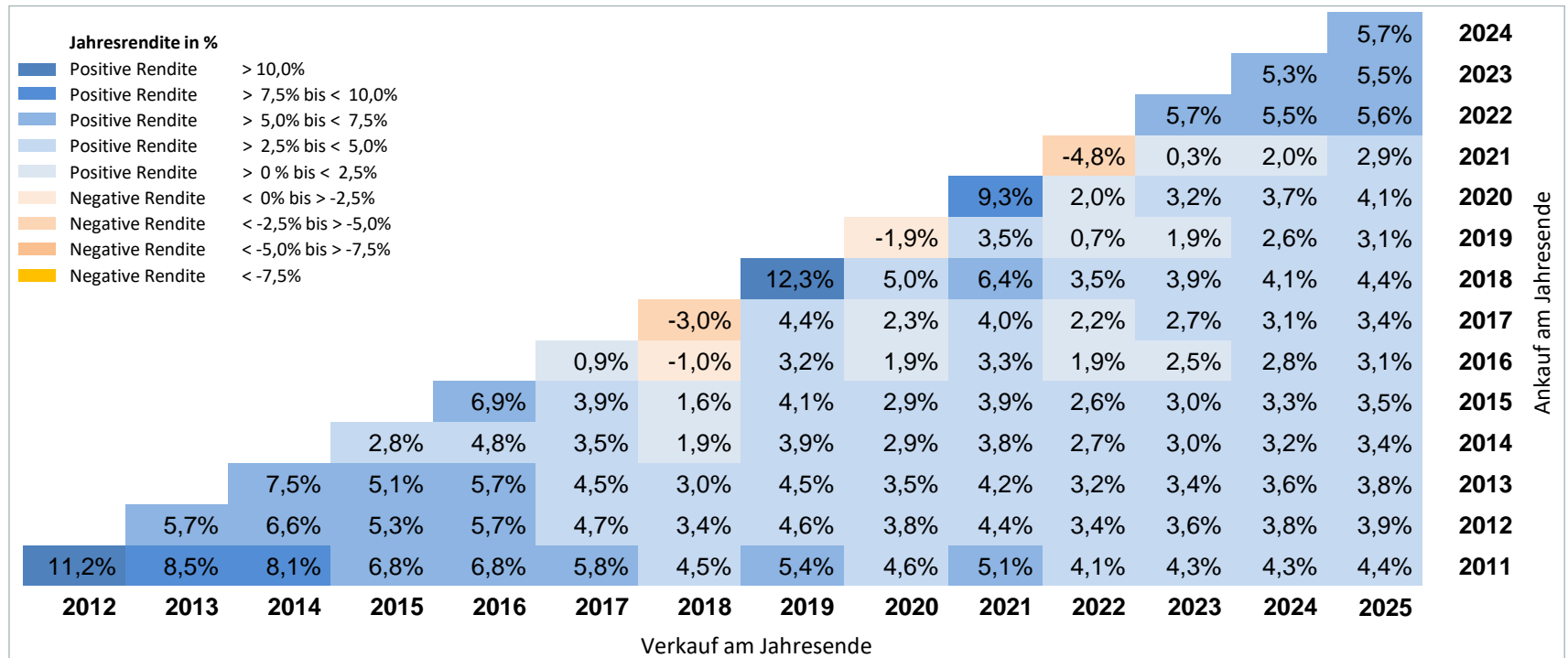
Langfristiger Anlagehorizont



Lesebeispiel:

Ein Investor, der von Ende 2013 (y-Achse) bis Ende 2019 (x-Achse) in DWS Concept Kaldemorgen investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 4,5% pro Jahr.

DWS Concept Kaldemorgen Renditedreieck (Brutto)



*LC Anteilsklasse

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.

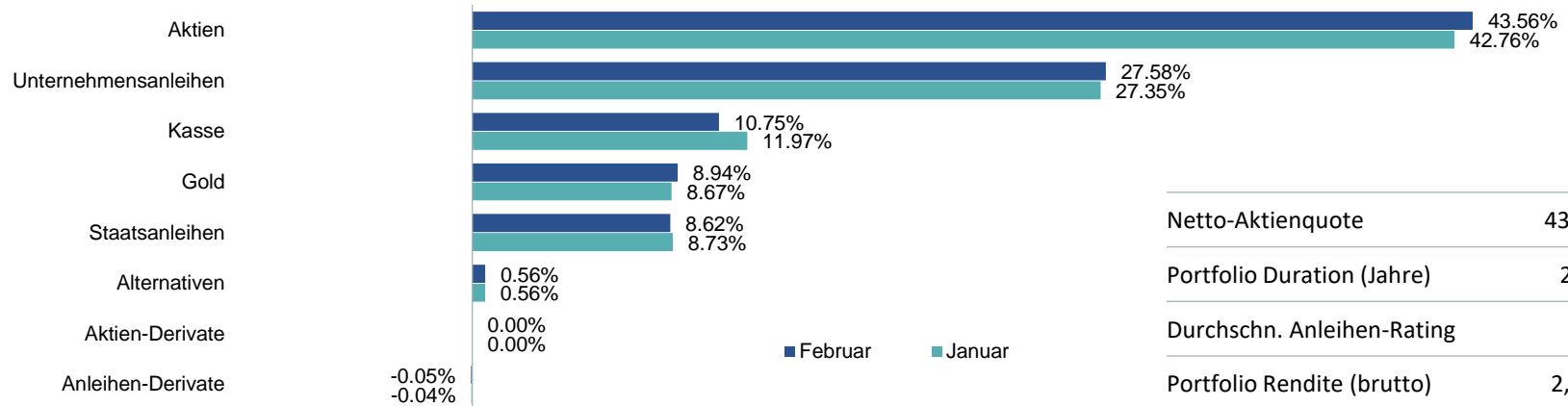
Stand: 30. Dezember 2025; Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung: Übersicht



Anlageklassengewichtung



Netto-Aktienquote	43,56%
Portfolio Duration (Jahre)	2,01
Durchschn. Anleihen-Rating	A
Portfolio Rendite (brutto)	2,16%

5 größte Aktienpositionen*

E.ON SE	2,12%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,03%
AXA SA	2,00%
MICROSOFT CORP	1,79%
ROCHE HOLDING AG	1,79%

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)*

BNP PARIBAS SA	1,02%
NETFLIX INC	0,51%
RENAULT SA	0,44%
UNILEVER PLC	0,43%
MCDONALDS CORP	0,43%

Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden

* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

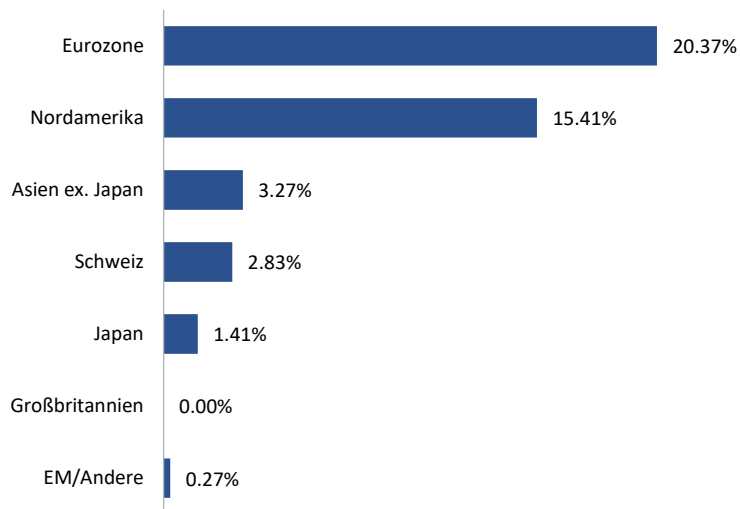
Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

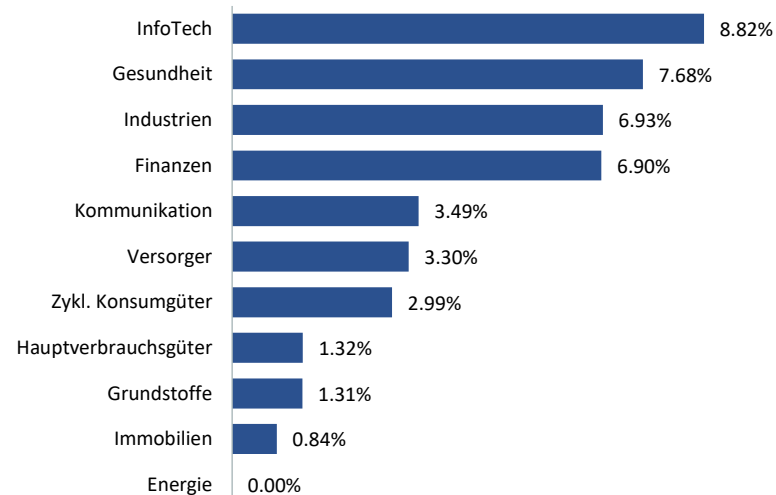
Anlageklassengewichtung: Aktien



Regionen



Sektoren



Kennzahlen*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,46%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	96,24%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	12,02	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	7,42%

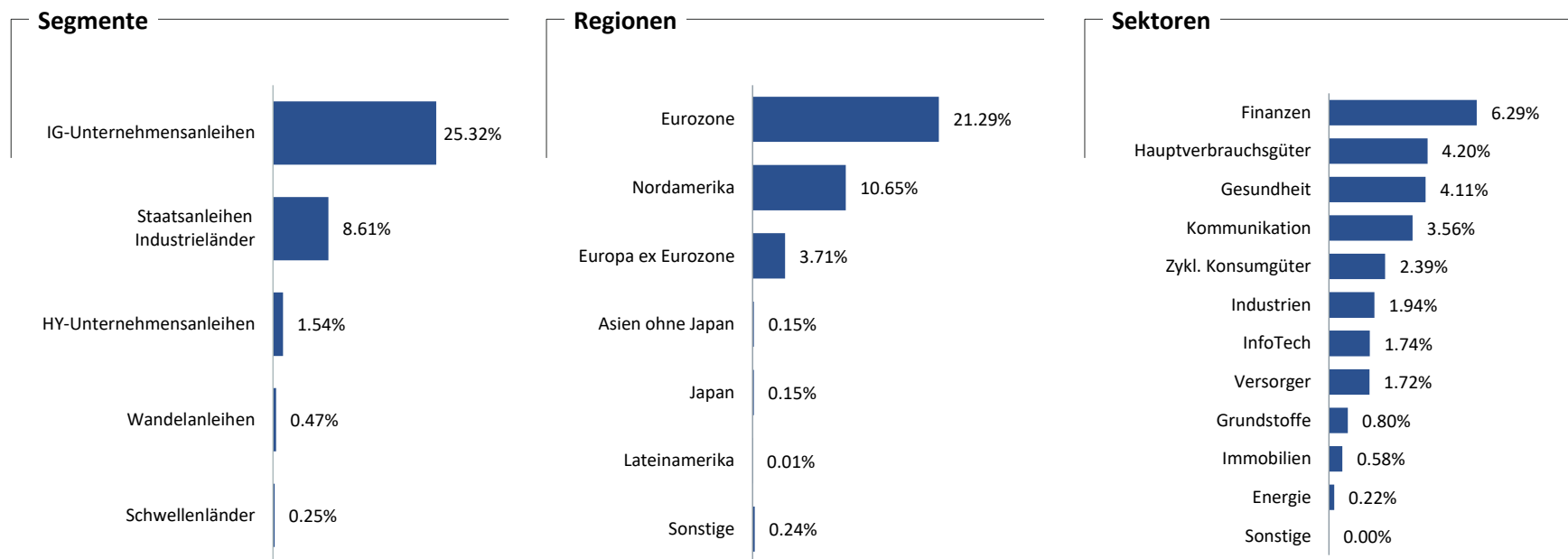
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezogen auf das Aktienportfolio.

Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung: Anleihen



Kennzahlen*

Durchschn. Anleihe-Rating	A	Duration exkl. Derivative (Jahre)	5,57
Ø Kupon exkl. Derivative	2,98%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	5,57
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	3,19%		

Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezogen auf das Anleihenportfolio.

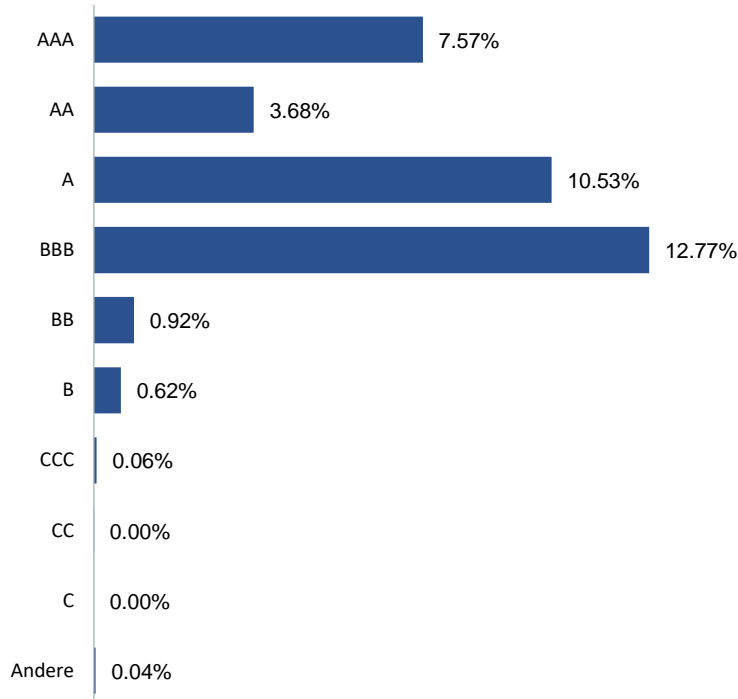
Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

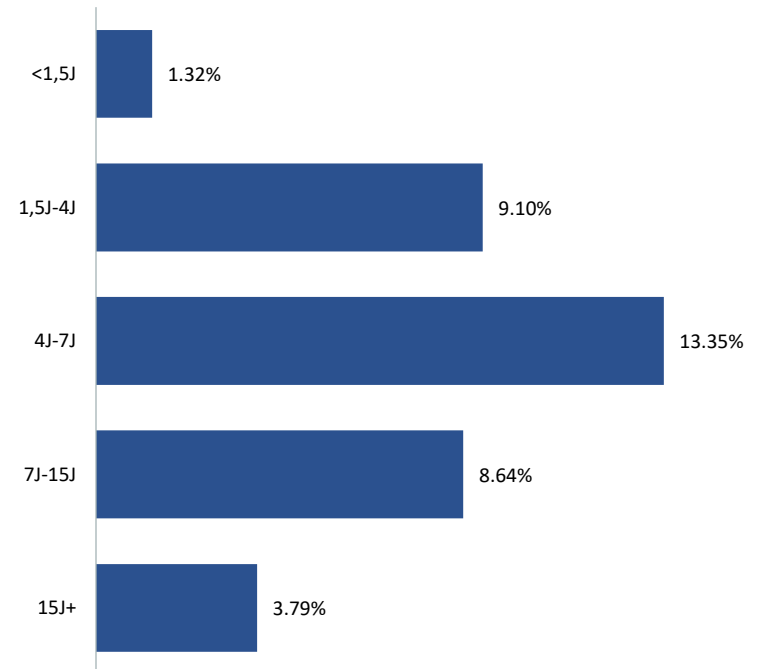
Anlageklassengewichtung: Anleihen



Rating der Anleihen



Laufzeit der Anleihen



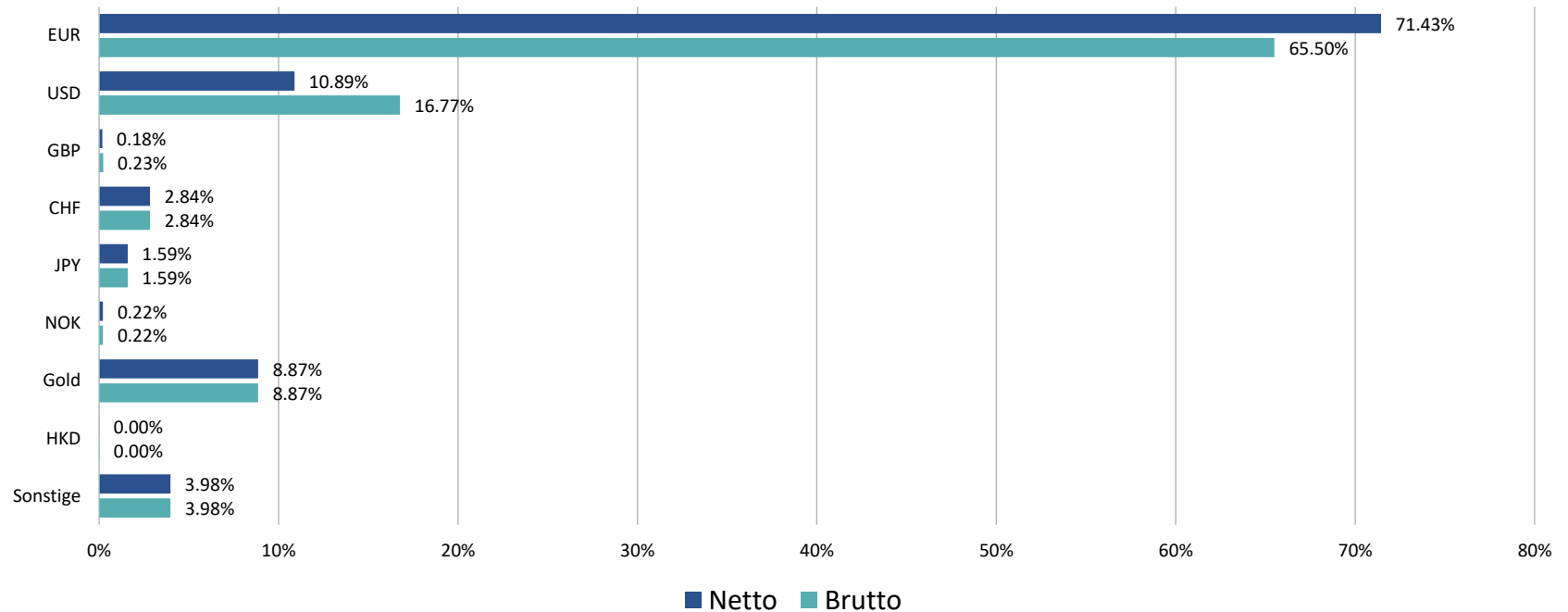
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung: Währungen



Währungsgewichtung*



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezieht sich auf FX Accounts und Finanzinstrumente, die in der jeweiligen Währung gehalten werden.

Stand: Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

DWS Concept Kaldemorgen

Chancen und Risiken

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten
- Zusätzliches Einkommen durch den Einsatz von derivativen Investmentinstrumenten.



Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen
- Wechselkursschwankungen
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein
- Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt. Es kann aufgrund seiner Ausgestaltung (z.B. aufgrund einer Hebelwirkung) den Fonds stärker beeinflussen, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- 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 des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
- 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



05 Daten und Fakten

DWS Concept Kaldemorgen

Anlagepolitik

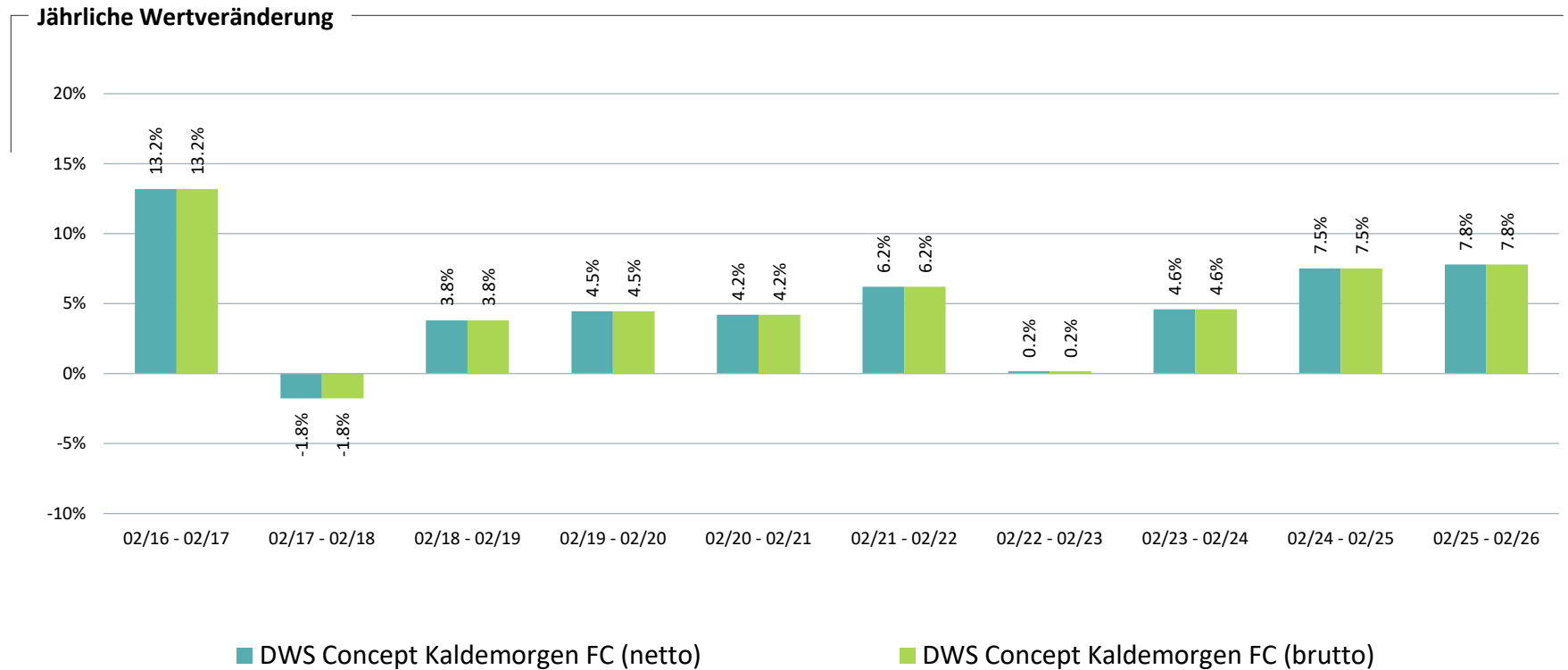


Der DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds ohne Benchmark mit einem moderaten Risikoprofil (Ziel: 5-jährige rollierende Volatilität ca. 4%–8%; keine Garantie). Das Ziel ist die Optimierung der Rendite je Risikoeinheit durch Anlagen in Aktien, Anleihen, Währungen, Gold und anderen geeigneten Vermögenswerten. Dabei ist das im Team angesiedelte Risikomanagement ein integraler Bestandteil des Anlageprozesses. Derivate dienen Absicherungs-/Anlagezwecken. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Der Name des Teilfonds leitet sich ab aus der Anlagestrategie, die im Jahr 2011 von Klaus Kaldemorgen - dem initialen Portfoliomanager des Teilfonds - und seinem Team entwickelt wurde (die „Kaldemorgen Strategie“). Die Kaldemorgen Strategie repräsentiert eine flexible, benchmark unabhängige Anlagestrategie, die unter Berücksichtigung eines exklusiv für diese Strategie entwickelten Risikomanagement-Rahmenwerks auf die Erreichung einer positiven Entwicklung der Gesamrendite („eines positiven Total Returns“) über einen Wirtschaftszyklus abzielt. Der DWS Concept Kaldemorgen bietet Anlegern einen Zugang zu dieser Strategie im Rahmen eines breit diversifizierten, risikogesteuerten Multi-Asset Portfolios.

DWS Concept Kaldemorgen FC

Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden

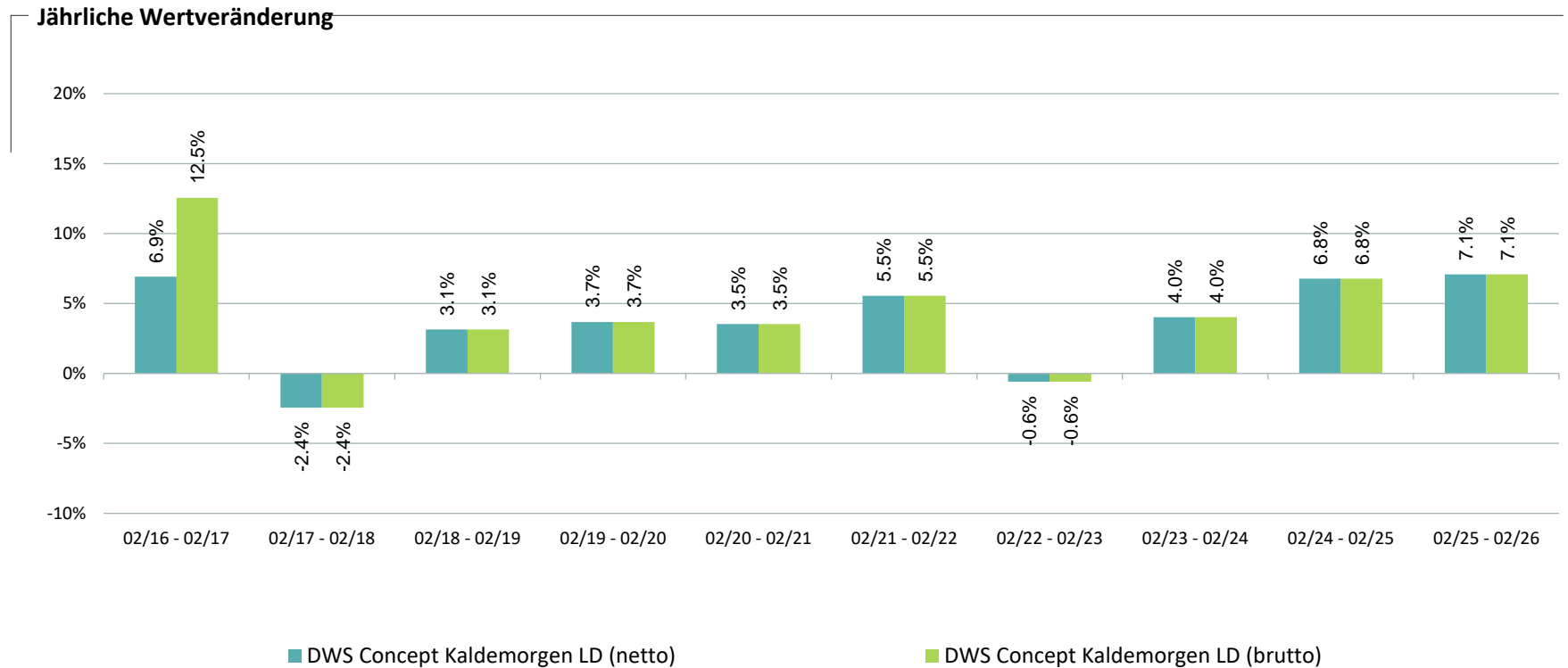


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen LD

Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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 künftige Wertentwicklung.

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

	02/16 - 02/17	02/17 - 02/18	02/18 - 02/19	02/19 - 02/20	02/20 - 02/21	02/21 - 02/22	02/22 - 02/23	02/23 - 02/24	02/24 - 02/25	02/25 - 02/26
iBoxx € Sov. 1-3	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,4%	-0,4%	-0,8%	-4,6%	3,2%	4,2%	2,4%
iBoxx € Sov. 7-10	-0,3%	1,3%	3,3%	8,2%	-0,3%	-4,0%	-16,2%	6,4%	4,5%	3,4%
iBoxx € Corp.	4,3%	1,5%	0,8%	5,2%	1,0%	-4,2%	-9,9%	6,6%	6,6%	3,2%
iBoxx € Liq. HY	11,0%	3,1%	0,7%	3,5%	4,7%	-1,9%	-3,0%	9,7%	7,7%	3,9%
ICE BofA Emerging Markets External Sovereign	9,1%	6,1%	1,5%	8,0%	2,9%	-8,4%	-10,9%	9,3%	8,1%	13,2%
ICE BofA US Treasury	-1,3%	-0,5%	3,2%	12,5%	-0,8%	-1,6%	-10,4%	2,2%	4,9%	5,3%
Euro Stoxx 50	16,7%	6,2%	-1,4%	3,7%	11,4%	10,0%	10,8%	18,2%	14,7%	15,1%
DAX	24,4%	5,1%	-7,4%	3,3%	15,9%	4,9%	6,3%	14,6%	28,1%	12,1%
S&P 500 (USD)	24,0%	17,1%	4,7%	8,2%	31,3%	16,4%	-7,7%	29,7%	19,1%	17,0%
MSCI EM (LW)	22,5%	27,2%	-4,7%	1,7%	34,8%	-8,5%	-10,1%	9,9%	15,0%	47,3%
Topix (Yen)	19,7%	17,6%	-7,1%	-3,6%	26,4%	3,4%	8,5%	37,6%	2,6%	50,5%
Nikkei (Yen)	20,4%	17,6%	-1,1%	1,0%	39,6%	-6,9%	5,8%	45,9%	-3,5%	61,5%
MSCI World (EUR)	24,8%	2,8%	8,2%	9,1%	17,6%	20,2%	-1,4%	22,4%	21,5%	7,3%
MSCI AC World (EUR)	25,7%	4,0%	6,8%	8,3%	18,4%	17,0%	-2,3%	20,6%	20,9%	9,9%
EUR/USD	2,8%	-12,9%	7,1%	3,7%	-9,5%	8,1%	5,9%	-2,1%	4,2%	-11,9%
Bloomberg Commodity (USD)	16,7%	1,6%	-5,7%	-11,1%	20,3%	34,4%	-4,7%	-4,0%	11,7%	23,3%
Gold (USD)	3,4%	5,0%	-0,3%	20,6%	8,9%	10,2%	-4,1%	11,3%	40,3%	84,3%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	8,0%	3,1%	-0,6%	4,1%	25,4%	-10,7%	-10,6%	4,2%	10,8%	11,0%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: Ende Februar 2026; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten



Anteilsklassen*:	LC	LD	TFC	TFD
Anteilsklassen-Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN:	LU0599946893	LU0599946976	LU1663838545	LU1663838891
WKN:	DWS K00	DWS K01	DWS K55	DWS K56
Ausgabeaufschlag**:	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,500%	1,500%	0,750%	0,750%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark			
Laufende Kosten (31.12.2025):	1,570%	1,570%	0,820%	0,820%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,810%	0,820%	0,940%	0,800%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument erhält Informationen zu den Anteilsklassen LC, LD, FD, und LDQ. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

Stand: Ende Februar 2026; Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*:	FC***	FD***	IC***	NC
Anteilsklassen-Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN:	LU0599947271	LU0599947354	LU0599947438	LU0599947198
WKN:	DWS K03	DWS K04	DWS K05	DWS K02
Ausgabeaufschlag**:	0,0%	0,0%	0,0%	bis zu 3,0%
Verwaltungsvergütung p.a:	0,750%	0,750%	0,600%	2,000%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark			
Laufende Kosten (31.12.2025):	0,820%	0,820%	0,630%	2,270%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,890%	1,260%	0,810%	0,740%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument enthält Informationen zu den Anteilsklassen FC, FD, IC und NC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

*** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR (FC und FD), 10.000.000 EUR (IC)

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten



Anteilsklassen*:	RVC	VC***
Anteilsklassen-Währung:	EUR	EUR
ISIN:	LU1663838461	LU1268496996
WKN:	DWS K54	DWS K46
Ausgabeaufschlag**:	bis zu 5,0%	bis zu 5,0%
Verwaltungsvergütung p.a:	0,750%	1,500%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Nein	Nein
Laufende Kosten (31.12.2025):	0,830%	1,570%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella	
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro	
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.	

* Das Dokument enthält Informationen zu der Anteilsklasse RVC und VC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

*** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 400,000 EUR (VC)

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH



DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten

Anteilsklassen*:	SC***	SLD	SCR***	SFC***
Anteilsklassen-Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN:	LU1028182704	LU1606606942	LU1254423079	LU1303389503
WKN:	DWS K43	DWS K51	DWS K45	DWS K48
Ausgabeaufschlag**:	0,0%	bis zu 5,0%	0,0%	bis zu 5,0%
Verwaltungsvergütung p.a:	0,500%	1,500%	1,500%	1,800%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark	Nein	nein
Laufende Kosten (31.12.2025):	0,570%	1,570%	1,570%	1,870%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,900%	0,840%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument enthält Informationen zu den Anteilsklassen SC, SLD, SCR und SFC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

*** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 25.000.000 EUR (SC), 100.000.000 EUR (SCR), 1.000.000 EUR (SFC)

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten



Anteilsklassen*:	USD LCH	USD FCH***	USD TFCH	USD SCH****
Anteilsklassen-Währung:	USD	USD	USD	USD
ISIN:	LU0599947602	LU0599947784	LU1663838974	LU2096798330
WKN:	DWS K07	DWS K08	DWS K57	DWS K67
Ausgabeaufschlag**:	bis zu 5,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung p.a:	1,500%	0,750%	0,750%	0,700%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark			Nein
Laufende Kosten (31.12.2025):	1,600%	0,850%	0,850%	0,750%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	1,030%	1,080%	1,120%	n/a
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument enthält Informationen zu den Anteilsklassen USD LCH, USD FCH, USD TFCH und USD SFCH. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

*** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 2.000.000 USD (USD FCH). **** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 10.000.000 USD (USD SCH).

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten



Anteilsklassen*:	CHF FCH***	CHF SFCH***	GBP CH RD
Anteilsklassen-Währung:	CHF	CHF	GBP
ISIN:	LU1254422691	LU1303387986	LU1422958493
WKN:	DWS K44	DWS K47	DWS K50
Ausgabeaufschlag**:	0,0%	bis zu 5,0%	0,0%
Verwaltungsvergütung p.a:	0,750%	1,650%	0,750%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% des absoluten Wertzuwachses über der High-Water-Mark	nein	Nein
Laufende Kosten (31.12.2025):	0,850%	1,750%	0,850%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,650%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,009%	0,009%	0,009%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella		
Fondsvermögen:	15.701,4 Mio. Euro		
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.		

* Das Dokument enthält Informationen zu den Anteilsklassen CHF FCH, CHF SFCH und GBP CH RD. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag, entspricht ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag

*** Mindesteinlage bei Erstzeichnung 2.000.000 CHF (FCH) bzw. 1.000.000 CHF (SFCH)

Stand: Ende Februar 2026, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Erfolgsabhängige Vergütung



Gültig ab dem 1.
Januar 2022!

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) für die Anteilsklassen LC, LD, SLD, NC, FC, FD, IC, PFC, SC, TFC, TFD, USD TFCH, USD LCH, USD FCH and CHF FCH.

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 15% des absoluten Wertzuwachses des Nettoinventarwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse (abzüglich aller Kosten), sofern der Nettoinventarwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse zum Ende einer Abrechnungsperiode die High-Water-Mark übersteigt. Dieser Betrag darf jedoch 4% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse während der Abrechnungsperiode ("Cap") nicht überschreiten.

Die High-Water-Mark ist der Höchststand des Nettoinventarwertes je Anteil zum Ende einer Abrechnungsperiode, zu dem während des Referenzzeitraums eine Performance Fee berechnet und gezahlt wurde. Die High-Water-Mark bei Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse entspricht dem Anfangswert je Anteil. Der Referenzzeitraum für die High-Water-Mark, an dessen Ende der Mechanismus zum Ausgleich einer früheren negativ abweichenden Wertentwicklung in Gang gesetzt werden kann, beginnt mit der Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse und entspricht fünf Abrechnungsperioden.

Die Performance Fee wird bewertungstäglich bei der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil ermittelt, abzüglich aller Kosten und unter Berücksichtigung der durchschnittlichen Anteile im Umlauf:

- Liegt die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse (abzüglich aller Kosten) entsprechend des bewertungstäglichen Vergleichs über der High-Water-Mark (positive Wertentwicklung), so wird eine etwa anfallende Performance Fee zurückgestellt.
- Liegt die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse (abzüglich aller Kosten) entsprechend des bewertungstäglichen Vergleichs unter der High-Water-Mark (negative Wertentwicklung), so wird eine bisher zurückgestellte Performance Fee wieder anteilig aufgelöst.

Eine zurückgestellte Performance Fee wird dem jeweiligen Empfänger grundsätzlich auf jährlicher Basis gutgeschrieben, wenn die Wertentwicklung des Anteilwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse (abzüglich aller Kosten) am Ende der Abrechnungsperiode über der High-Water-Mark liegt.

Die Abrechnungsperiode beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Berechnung des ersten Nettoinventarwertes je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse. Wird der Teilfonds oder eine Anteilsklasse während der Abrechnungsperiode geschlossen bzw. verschmolzen oder erfolgt eine Rückgabe oder ein Umtausch von Anteilscheinen durch die Anleger und fällt für die hiervon betroffenen Anteile eine Performance Fee an, wird diese dem Empfänger anteilig zum Tag der Schließung bzw. Verschmelzung oder zum Tag der Rückgabe oder des Umtauschs der Anteilscheine gutgeschrieben.

DWS Concept Kaldemorgen

Erfolgsabhängige Vergütung - Berechnungsbeispiel

Illustratives
Beispiel

Gültig ab dem 1.
Januar 2022!

	Jahr 1	Jahr 2	Jahr 3	Jahr 4	Jahr 5	Jahr 6
Durchschnittliche Anzahl von Anteilen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Anteile	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Durchschnittliches Fondsvolumen	10.125,00	10.208,70	10.290,00	10.354,40	10.325,00	12.400,00
Teilfonds Nettoinventarwert – Anfang der Periode	100,00	102,17	102,00	103,59	103,50	103,00
Teilfonds Nettoinventarwert – Ende der Periode (vor Performance Fee)	102,50	102,00	103,80	103,50	103,00	145,00
High-Water-Mark	100,00	102,17	102,17	103,59	103,59	103,59
Performance Fee Rate	15%	15%	15%	15%	15%	15%
Performance Fee Rate (effektiv)	13%	13%	13%	13%	13%	13%
Performance Fee (Ja/Nein)	Ja	Nein	Ja	Nein	Nein	Ja
Performance Fee pro Anteil (vor Cap)	0,33	-	0,21	-	-	5,40
Performance Fee (vor Cap)	32,61	-	21,21	-	-	540,16
Cap 4%	405,00	408,35	411,60	414,18	413,00	496,00
Performance Fee pro Anteil (nach Cap)	0,33	-	0,21	-	-	4,96
Performance Fee (Betrag)	32,61	-	21,21	-	-	496,00

Jahr 1: Der Teilfondspreis überschreitet die maßgebliche High-Water-Mark (100 EUR). Es fällt eine Performance Fee an. Die High-Water-Mark steigt im folgenden Jahr auf 102,17 EUR.

Jahr 2: Der Teilfondspreis fällt unter die geltende High-Water-Mark (102,17 EUR). Es fällt keine Performance Fee an.

Jahr 3: Der Teilfondspreis übersteigt die maßgebliche High-Water-Mark (102,17 EUR). Es fällt eine Performance Fee an. Die High-Water-Mark steigt im folgenden Jahr auf 103,59 EUR.

Jahr 4: Der Teilfondspreis fällt unter die geltende High-Water-Mark (103,59 EUR). Es fällt keine Performance Fee an.

Jahr 5: Der Teilfondspreis fällt unter die geltende High-Water-Mark (103,59 EUR). Es fällt keine Performance Fee an.

Jahr 6: Der Teilfondspreis übersteigt die geltende High-Water-Mark (103,59 EUR) und übersteigt die Obergrenze für die Performance Fee (496 EUR gegenüber 540,16 EUR). Es fällt eine Performance Fee bis zur Höhe des Performance Fee-Caps (496 EUR) an. Die High-Water-Mark steigt im folgenden Jahr auf 140,04 EUR.

Weitere Informationen zur erfolgsabhängigen Vergütung finden sich im Verkaufsprospekt.

Nur für illustrative Zwecke.

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: März 2026, Quelle: DWS International GmbH

WICHTIGE INFORMATIONEN



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] [zu den] Fonds/Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [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.

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] [der] oben genannten [Fonds][Teilfonds] 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 Investment GmbH
03.03.2026; CRC 094715

WICHTIGE INFORMATIONEN



Für Investoren in der Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäss der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 ("KAG"). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank Suisse AG, Place de Bergues 3, 1201 Genève. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.com abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.