



Investors for a new now

DWS Concept Kaldemorgen

Reporting

März 2025

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.



DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklung



Kommentar

Im März beschleunigten sich die volatilen Trends aus dem Vormonat bedingt durch das in Kraft treten erster US-Zölle und die Androhung einer sich weiter verschärfenden US-Zollpolitik deutlich. Die Grundgesetzänderung in Bezug auf die Schuldenbremse und der sich daraus ergebende Spielraum für einen finanzpolitischen Kurswechsel sorgten dafür, dass Investoren weiterhin Europäische Aktien gegenüber US-Titeln bevorzugten. Aufkeimende US-Stagflationssorgen begünstigten zudem den weiteren Anstieg des Goldpreises auf ein neues Allzeithoch (+5,1% in Euro). Der Euro wertete um ca. 4,3% gegenüber dem US-Dollar auf, der Öl-Preis verlor ca. 1,0% (WTI in Euro). In dieser Gemengelage verlor der MSCI Welt Index ca. 8,0% (in Euro).



Wertentwicklung über 3 Jahre



	März	KJ	1J	3J (p.a.)	5J (p.a.)
Rendite	-2,15%	0,30%	2,96%	2,86%	5,44%
Volatilität			5,33%	4,98%	5,19%

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

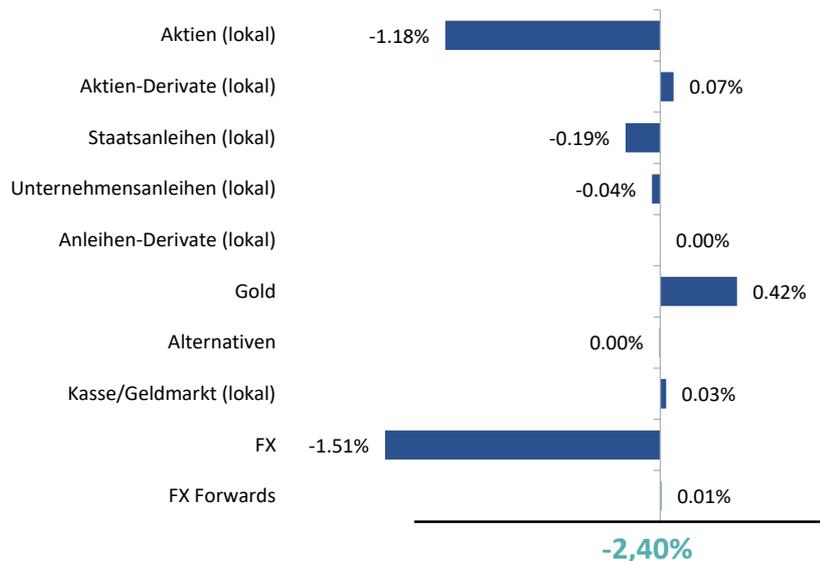
Stand: 31. März 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS Concept Kaldemorgen

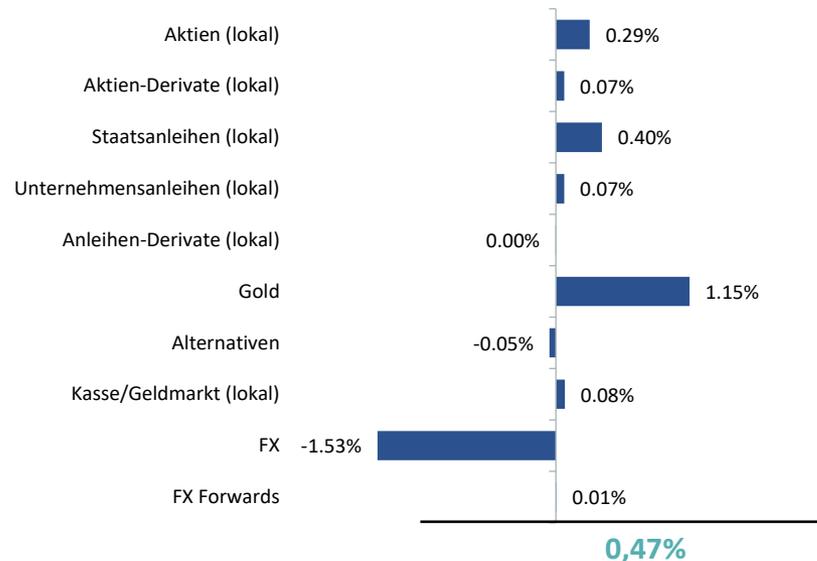
Wertentwicklungsbeitrag im Überblick



Wertentwicklungsbeitrag letzter Monat



Wertentwicklungsbeitrag im Kalenderjahr



Monatsbericht

Der DWS Concept Kaldemorgen (FC Anteilsklasse) gab im März 2,1% nach. Die globalen Aktienmärkte hatten im März am stärksten unter der verbreiteten Unsicherheit gelitten und entsprechend trug die Aktienallokation mit ca. -100 bps am stärksten zur negativen Wertentwicklung bei. Unsere breite Diversifikation innerhalb der Aktien mit einem erhöhten Gewicht auf Aktien aus dem Segment „Stabilität“ verhinderte in einem sehr negativen Umfeld größere Einschläge (Aktien im Segment Stabilität lieferten einen positiven Beitrag von 20bps, während Aktien aus dem Bereich Wachstum -120bps zur Fondsperformance beitrugen). Aufgrund des ad hoc Zinsanstiegs vor allem in deutschen Bundesanleihen Anfang März lieferte auch der Anleihebereich einen negativen Beitrag von ca. -20bps (in lokaler Währung). Auch hier war die Entscheidung, neben EUR denominateden Anleihen auch signifikant in US Staatsanleihen zu investieren ein Vorteil und sorgte insgesamt für Entlastung (US Staatsanleihen waren im März stabil). Festzuhalten ist, dass im März Währungen den größten negativen Beitrag zur Gesamtperformance beigetragen (ca. -150bps) haben. Dabei ergibt sich dieser negative Beitrag auf der Währungsseite vor allem aus der Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro. Die Gold Position konnte hingegen erneut einen positiven Beitrag (ca. +42bps) zur Gesamtperformance leisten.

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: März 2025; Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklungsbeitrag im Überblick – Monat

Top 5 Aktien

E.ON N	0,19%
ALLIANZ	0,13%
AXA SA	0,12%
VEOLIA ENVIRON. SA	0,06%
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	0,05%

Schlechtesten 5 Aktien

ALPHABET INC CLASS C	-0,24%
NOVO NORDISK CLASS B	-0,20%
VONOVIA	-0,15%
META PLATFORMS INC CLASS A	-0,14%
AMAZON COM INC	-0,13%

Top 5 Anleihen

KFW	0,00%
ABBVIE INC	0,00%
ITALY (REPUBLIC OF)	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,00%
VERISIGN INC	0,00%

Schlechtesten 5 Anleihen

GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	-0,17%
US TREASURY	-0,03%
XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CORP B	-0,01%
FORTIS BANK SA/NV	-0,01%
DWS INV EURO HIGH YIELD CORPS IC50	-0,01%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. 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: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Wertentwicklungsbeitrag im Überblick – Year-to-Date

Top 5 Aktien

AXA SA	0,34%
ALLIANZ	0,33%
E.ON N	0,32%
DEUTSCHE TELEKOM N AG	0,23%
ROCHE HOLDING PAR AG	0,21%

Schlechtesten 5 Aktien

ALPHABET INC CLASS C	-0,59%
MICROSOFT CORP	-0,29%
AMAZON COM INC	-0,21%
NOVO NORDISK CLASS B	-0,19%
PAYPAL HOLDINGS INC	-0,18%

Top 5 Anleihen

US TREASURY	0,52%
KFW	0,02%
ABBVIE INC	0,01%
ITALY (REPUBLIC OF)	0,01%
DWS INV EURO HIGH YIELD CORPS IC50	0,01%

Schlechtesten 5 Anleihen

GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	-0,16%
KONINKLIJKE KPN NV	0,00%
BECTON DICKINSON AND COMPANY	0,00%
AT&T INC	0,00%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA	0,00%

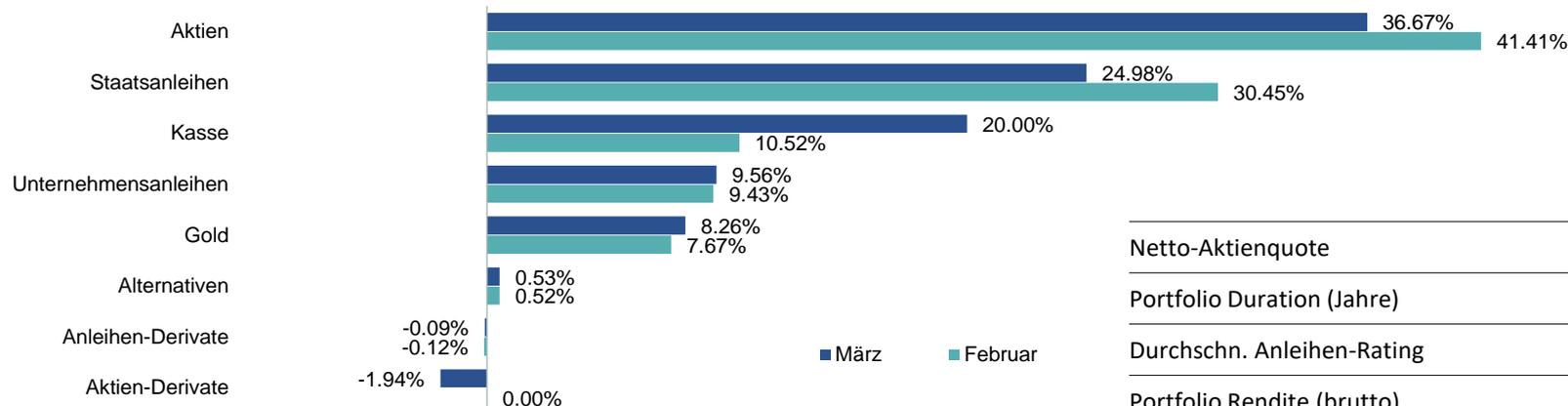
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. Die Performance 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: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung: Übersicht



Anlageklassengewichtung



Netto-Aktienquote	34,73%
Portfolio Duration (Jahre)	2,15
Durchschn. Anleihen-Rating	AA-
Portfolio Rendite (brutto)	2,24%

Bericht zur Allokation

Im März wurden, vor dem Hintergrund der volatilen Lage an den Kapitalmärkten sowie den nach vorne schauend erhöhten allgemeinen Unsicherheiten (US Zölle; potentielle US Stagflation; ...), signifikante Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Dabei haben wir einige Risiken im Portfolio klar reduziert. Die Netto-Aktienquote wurde um ca. 7%-Punkte auf etwa 35% reduziert. Die Reduzierung wurde physisch (Reduktion einzelner Titel) sowie via Index Futures vorgenommen. Daneben wurde die USD Position um 15%-Punkte auf ca. 20% reduziert. Beide Maßnahmen spiegeln unsere vorsichtigere Haltung wider. Im Gegensatz dazu wurde die Anleihequote nahezu unverändert belassen. Wir haben weiterhin den Schwerpunkt auf Staatsanleihen (USA, Deutschland) sowie auf insgesamt gute bis sehr Kreditqualitäten im Unternehmensanleihebereich. Die nominelle Reduktion der Anleiheallokation lag an der Fälligkeit einer Anleihe. Dies sowie die Reduktion bei Aktien hat zu einer klaren Zunahme unserer Kasse-Position geführt (circa 20% per Ende März). Durch den weiteren Anstieg des Goldpreises ist die Goldposition auf ca. 8,3% angewachsen. Wir behalten unsere abwartende Haltung in der aktuellen Marktphase weiter bei und können die aufgebaute Cash Position nutzen, um kurzfristige Marktchancen zu ergreifen. Auch und gerade in der aktuell volatilen Marktphase sehen wir ein breit diversifiziertes und ausgewogenes Portfolio als wichtig an, um Risiken zu begrenzen und potentielle Chancen nutzen zu können.

Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: März 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung



5 größte Aktienpositionen

AXA SA	2,45%
ALPHABET INC	2,43%
ALLIANZ SE	2,07%
MICROSOFT CORP	2,04%
E.ON SE	1,64%

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)

BNP PARIBAS SA	0,98%
NETFLIX INC	0,55%
ABBVIE INC	0,49%
RENAULT SA	0,46%
AT&T INC	0,40%

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

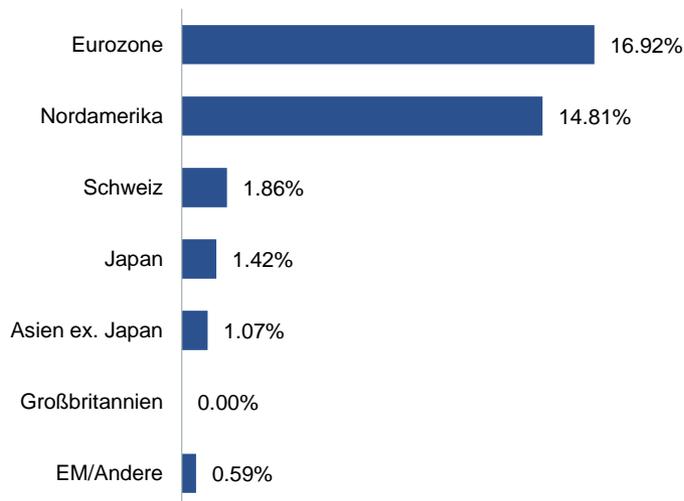
Stand: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

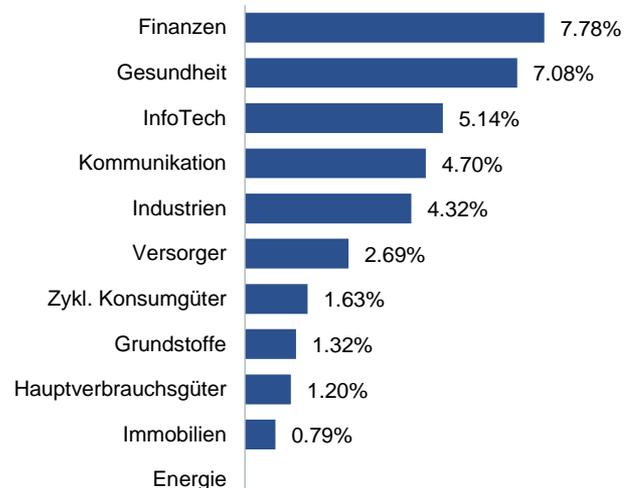
Anlageklassengewichtung: Aktien



Regionen



Sektoren



Kennzahlen*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,84%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	94,44%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	11,69	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	8,64%

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

* Bezogen auf das Aktienportfolio.

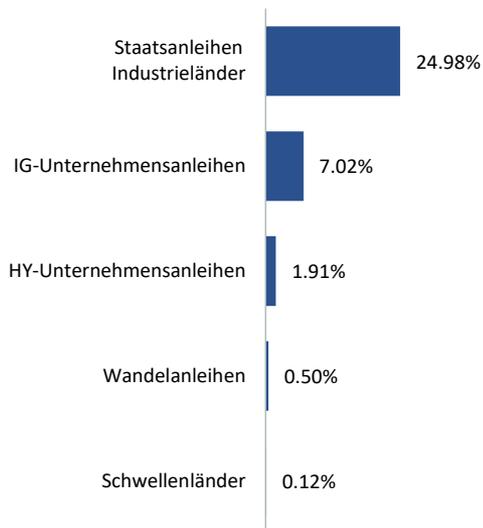
Stand: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

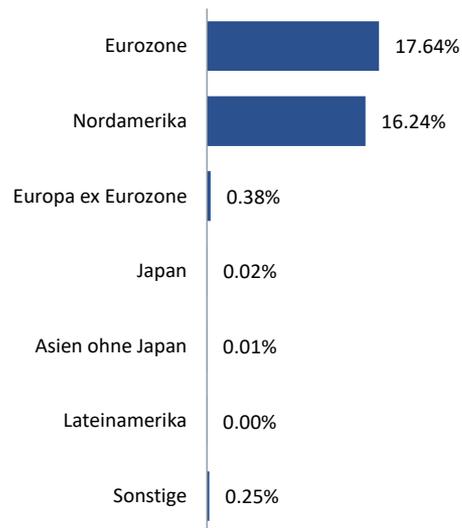
Anlageklassengewichtung: Anleihen



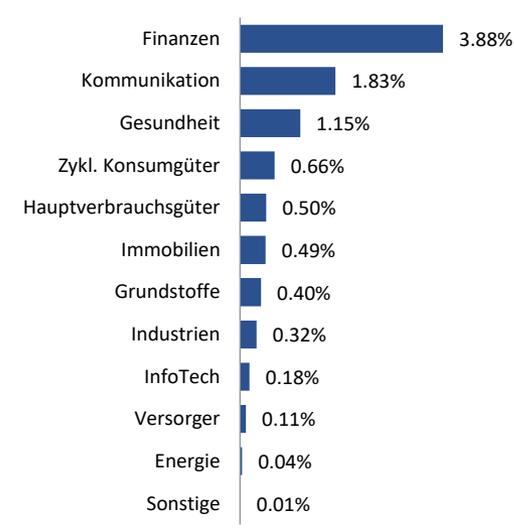
Segmente



Regionen



Sektoren



Kennzahlen*

Durchschn. Anleihe-Rating	AA-	Duration exkl. Derivative (Jahre)	6,23
Ø Kupon exkl. Derivative	3,31%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	6,22
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	4,01%		

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

* Bezogen auf das Anleihenportfolio.

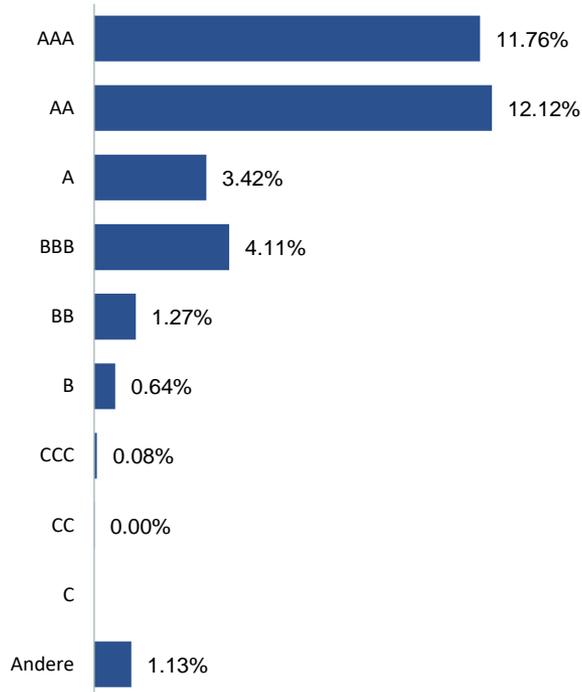
Stand: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

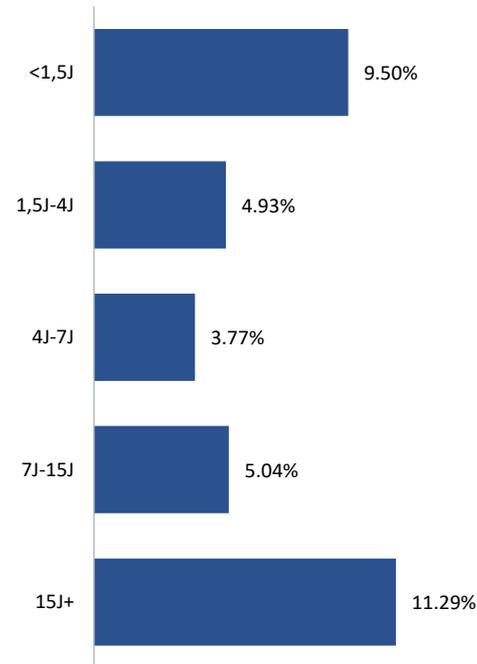
Anlageklassengewichtung: Anleihen



Rating der Anleihen



Laufzeit der Anleihen



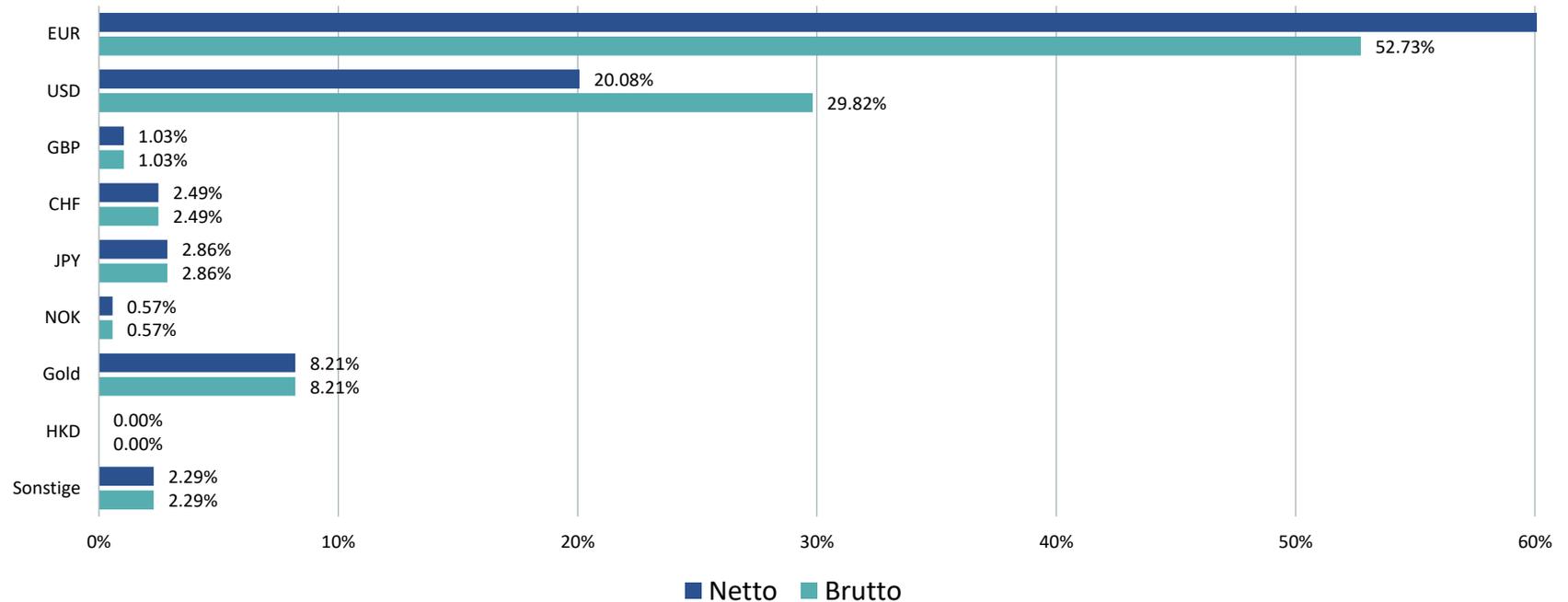
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
Stand: März 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

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: März 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

DWS Concept Kaldemorgen

Kennzahlen



DWS Concept Kaldemorgen FC

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
5 Jahre	30,30%	5,44%	5,19%	1,02	-5,45%
3 Jahre	8,84%	2,86%	4,98%	0,57	-5,35%
1 Jahr	2,96%	2,96%	5,33%	0,55	-3,52%
6 Monate	0,80%	-	5,12%	0,31	-3,52%

	Anzahl positiver Tage	Ø Rendite der positiven Tage	Anzahl negativer Tage	Ø Rendite der negativen Tage	Längste Periode negativer Tage
5 Jahre	692	0,24%	561	-0,25%	7
3 Jahre	404	0,23%	345	-0,24%	7
1 Jahr	133	0,24%	117	-0,24%	7
6 Monate	61	0,26%	63	-0,24%	7

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

Stand: März 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen FC

Wertentwicklungsüberblick



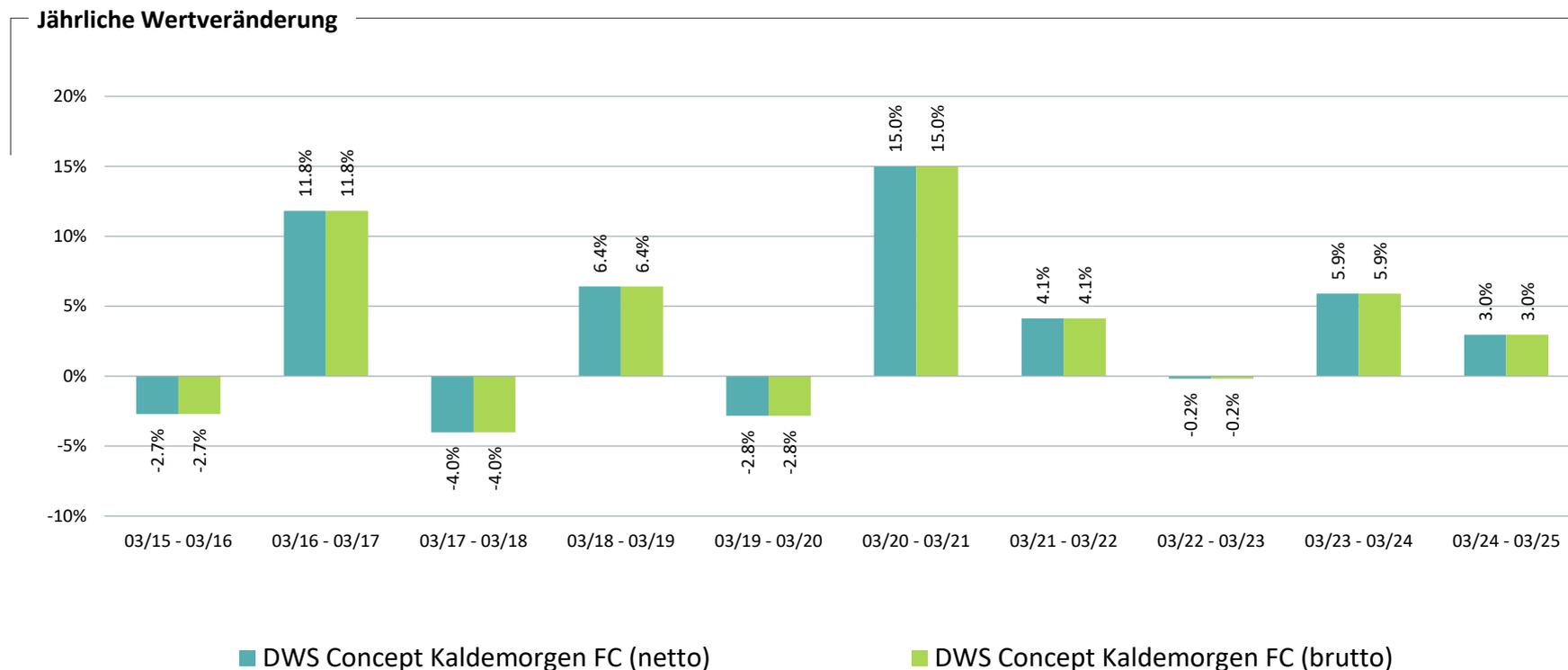
Monatliche Wertentwicklung

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Januar		3,77%	1,24%	0,15%	3,62%	-4,47%	0,10%	-0,88%	3,07%	0,11%	1,25%	-0,04%	3,17%	1,31%	2,99%
Februar		2,81%	-0,56%	0,72%	1,51%	1,20%	1,54%	-0,82%	1,25%	-3,50%	0,54%	-1,54%	-0,39%	-0,22%	-0,47%
März		0,29%	1,01%	1,40%	-0,53%	1,70%	0,48%	-1,82%	0,64%	-6,38%	3,29%	1,27%	0,94%	2,19%	-2,15%
April		-1,59%	0,58%	0,24%	0,31%	1,33%	-0,12%	2,60%	1,72%	3,83%	0,13%	0,08%	0,27%	-0,18%	
Mai	0,93%	0,86%	0,87%	1,61%	0,60%	1,90%	0,12%	0,93%	-1,96%	1,60%	0,44%	-0,37%	0,73%	0,24%	
Juni	-0,78%	1,73%	-1,43%	-0,47%	-1,52%	-0,68%	-0,41%	-0,25%	1,87%	0,67%	0,60%	-2,84%	-0,48%	1,10%	
Juli	-0,75%	1,00%	0,67%	1,17%	1,28%	2,58%	-0,12%	1,47%	1,23%	0,26%	0,47%	2,19%	0,99%	0,49%	
August	-4,00%	-0,73%	1,16%	1,09%	-1,92%	0,82%	-0,94%	-0,28%	0,78%	0,78%	1,20%	-0,34%	-0,27%	-0,07%	
September	0,74%	0,56%	0,24%	0,43%	-1,67%	-0,83%	1,01%	0,62%	1,26%	-1,47%	-0,70%	-2,49%	-0,42%	0,55%	
Oktober	1,02%	0,55%	1,55%	0,71%	2,90%	1,29%	0,74%	-0,75%	0,18%	-2,20%	0,57%	1,18%	-1,87%	-0,42%	
November	2,39%	1,23%	0,43%	0,50%	1,29%	1,61%	-0,43%	-0,12%	1,50%	4,66%	-0,21%	0,65%	2,22%	1,56%	
Dezember	1,05%	0,89%	0,52%	0,35%	-2,18%	1,15%	-0,35%	-2,84%	0,67%	1,03%	1,90%	-1,80%	1,37%	-0,63%	
	0,46%	11,87%	6,42%	8,16%	3,55%	7,65%	1,56%	-2,23%	12,84%	-1,10%	9,85%	-4,07%	6,33%	6,04%	0,30%
														Seit Auflegung*	90,39%

* 2. Mai 2011. 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: März 2025, Quelle: DWS Investment GmbH, Währung: Euro

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 März 2025, Quelle: DWS International GmbH

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

	03/15 - 03/16	03/16 - 03/17	03/17 - 03/18	03/18 - 03/19	03/19 - 03/20	03/20 - 03/21	03/21 - 03/22	03/22 - 03/23	03/23 - 03/24	03/24 - 03/25
iBoxx € Sov. 1-3	0,4%	-0,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	0,1%	-1,5%	-3,1%	2,6%	4,0%
iBoxx € Sov. 7-10	2,4%	-1,3%	3,7%	3,4%	3,7%	2,6%	-7,0%	-11,6%	4,7%	1,4%
iBoxx € Corp.	0,4%	2,5%	1,7%	2,3%	-3,4%	8,7%	-5,7%	-7,8%	6,8%	4,3%
iBoxx € Liq. HY	-1,0%	7,5%	3,1%	1,8%	-11,1%	21,2%	-2,4%	-2,7%	9,4%	6,7%
JPM EMBI Global Diversified Comp. (USD)	4,2%	8,9%	4,3%	4,2%	-6,8%	16,0%	-7,4%	-6,9%	11,3%	6,4%
JPM USD Govt. Bonds (RI) (USD)	2,5%	-1,5%	0,5%	4,3%	14,2%	-5,1%	-3,2%	-4,4%	0,2%	4,5%
Euro Stoxx 50	-16,7%	20,1%	-1,7%	2,6%	-14,7%	43,5%	1,5%	13,5%	20,8%	5,8%
DAX	-16,7%	23,6%	-1,8%	-4,7%	-13,8%	51,1%	-4,0%	8,4%	18,3%	19,9%
S&P 500 (USD)	1,8%	17,2%	14,0%	9,5%	-7,0%	56,4%	15,6%	-7,7%	29,9%	8,3%
MSCI EM (LW)	-7,4%	15,5%	22,4%	-1,6%	-12,7%	53,5%	-9,6%	-6,2%	11,1%	11,7%
Topix (Yen)	-10,8%	14,7%	15,9%	-5,0%	-9,5%	42,1%	2,0%	5,8%	41,3%	-1,5%
Nikkei (Yen)	-11,1%	15,0%	15,7%	0,9%	-8,8%	56,7%	-2,8%	3,1%	46,6%	-10,1%
MSCI World (EUR)	-8,5%	23,0%	-0,7%	14,6%	-7,8%	44,5%	16,8%	-4,3%	26,5%	7,5%
MSCI AC World (EUR)	-9,3%	23,3%	0,4%	13,0%	-8,7%	45,0%	13,8%	-4,7%	24,5%	7,6%
EUR/USD	-5,8%	6,5%	-13,0%	9,5%	2,3%	-6,6%	5,6%	2,4%	0,6%	0,0%
Bloomberg Commodity (USD)	-19,6%	8,7%	3,7%	-5,3%	-22,3%	35,0%	49,3%	-12,5%	-0,6%	12,3%
Gold (USD)	3,9%	1,0%	6,1%	-2,1%	24,4%	5,7%	13,9%	1,8%	12,0%	41,1%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	-3,4%	5,8%	1,6%	0,4%	-5,4%	34,5%	-9,0%	-9,9%	6,0%	7,1%

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

Stand: Ende März 2025; 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 (31.12.2024):	1,550%	1,550%	0,800%	0,800%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,760%	0,760%	0,840%	0,850%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

Stand: Ende März 2025; Quelle: DWS Investment 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 (31.12.2024):	0,800%	0,800%	0,610%	2,250%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,830%	0,820%	0,890%	0,600%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten 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 März 2025, Quelle: DWS Investment 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 (31.12.2024):	0,800%	1,550%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella	
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

Stand: Ende März 2025, Quelle: DWS Investment 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 (31.12.2024):	0,550%	1,550%	1,550%	1,850%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,900%	0,750%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten 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 März 2025, Quelle: DWS Investment 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 (31.12.2024):	1,580%	0,830%	0,830%	0,740%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,990%	1,090%	1,120%	n/a
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten 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 März 2025, Quelle: DWS Investment 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 (31.12.2024):	0,830%	1,730%	0,820%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,450%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,010%	0,010%	0,010%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella		
Fondsvermögen:	14.473,7 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 oder vereinfachten 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 März 2025, Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Erfolgsabhängige Vergütung



Gültig ab dem
01.01.2022!

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen LC, LD, SLD, NC, FC, FD, IC, PFC, SC, TFC, TFD, USD TFCH, USD LCH, USD FCH und CHF FCH eine erfolgsabhängige Vergütung.

Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 15% der absoluten Anteilwertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse (nach Abzug aller Kosten), sofern der Anteilwert die High Water Mark am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch höchstens 4% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode („Obergrenze“).

Die High Water Mark ist der höchste Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode, an dem zuletzt eine erfolgsabhängige Vergütung während des Referenzzeitraums berechnet und gezahlt wurde. Bei Auflegung der jeweiligen Anteilklasse entspricht die High Water Mark dem Anteilwert bei Erstausgabe. Der Referenzzeitraum für die High Water Mark, ab dessen Ende der Mechanismus für die Aufholung einer früheren negativen Performance-Abweichung einsetzen kann, beginnt mit der Auflegung der Anteilklasse und dauert fünf Abrechnungsperioden.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird an jedem Bewertungstag zum Zeitpunkt der Anteilwertberechnung abzüglich sämtlicher Kosten und unter Berücksichtigung der durchschnittlichen Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile ermittelt.

- Liegt die Anteilwertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse (abzüglich aller Kosten) entsprechend dem an jedem Bewertungstag durchgeführten Vergleich über der High Water Mark (positive Wertentwicklung), wird eine etwa angefallene erfolgsabhängige Vergütung zurückgestellt.
- Liegt die Anteilwertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse (abzüglich aller Kosten) entsprechend dem an jedem Bewertungstag durchgeführten Vergleich unter der High Water Mark, so wird eine bereits zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung anteilig wieder aufgelöst.

Eine zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung wird dem jeweiligen Empfänger im Allgemeinen jährlich gutgeschrieben, wenn die Anteilwertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse (abzüglich aller Kosten) am Ende der Abrechnungsperiode die High Water Mark übersteigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der ersten Anteilwertberechnung der jeweiligen Anteilklasse. Wenn der Teilfonds oder eine Anteilklasse während der Abrechnungsperiode geschlossen oder verschmolzen wird oder Anteile von den Anlegern zur Rücknahme eingereicht oder umgetauscht werden und bei den hiervon betroffenen Anteilen eine erfolgsabhängige Vergütung anfällt, wird die erfolgsabhängige Vergütung dem Empfänger bis zum Tag der Schließung oder Verschmelzung bzw. bis zu dem Tag, an dem die Anteile zurückgegeben oder umgetauscht wurden, anteilig gutgeschrieben.

DWS Concept Kaldemorgen

Erfolgsabhängige Vergütung – Berechnungsbeispiel

Illustratives
Beispiel

Gültig ab dem
01.01.2022!

	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)	Yes	No	Yes	No	No	Yes
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 Anteilwert des Teilfonds übersteigt die High Water Mark (100,00 EUR). Es fällt eine erfolgsabhängige Vergütung an. Die High Water Mark erhöht sich im folgenden Jahr auf 102,17 EUR.

Jahr 2: Der Anteilwert des Teilfonds fällt unter die High Water Mark (102,17 EUR). Es fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an.

Jahr 3: Der Anteilwert des Teilfonds übersteigt die High Water Mark (102,17 EUR). Es fällt eine erfolgsabhängige Vergütung an. Die High Water Mark erhöht sich im folgenden Jahr auf 103,59 EUR.

Jahr 4: Der Anteilwert des Teilfonds fällt unter die High Water Mark (103,59 EUR). Es fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an.

Jahr 5: Der Anteilwert des Teilfonds fällt unter die High Water Mark (103,59 EUR). Es fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an.

Jahr 6: Der Teilfonds übersteigt die maßgebliche High Water Mark (103,59 EUR) und übersteigt die Obergrenze der erfolgsabhängigen Vergütung (496,00 EUR ggü. 540,16 EUR). Es fällt eine erfolgsabhängige Vergütung bis zur Höhe der Obergrenze der erfolgsabhängigen Vergütung (496,00 EUR) an. Die High Water Mark erhöht sich 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: Januar 2024, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Investmentphilosophie



Anlagepolitik: DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Das Fondsmanagement strebt eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und einen gewissen Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten an. Die Schwankungsbreite des Fondsanteilswertes und mögliche Verluste in einem Kalenderjahr sollen im einstelligen Prozentbereich gehalten werden (keine Garantie).

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.

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



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. 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] [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. 31.03.2025

Copyright © 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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.

DWS Investment GmbH. Stand: 31.03.2025. CRC 090597 (03/2025)