



Investors for a new now

DWS Concept Kaldemorgen

Gut gemischt – mit jahrzehntelanger
Investmenterfahrung

März 2024 | Bei diesem Dokument handelt es sich
um eine Werbemitteilung.



Ausgewogenes Verhältnis

Mischfonds investieren in verschiedene Anlageklassen



Breite Streuung
über unterschiedliche
Anlageklassen und
-instrumente



Kombination
von renditeorientierten
und eher defensiveren
Anlagen



**Aktives Fonds-
management**
zur besseren Nutzung
von Anlagechancen



Flexible Reaktionen
und Anpassung
auf veränderte
Marktbedingungen



Je nach Ausrichtung eines Mischfonds gibt es mehr oder weniger Beschränkungen, zum Beispiel bei der Wahl der Anlageklassen oder deren Gewichtung.

Mit voller Flexibilität mischen

Der DWS Concept Kaldemorgen nutzt seine Möglichkeiten, um Rendite mit angemessenem Risiko zu erzielen

Freiheiten genießen ...

... und ohne Vorgaben oder Einschränkungen investieren.

Erfahrung einsetzen, ...

... um eine auf die jeweilige Marktlage angepasste Mischung zu finden.



Chancen nutzen, ...

... um eine optimierte risiko-adjustierte Rendite* zu erzielen.

Risiken begrenzen, ...

... mithilfe eines eigens entwickelten Risikomanagement-Ansatzes.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden können. *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Februar 2024

Freiheit genießen, ohne statische Vorgaben

(Fast) alles ist möglich, um das Anlageziel zu erreichen



Keine Restriktionen bezüglich Anlageregionen, Anlageklassen und Anlagestile



Breite Palette an investierbaren Finanzinstrumenten, zum Beispiel Globale Aktien, Anleihen, Geldmarkt, Gold und Währungen



Keine Orientierung an einem festen **Vergleichsindex***



Taktisch aktiv in der Portfoliosteuerung



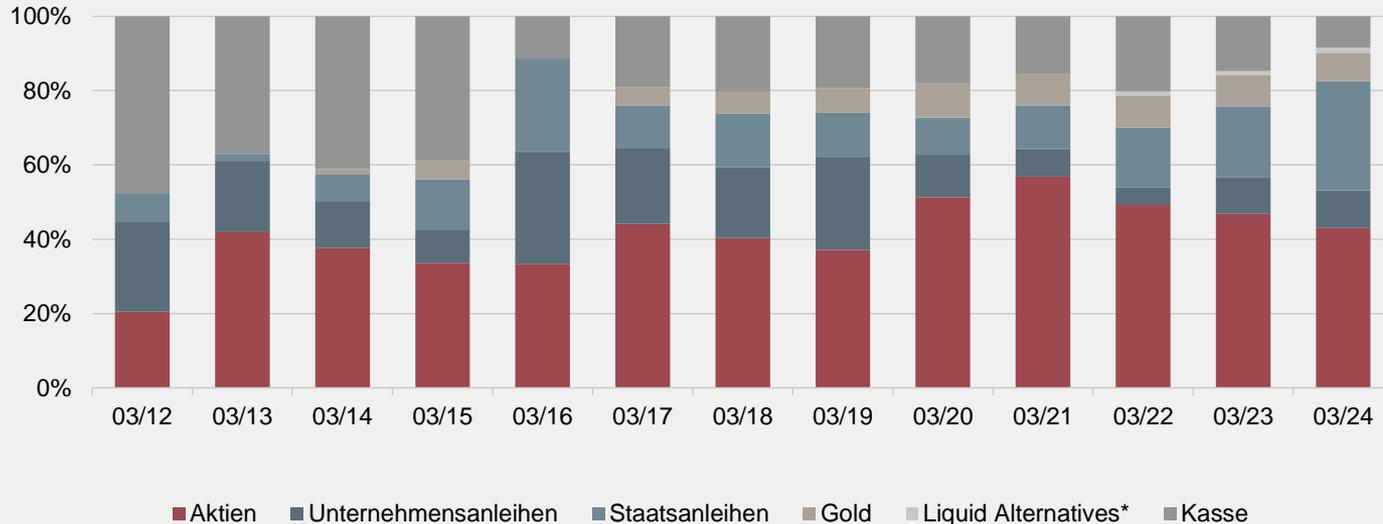
*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Februar 2024

Je nach Situation den passenden Ton treffen

Die Gewichtung der Anlageklassen erfolgt entsprechend dem Marktumfeld

Anlageklassen-Allokation seit Auflegung des DWS Concept Kaldemorgen am 02.05.2011



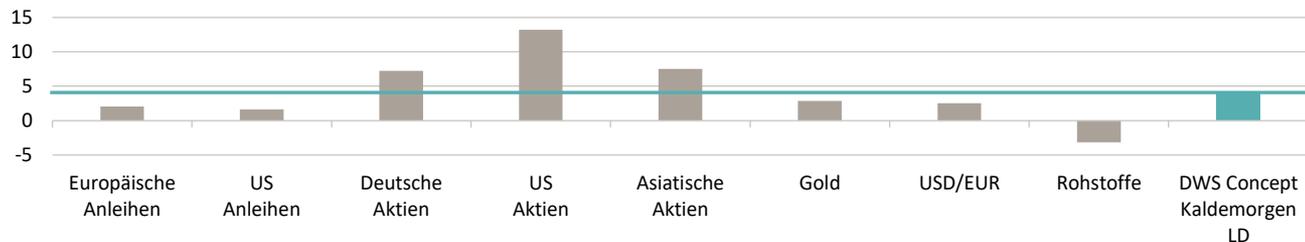
Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Stand: März 2024; Quelle: DWS International GmbH

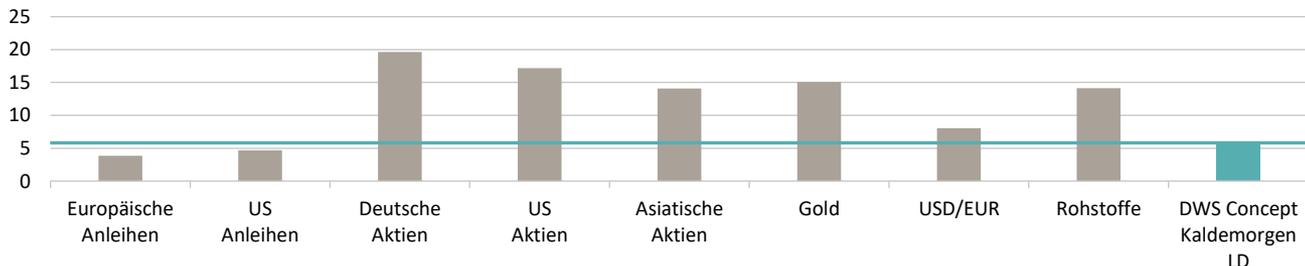
Chancen nutzen, um das Ergebnis zu verbessern

Die maximale Schwankungsbreite im Blick investiert das Fondsmanagement möglichst renditeorientiert

Rendite verschiedener Anlageklassen im Vergleich zum DWS Concept Kaldemorgen LD in Prozent



Volatilität verschiedener Anlageklassen im Vergleich zum DWS Concept Kaldemorgen LD in Prozent



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie die Übersicht der Zehn-Jahres-Wertentwicklungen auf Seite 14. Anlageklassen: Europäische Anleihen (iBoxx Euro Overall), US Anleihen (JPM US Government Bond 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). Betrachtungszeitraum: seit Auflegung am 02. Mai 2011 – 29. Februar 2024 Die Erklärung der Indizes finden Sie im Glossar auf Seite 17. Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet; Stand: März 2024

Risiken streng kontrollieren

Für eine Überwachung der Schwankungsbreite wird ein strenger, eigens entwickelter Risikomanagement-Ansatz eingesetzt

Angestrebte Grenzen



Die **Schwankungsbreite** (Volatilität)* des Fondspreises soll auf max. 10 % im Kalenderjahr begrenzt werden



Der **Rückgang des Fondspreises** soll auf max. 10 % im Kalenderjahr begrenzt werden

Vorgehensweise



Permanente Überwachung der Wertentwicklung des Fondspreises durch eigene Risikomanager



Signale bei möglicher Unterschreitung definierter Fondspreise

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Februar 2024

Erfahrung und Kreativität im Team einsetzen

Die Experten hinter dem DWS Concept Kaldemorgen



Multi Asset Total Return Team – Flagship Portfolio Managers



Klaus Kaldemorgen
Co-Lead Portfolio Manager
Gesamtsteuerung



Christoph Schmidt
Co-Lead Portfolio Manager
Gesamtsteuerung



Henning Potstada
Deputy Portfolio Manager



Thomas Graby
Deputy Portfolio Manager

Insgesamt besteht das direkte Team
des Fonds aus 10 Mitgliedern



DWS Concept Kaldemorgen

Eine dreistufige Portfoliostruktur

1.

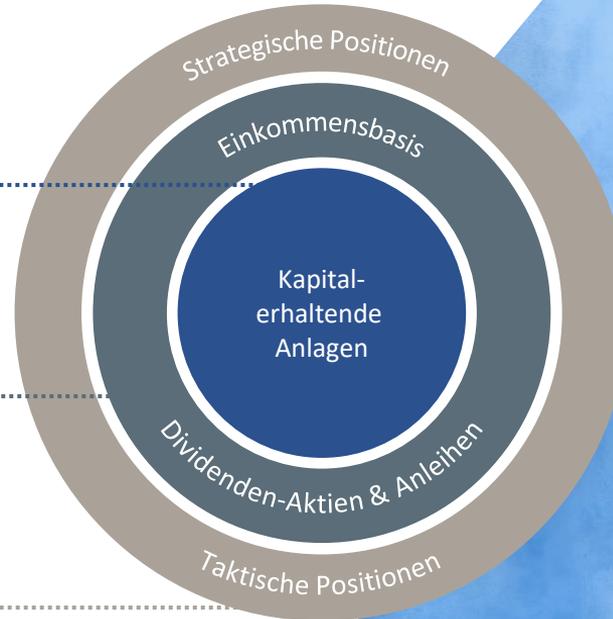
Kern: Kapitalerhaltende Anlagen zur Verringerung des Risikos

2.

Einkommensbasis: Dividendenaktien und Anleihen

3.

Taktische und strategische Positionen, um Möglichkeiten an den Kapitalmärkten zu nutzen



Dividenden sind nicht garantiert.

Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

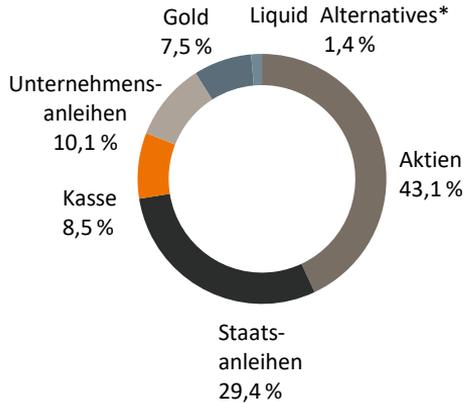
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Februar 2024

DWS Concept Kaldemorgen

Gewichtung der Anlageklassen per 28.03.2024

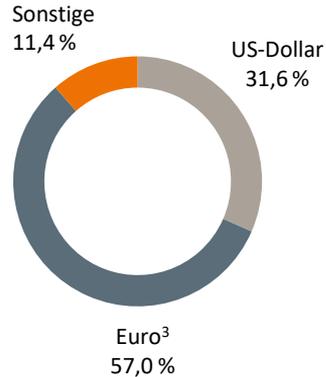
Gewichtung der Anlageklassen¹

in % des Fondsvermögens



Währungsstruktur²

in % des Fondsvermögens



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

1) Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

2) Inklusive Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

3) Euro inkl. Goldposition

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17. Quelle: DWS International GmbH; Stand: März 2024

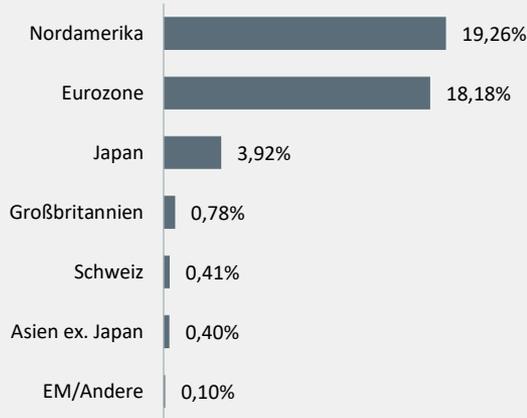


DWS Concept Kaldemorgen

Anlageklassengewichtung: Aktien



Regionen



Sektoren



Kennzahlen*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,98 %	Nettoverschuldung/Eigenkapital	98,51 %
EV/EBITDA** (ex ante 12M)	12,41	EPS-Wachstum** (ex ante 12M)	8,42 %

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

*Bezogen auf das Aktienportfolio.

**Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

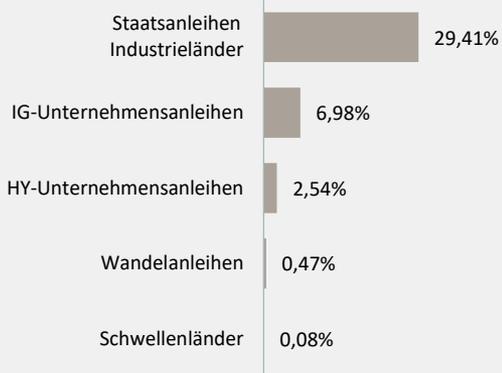
Stand: März 2024, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

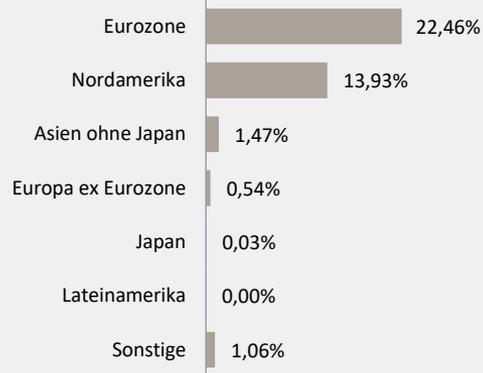
Anlageklassengewichtung: Anleihen



Segmente



Regionen



Kennzahlen*

Durchschn. Anleihe-Rating	AA	Duration** exkl. Derivative (Jahre)	1,78
Ø Kupon exkl. Derivative	2,50 %	Duration** inkl. Derivative (Jahre)	1,77
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative**	4,11 %		

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

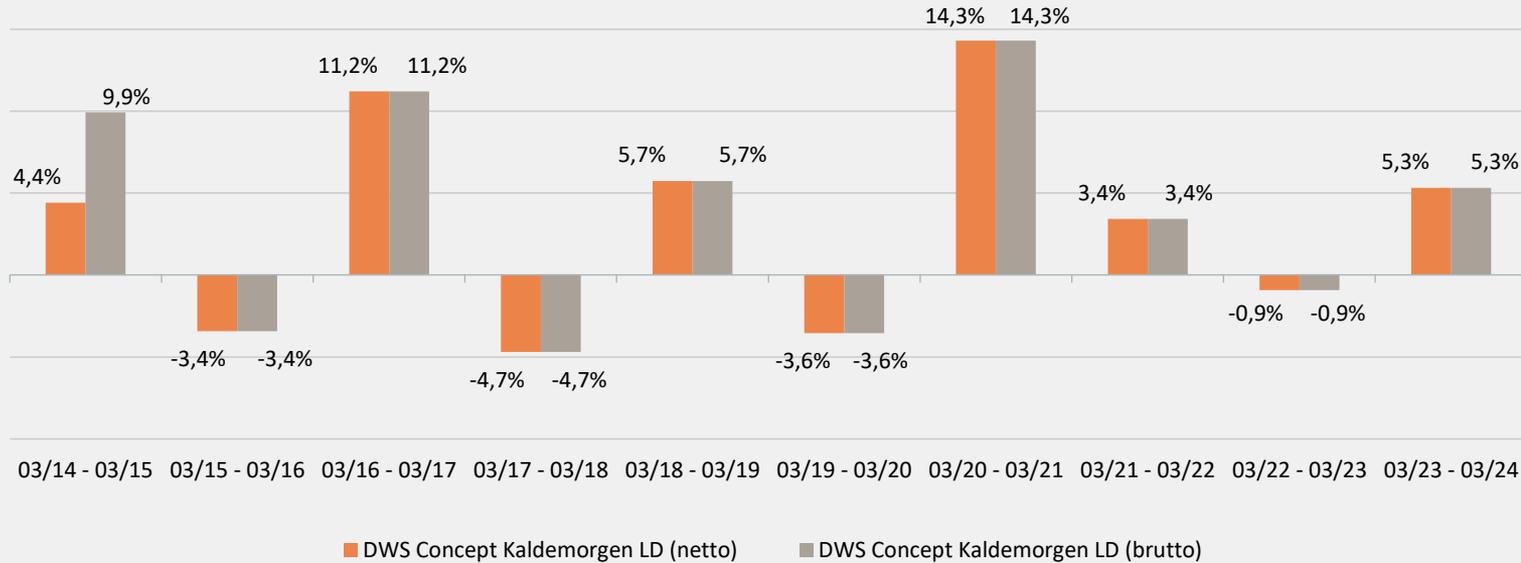
*Bezogen auf das Anleihenportfolio.

**Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Stand: März 2024, Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen LD

Wertentwicklungen in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

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

Quelle: DWS International GmbH; Stand: März 2024

Performancedaten verschiedener Anlageklassen

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

Index*	03/14 - 03/15	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
iBoxx Euro Sovereign 1–3	1,4%	0,4%	-0,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	0,1%	-1,5%	-3,1%	2,6%
iBoxx Euro Sovereign 7–10	14,8%	2,4%	-1,3%	3,7%	3,4%	3,7%	2,6%	-7,0%	-11,6%	4,7%
iBoxx Euro Corporate	7,2%	0,4%	2,5%	1,7%	2,3%	-3,4%	8,7%	-5,7%	-7,8%	6,8%
iBoxx Euro Liquid High Yield	4,2%	-1,0%	7,5%	3,1%	1,8%	-11,1%	21,2%	-2,4%	-2,7%	9,4%
JPM USD Government Bond (USD)	6,2%	2,5%	-1,5%	0,5%	4,3%	14,2%	-5,1%	-3,2%	-4,4%	0,2%
DAX	25,2%	-16,7%	23,6%	-1,8%	-4,7%	-13,8%	51,1%	-4,0%	8,4%	18,3%
S&P 500 (USD)	12,7%	1,8%	17,2%	14,0%	9,5%	-7,0%	56,4%	15,6%	-7,7%	29,9%
MSCI AC Asia (lokale Währung)	21,7%	-11,4%	15,7%	19,8%	-2,9%	-10,4%	49,1%	-7,4%	-1,8%	19,3%
EUR/USD	28,3%	-5,8%	6,5%	-13,0%	9,5%	2,3%	-6,6%	5,6%	2,4%	0,6%
Bloomberg Commodity (USD)	-27,0%	-19,6%	8,7%	3,7%	-5,3%	-22,3%	35,0%	49,3%	-12,5%	-0,6%
Gold (USD)	-7,9%	3,9%	1,0%	6,1%	-2,1%	24,4%	5,7%	13,9%	1,8%	12,0%

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

(iBoxx Euro Sovereign), US Anleihen (JPM US Government Bond 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). *Die Erklärung der Indizes finden Sie im Glossar auf Seite 17.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: März 2024

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

DWS Concept Kaldemorgen

Daten und Fakten

Anteilklassen:	LD
Anteilklassen-Währung:	EUR
ISIN:	LU0599946976
WKN:	DWS K01
Ausgabeaufschlag ¹ :	bis zu 5,0 %
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,500 %
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	15% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber EONIA Index
Laufende Kosten (31.12.2023):	1,550 %
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000 %
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012 %
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella
Fondsvermögen (28.03.2024)	14.306,4 Mio. Euro
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.



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

Quelle: DWS International GmbH; Stand: März 2024

- Seite 3 Risiko-adjustierte Rendite:** Sie bezeichnet die Beurteilung einer erzielbaren oder erzielten Rendite einer Anlage unter Berücksichtigung des jeweiligen Risikos, beispielsweise gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) eines Finanzinstrumentes.
- Seite 4 Vergleichsindex (Benchmark):** Mit Benchmark bezeichnen Fondsanleger üblicherweise einen Vergleichsindex, an dem sich ein Fonds messen lassen kann.
- Seite 5 Liquid Alternatives:** Strategien, die unter Ausnutzung verschiedener Risikoprämien eine Alternative zu direktionalen Anlagestrategien am Kapitalmarkt liefern wollen. Die Strategien basieren in der Regel auf quantitativen Auswahlmechanismen, die gering- bis unkorrelierte Strategien kombinieren, um Risiken zu streuen.
- Seite 7 Volatilität:** Ein Parameter zur Bestimmung der Schwankungsbreite eines Wertes wie beispielsweise eines Aktienkurses
- Seite 9 Rendite-Risiko-Profil:** Das Profil beschreibt das Verhältnis der Renditechance eines Wertpapiers gegenüber dem Verlustrisiko.
- Seite 11 EV/EBITDA:** Unternehmenswert (EV oder Enterprise Value) im Verhältnis zum operativen Gewinn (EBITDA – Earnings before interest, tax, depreciation and amortization, übersetzt Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände) ist eine Kennzahl für die Bewertung von Aktien oder Unternehmen.
- Seite 11 EPS-Wachstum:** EPS oder Earnings per Share bedeutet Nettogewinn pro Aktie. Das erwartete Wachstum dieser Kennzahl (englisch: expected EPS Growth) gibt die zukünftige Wachstumsaussicht eines Unternehmens wieder.
- Seite 12 Derivate:** Derivate sind Finanzprodukte, deren Preisentwicklung von einem zugrunde liegenden Basiswert abhängt. Basiswerte können Waren oder Finanzinstrumente wie Aktien, Anleihen oder Indizes sein.
- Seite 12 Duration:** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Geldanlage in einem festverzinslichen Wertpapier an.
- Seite 14 iBoxx Euro:** Die iBoxx Euro Indizes sollen die Entwicklung der Rentenmärkte für die Eurozone repräsentativ dokumentieren. Die iBoxx-Indizes werden auf Grundlage von Bank-Handelsdaten für festverzinsliche Wertpapiere wie Staatsanleihen, staatlich garantierte Anleihen, besicherte Anleihen und Unternehmensanleihen berechnet.
- Seite 14 J.P. Morgan Government Bond Index US:** Der J.P. Morgan Government Bond Index US bildet die Wertentwicklung zulässiger festverzinslicher, auf US-Dollar lautender Staatsanleihen der US-Regierung ab.
- Seite 14 DAX:** Er misst die Wertentwicklung der vierzig größten und (bezogen auf die Streubesitz-Marktkapitalisierung) liquidesten Unternehmen des deutschen Aktienmarktes und repräsentiert rund 80 Prozent der Marktkapitalisierung börsennotierter Aktiengesellschaften in Deutschland
- Seite 14 S&P 500-Index:** Es handelt sich um einen Aktienindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst.
- Seite 14 MSCI AC Asia:** Der Index erfasst Standard- und Nebenwerte aus allen Industrieländern und Schwellenländern in Asien. Der Index deckt ungefähr 85 % der Streubesitz-bereinigten Marktkapitalisierung in jedem Land ab.
- Seite 14 Bloomberg Commodity-Index:** Der Index (BCOM) ist eine hochliquide und diversifizierte Benchmark für Rohstoffanlagen.

Wichtige Hinweise

Für Investoren in Deutschland, Luxemburg und Österreich



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

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

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

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z. B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

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

DWS International GmbH 2024. Stand: März 2024; CRC 097989 (10/2023)

Wichtige Hinweise

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 Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Schweizer Zahlstelle ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland und deren Niederlassungen von Deutsche Bank (Suisse) S.A., 3, Place des Bergues, CH-1211 Geneva. 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.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

© DWS CH AG 2024. Stand: März 2024; CRC 097989 (10/2023)