



Investors for a new now

DWS Concept Kaldemorgen

Interview Klaus Kaldemorgen / Björn Drescher
Die Fondsplattform

Klaus Kaldemorgen

Gründer und Co-Lead DWS Concept Kaldemorgen

September 2023

Diese Werbemitteilung ist nur zum Einsatz beim Berater bestimmt.
Keine Weitergabe an Endkunden.



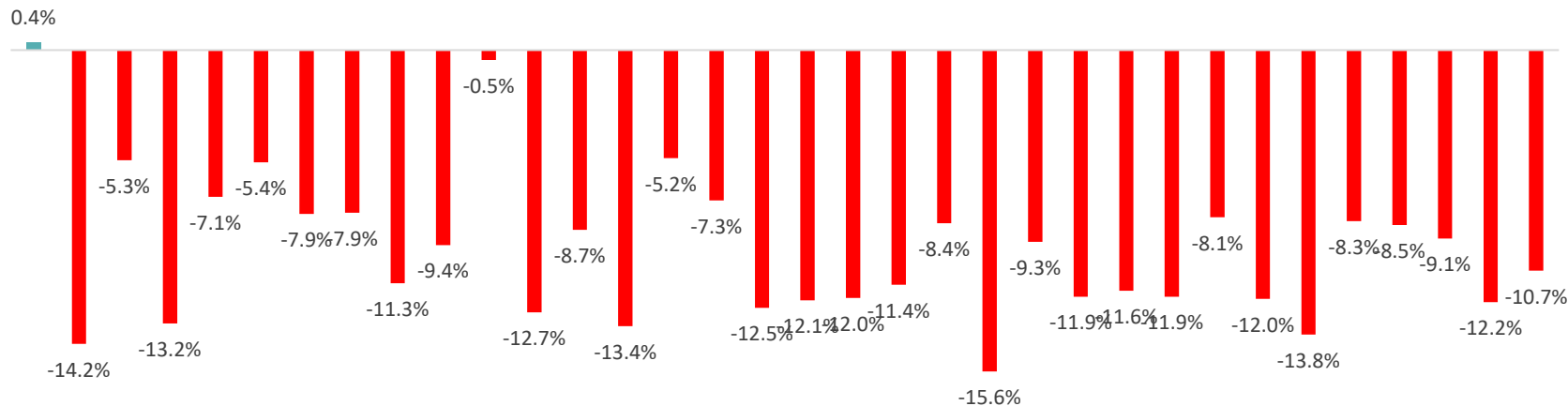
Multi Asset Fonds im Überblick

Morningstar Kategorien: „Moderat“ und „Flexibel“; größte Fonds

Auswahl: Größte Fonds aus den Morningstar Kategorien Flexibel und Moderat
Verwaltetes Vermögen der Fonds kombiniert: > 200 Mrd EUR
Sortierung nach Größe

Wertentwicklung 2022 und 2023 kombiniert (31.12.2021 - 29.08.2023)

DWS Concept Kaldemorgen FC



Copyright © 2023 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.

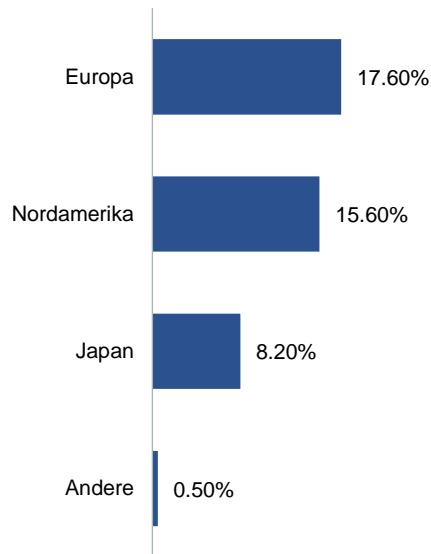
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Entwicklung.
Stand: 30. August 2023; Quelle: DWS International GmbH, Refinitive

DWS Concept Kaldemorgen: Aktienallokation

Ausgewogenes Risikoprofil

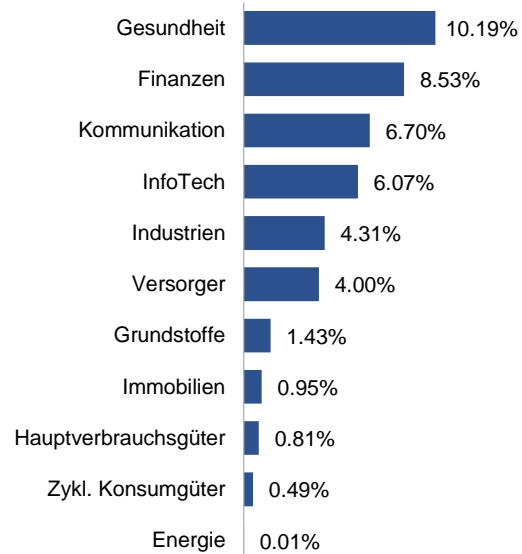
Regionen (inkl. Derivate)

Allokation in % des Fondsvolumens



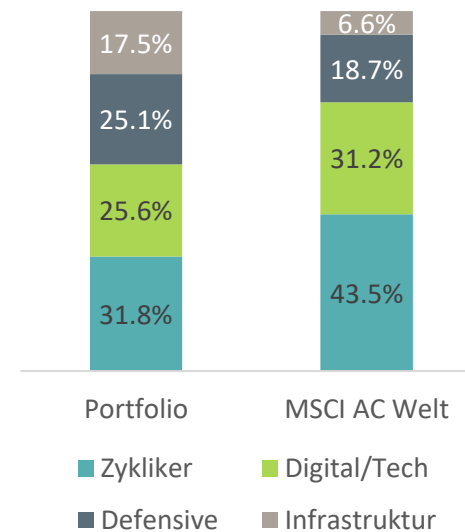
Sektoren

Allokation in % des Fondsvolumens



Sektoren / Zuordnung entspr. Werttreiber

Allokation in % des Aktienportfolios



Daten in % des Aktienportfolios. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden. MSCI AC Welt ist keine offizielle Benchmark.

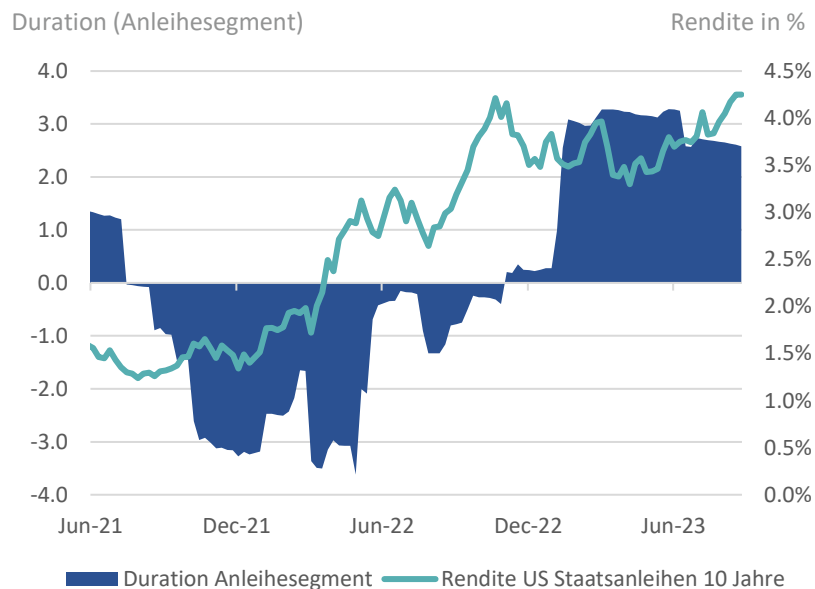
Stand: August 2023; Quelle: DWS International GmbH

DWS Concept Kaldemorgen: Anleihemanagement

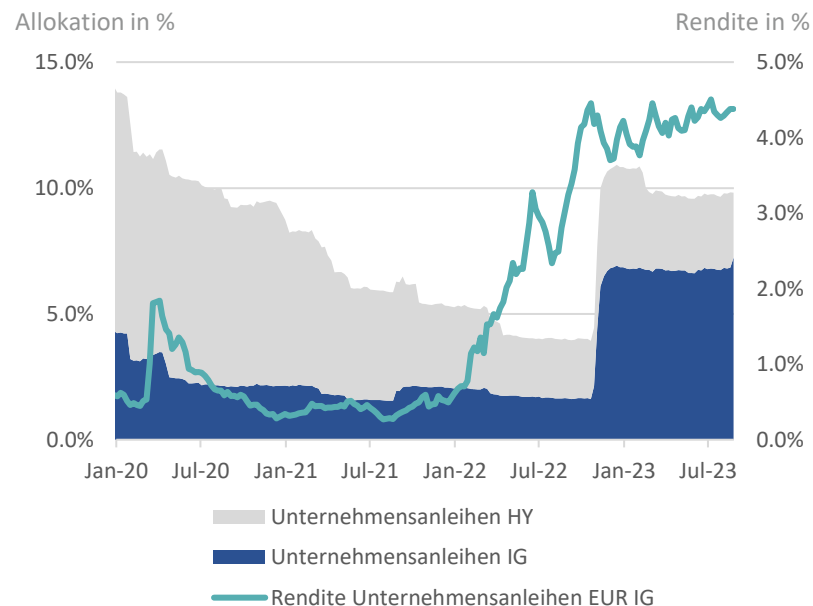
Aktive Risikosteuerung lieferte Mehrwert



Durationsteuerung



Allokation Unternehmensanleihen



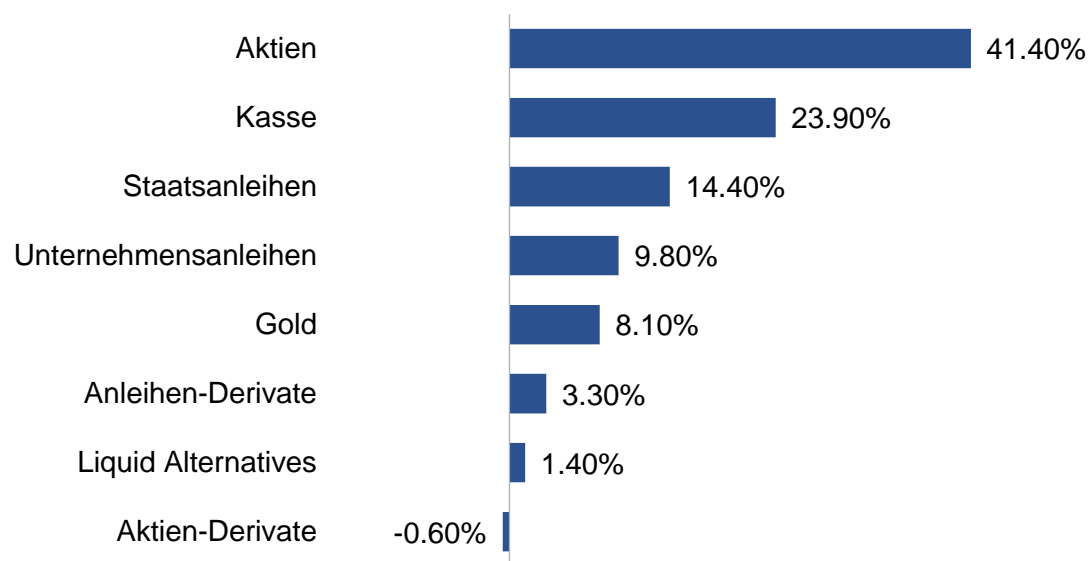
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

Stand: August 2023; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS Concept Kaldemorgen: Allokation auf einen Blick

Diversifikation bleibt wichtig

Fonds im Überblick



Netto-Aktienquote ca. 41%
Anleihen (inkl. Derivate) ca. 28%
Rendite Anleihen 5,1%
Duration Anleihen 2,6
Kreditrisiko Anleihen AA-

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

Stand: August 2023; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

DWS Concept Kaldemorgen: Performance seit Auflegung

Erfolgreiche langfristige Historie



Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



+ 63,6%
(4,1% p.a.)
Vol: 5,9%

YTD
+ 4,99%

— DWS Concept Kaldemorgen LD

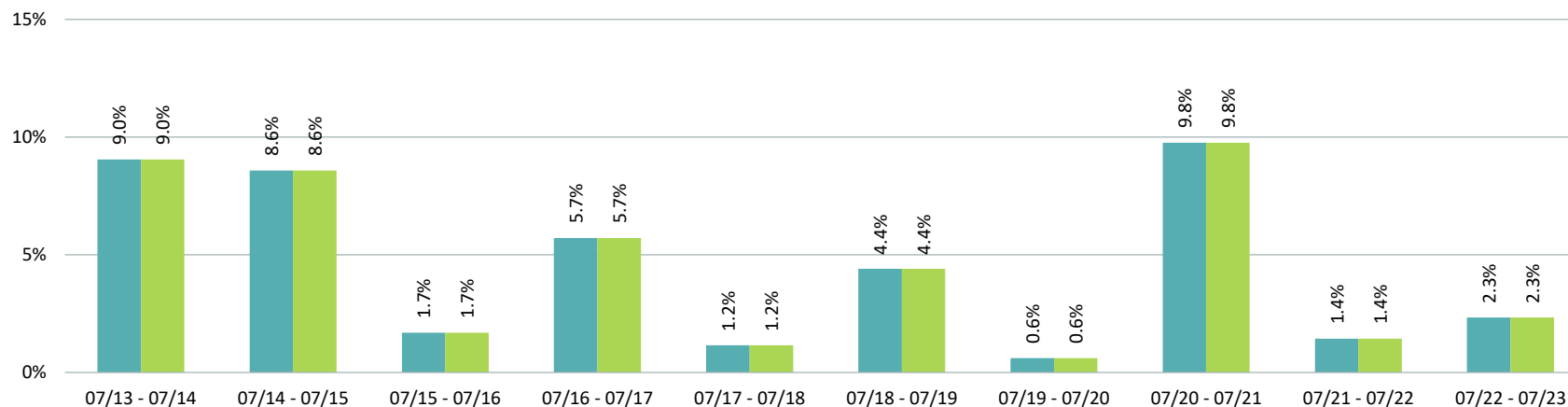
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der 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 Juli 2023; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

DWS Concept Kaldemorgen FC



Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden



■ DWS Concept Kaldemorgen FC (netto)

■ DWS Concept Kaldemorgen FC (brutto)

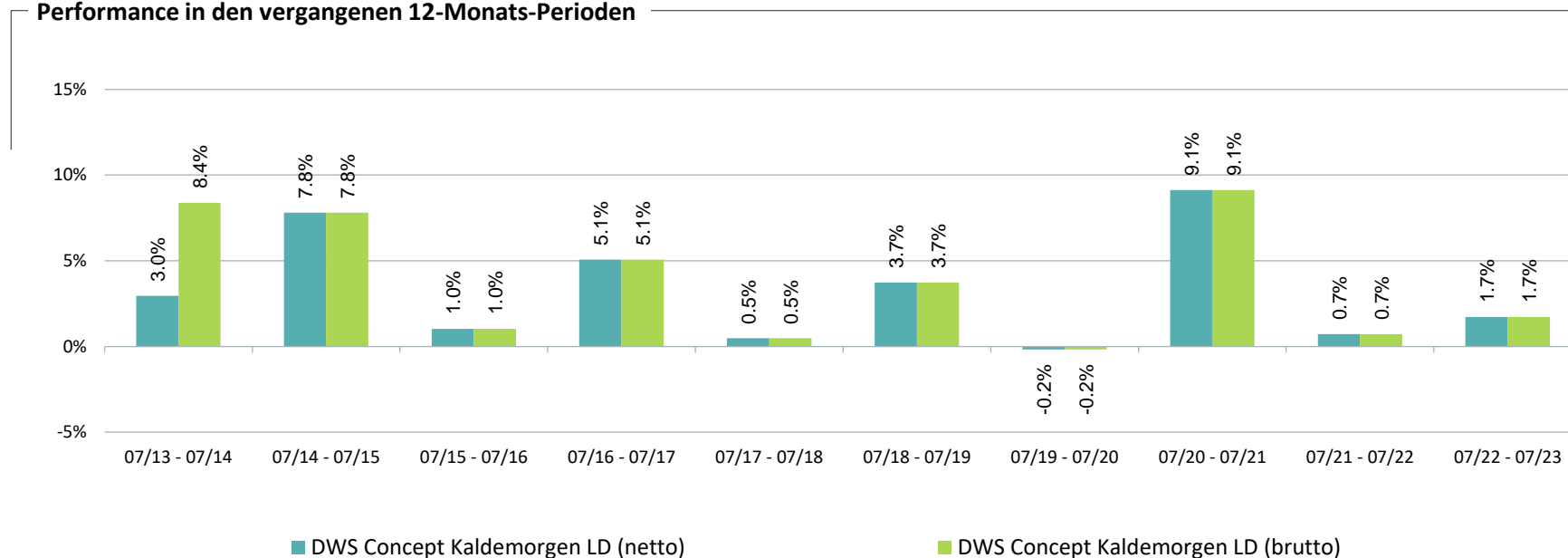
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

Stand: Ende Juli 2023, 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 Juli 2023, Quelle: DWS International GmbH

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

	07/13 - 07/14	07/14 - 07/15	07/15 - 07/16	07/16 - 07/17	07/17 - 07/18	07/18 - 07/19	07/19 - 07/20	07/20 - 07/21	07/21 - 07/22	07/22 - 07/23
iBoxx € Sov. 1-3	2,3%	0,8%	0,5%	-0,1%	-0,6%	0,9%	-0,4%	-0,2%	-2,1%	-2,2%
iBoxx € Sov. 7-10	12,0%	6,3%	8,0%	-2,8%	1,6%	9,3%	1,4%	1,3%	-10,9%	-8,7%
iBoxx € Corp.	6,7%	2,4%	5,6%	0,3%	0,6%	6,0%	-0,4%	3,2%	-9,9%	-3,4%
iBoxx € Liq. HY	8,5%	2,6%	2,5%	6,6%	1,0%	3,8%	-1,9%	9,1%	-9,4%	5,7%
JPM EMBI Global Diversified Comp. (USD)	10,7%	0,6%	11,2%	5,0%	0,1%	11,0%	3,0%	4,1%	-19,3%	6,4%
JPM USD Govt. Bonds (RI) (USD)	2,4%	3,8%	6,2%	-2,8%	-1,2%	7,9%	12,5%	-3,5%	-8,3%	-3,9%
Euro Stoxx 50	15,7%	18,5%	-14,5%	18,3%	5,0%	1,1%	-6,5%	31,2%	-7,0%	23,7%
DAX	13,7%	20,2%	-8,6%	17,2%	5,7%	-4,8%	1,0%	26,2%	-13,3%	22,0%
S&P 500 (USD)	16,9%	11,2%	5,6%	16,0%	16,2%	8,0%	12,0%	36,4%	-4,6%	13,0%
MSCI EM (LW)	15,8%	-1,0%	1,0%	23,0%	7,5%	-0,5%	11,1%	18,5%	-14,6%	9,1%
Topix (Yen)	16,2%	31,1%	-18,6%	25,1%	10,6%	-8,6%	-1,9%	29,8%	4,5%	23,0%
Nikkei (Yen)	16,2%	34,0%	-18,0%	22,5%	15,4%	-2,5%	3,0%	27,7%	3,9%	22,0%
MSCI Welt (EUR)	15,7%	27,8%	-1,1%	10,8%	13,3%	9,5%	1,5%	35,3%	6,1%	5,5%
MSCI AC Welt (EUR)	15,6%	25,2%	-1,1%	11,6%	12,4%	8,8%	1,5%	33,4%	4,6%	5,0%
EUR/USD	-0,8%	21,1%	-1,2%	-5,2%	0,8%	5,1%	-5,8%	-0,3%	16,3%	-7,5%
Bloomberg Commodity (USD)	1,4%	-28,2%	-8,0%	0,8%	2,7%	-5,4%	-12,1%	40,3%	27,2%	-7,9%
Gold (USD)	-1,8%	-14,9%	23,3%	-5,9%	-3,7%	16,8%	38,3%	-7,7%	-3,2%	11,6%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	9,7%	5,2%	-2,1%	6,3%	-0,7%	2,1%	11,0%	13,8%	-17,7%	4,1%

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

Stand: Ende Juli 2023; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS Concept Kaldemorgen

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).

DWS Concept Kaldemorgen



Chancen

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



Risiken



- Markt-, branchen- und unternehmensbezogene 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 setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Des Weiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- 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

Zahlen und Fakten

Anteilklassen*:	LC	LD	TFC	TFD
Anteilklassen-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 (31.12.2022):	1,540%	1,540%	0,790%	0,790%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,004%	0,004%	0,004%	0,004%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.375,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument erhält Informationen zu den Anteilklassen LC, LD, FD, und LDQ. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden. ** Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

Stand: Ende Juli 2023; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Concept Kaldemorgen

Zahlen und Fakten

Anteilklassen*:	FC***	FD***	IC***	NC
Anteilklassen-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 (31.12.2022):	0,790%	0,790%	0,600%	2,240%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,004%	0,004%	0,004%	0,004%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.375,4 Mio. Euro			
Geschäftsjahr:	1.1. – 31.12.			

* Das Dokument enthält Informationen zu den Anteilklassen FC, FD, IC und NC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilklassen 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 Juli 2023, Quelle: DWS Investment GmbH

Wichtige Hinweise



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

Wichtige Hinweise

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

Die vollständigen Angaben zum Fonds 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 www.etf.dws.com Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: www.dws.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.

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 des 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 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 Investment GmbH, Stand: 30.08.2023, CRC Nummer: 097431