



Investors for a new now

DWS Invest Conservative Opportunities

„Anders sparen“

März 2025

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG)).



Agenda

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

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Übersicht







| | | | |
|-------------------|--|-------------------------|--|
| Anlageziel | Maximierung der langfristigen risikoadjustierten Rendite Max. 5% Volatilität Kapitalerhalt über einen 3-Jahreszeitraum | Währungen | Aktives Währungsmanagement |
| Anlagephilosophie | Flexible Total-Return-Strategie mit starkem Fokus auf Risikokontrolle im konservativen Risikoprofil | Derivate | Strategische & taktische kosteneffiziente Implementierung |
| Anlageuniversum | Globale Aktien, Anleihen (inklusive HY und Schwellenländer), Geldmarkt, Gold und Währungen Kein regionaler Bias | Strategie AuM | 742 Mio. EUR bzw. 772 Mio. USD |
| Anlageinstrumente | Überwiegend Fonds/ETFs Direktinvestments Derivate Alle z.Zt. genutzten Instrumente sind gelistet | Portfolio Manager | Fondsmanager: Thomas Graby Co-Fondsmanager: Christoph Schmidt |
| | | Auflegung der Strategie | August 2019 |

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS Investment 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“ | „Risikokontrollierter Zugang zum Kapitalmarkt“ | „Volle Flexibilität im Zyklus“ | „Aktienähnliche Erträge bei weniger Risiko“ |

Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

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

Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

Konservativer Zugang zum Kapitalmarkt



Anforderungen an konservatives Investment Produkt aus Kundensicht

- Positive Renditeerwartung
- Tendenziell gering schwankender Anteilwertes



Zielsetzungen des Fonds

- (1) Maximierung der risikoadjustierten Rendite
- (2) Kapitalerhalt über einen 3-Jahreszeitraum*
- (3) SRRl** 3-konforme Schwankungsbreite (2-5%)

Der Fonds soll konservativen Anlegern den Schritt an den Kapitalmarkt ermöglichen

* Es kann keine Garantie gewährt werden, dass Anlageziele erreicht werden.

** SRRl: Synthetic Risk Reward Indicator: Maß zur Einteilung von Investmentfonds in Risikostufen (1:geringes Risiko – 7:hohes Risiko)

Quelle: DWS International GmbH, Stand: Ende November 2022

DWS Invest Conservative Opportunities

Hohe Flexibilität im Management mit dezidiertem ex ante Risikomanagement

— Benchmark-freier Ansatz: Nutzung eines breiten Werkzeugkastens zur Erzielung positiver Renditen

➤ **Flexibler Multi Asset-Ansatz**

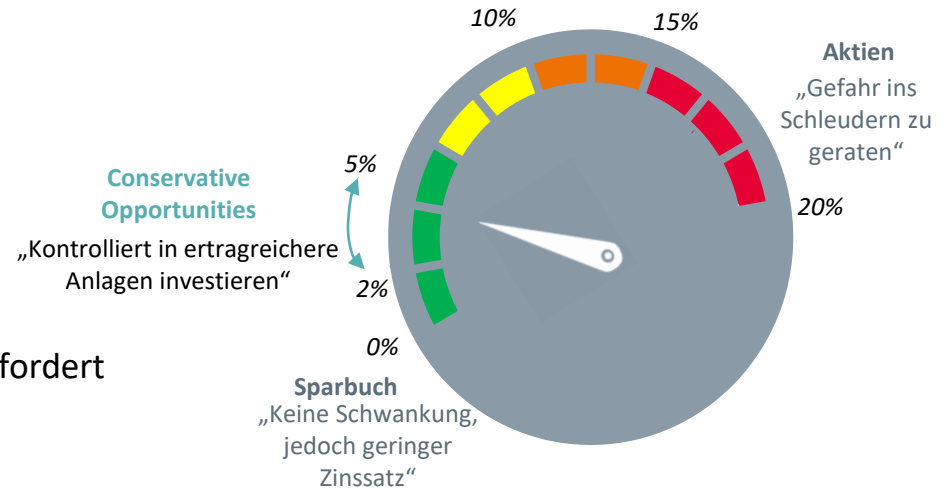
— Enge Volatilitätsbandbreite erfordert hohe Beweglichkeit im Management (s. Abbildung)

➤ **Modularer Portfolioaufbau**

— Flexibilität innerhalb definierter Bandbreiten erfordert entsprechende ex ante Steuerungsmöglichkeit

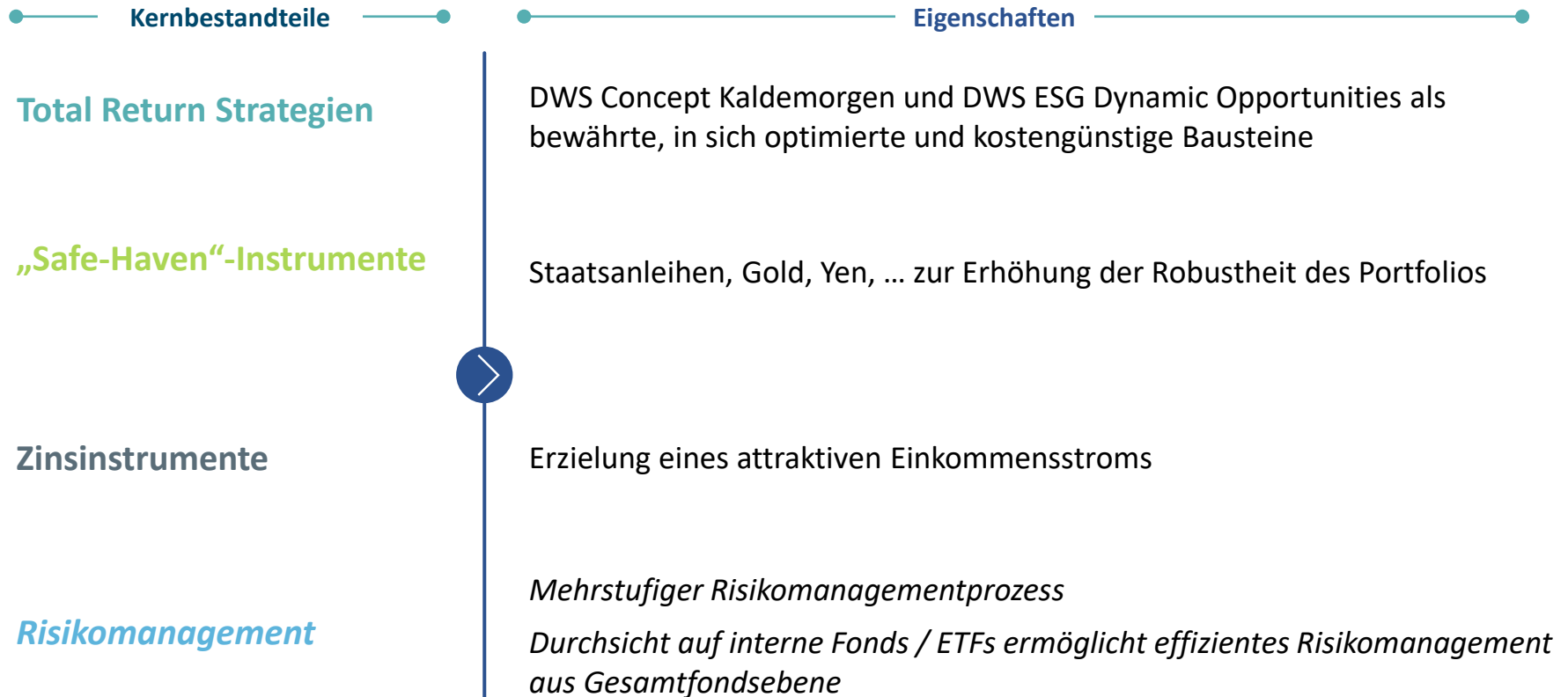
➤ **Maßgeschneidertes Risikomanagement**

Schwankungsbreiten verschiedener Anlageklassen



Rückgriff auf Bewährtes

Modularer Portfolioaufbau



The background of the slide is a photograph of a large flock of birds flying over a beach at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey. In the foreground, the dark silhouette of a person is visible on the left, looking out at the ocean. The birds are scattered across the sky, some in flight and some on the ground near the water's edge. There are also decorative white lines in the top left corner and a teal geometric shape in the bottom right corner.

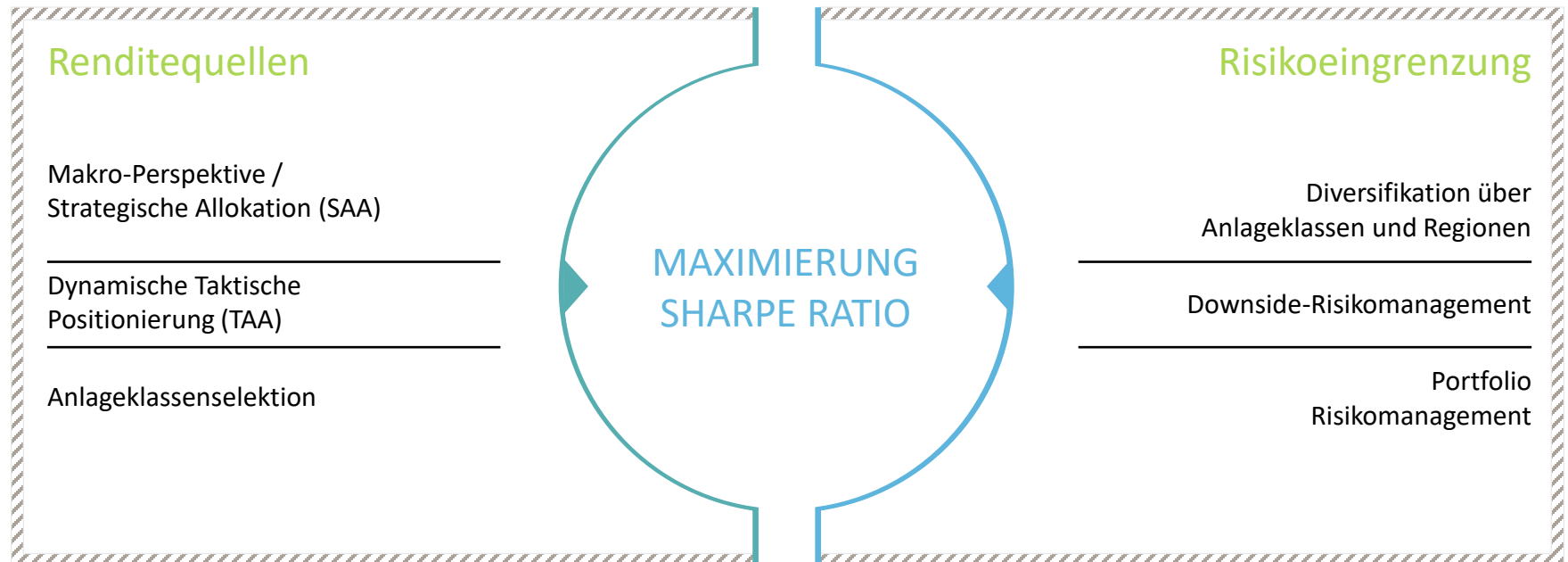
02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlagephilosophie



Hohe Flexibilität mit integrierter Risikokontrolle



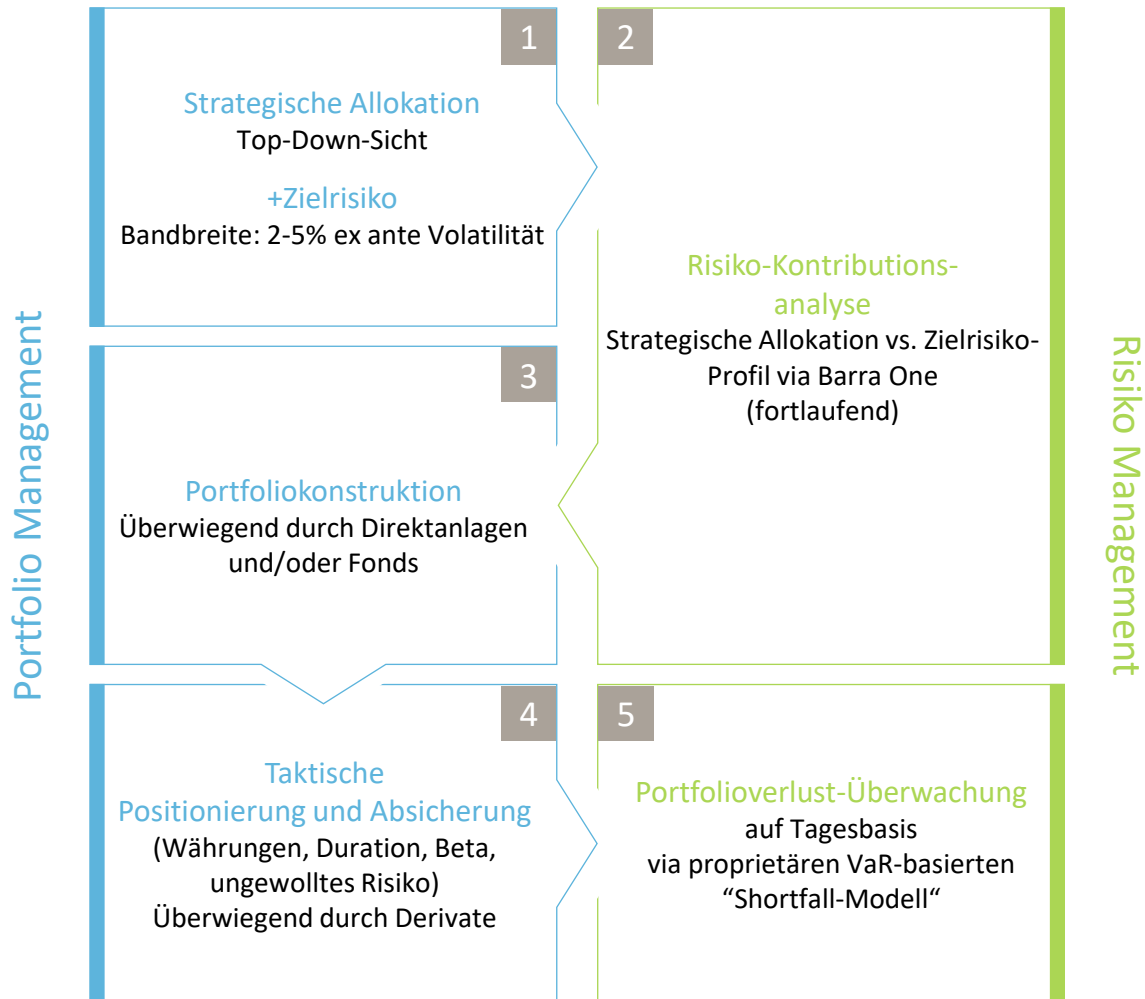
Rendite

Risikoadjustierte Renditen
im Mittelpunkt unserer DNA

Risiko

Fünfstufiger Anlageprozess

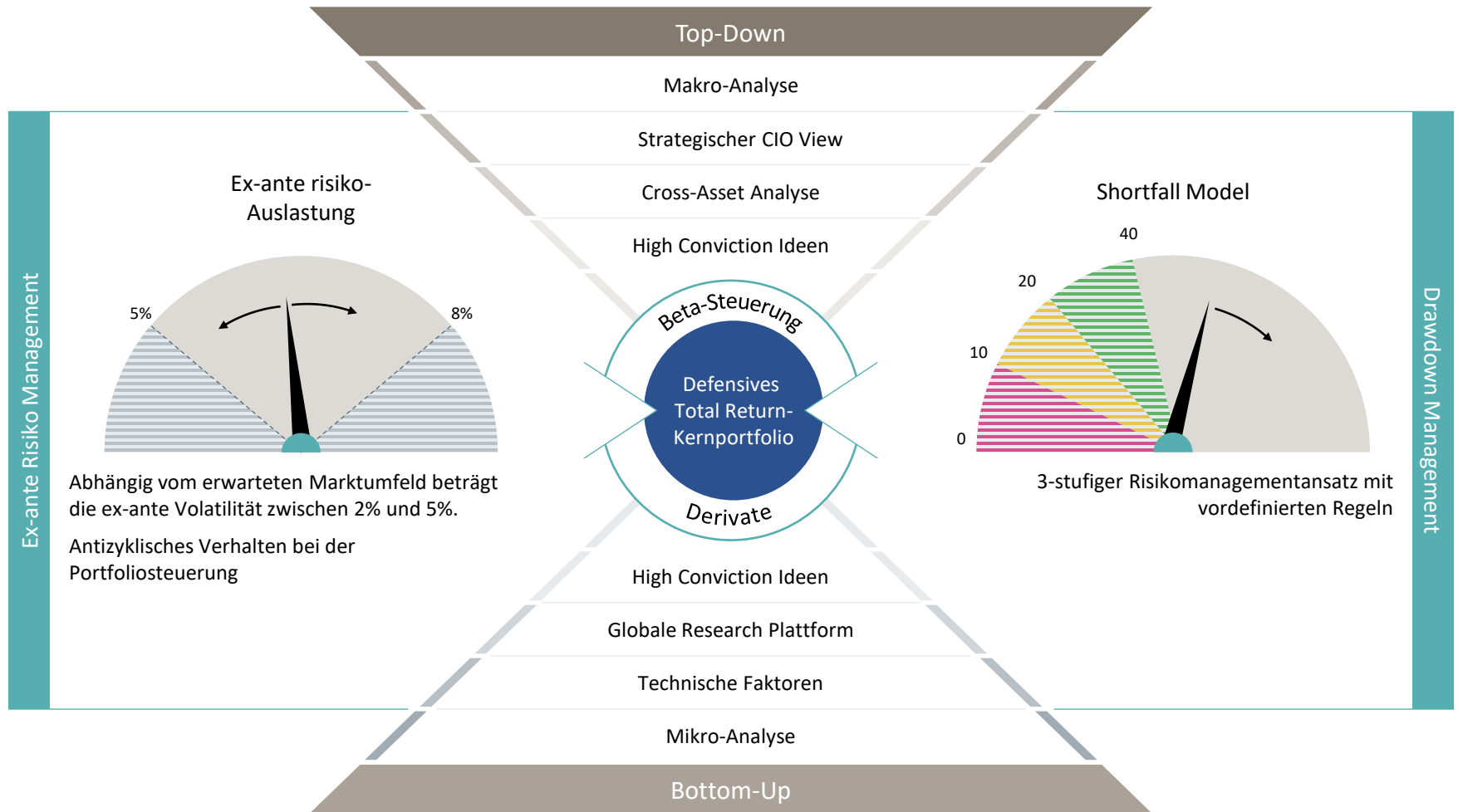
Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



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

Investmentprozess

Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?



Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.
Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

Wettbewerbsvorteil



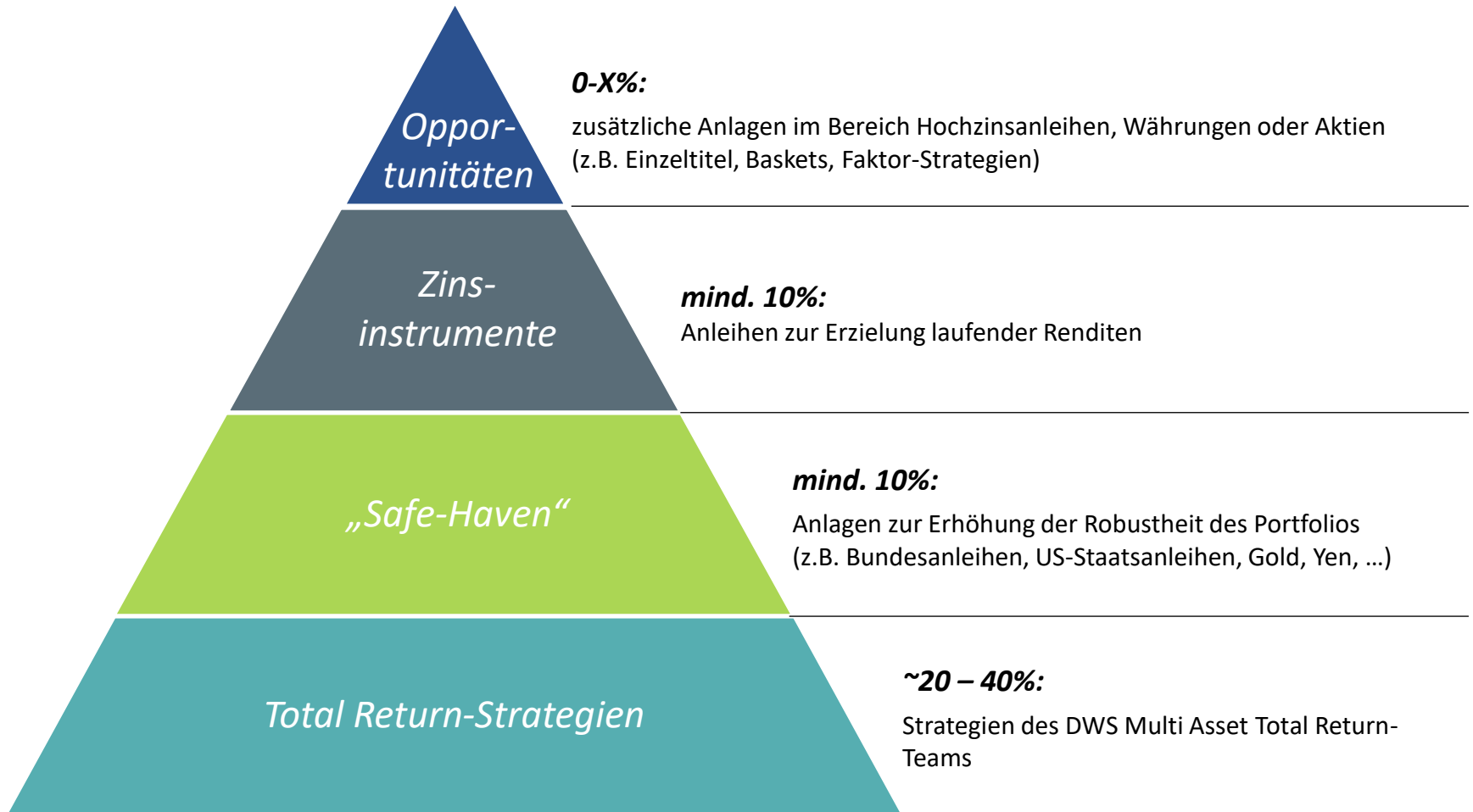
* Basierend auf den bestehenden Fonds im Team DWS Concept Kaldemorgen (Mai 2011), DWS Multi Opportunities (Mai 2002), DWS ESG Dynamic Opportunities (Januar 2013)
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Quelle: DWS International GmbH, Februar 2023

The background of the slide is a photograph of a beach at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with numerous birds in flight. In the foreground, a person is silhouetted against the beach. The overall mood is serene and natural. There are also decorative geometric shapes: a series of white diagonal lines in the top left and a large teal triangle in the bottom right.

03 Portfolioaufbau und Risikomanagement

DWS Invest Conservative Opportunities




Modularer Portfolioaufbau



Nur für illustrative Zwecke.
Quelle: DWS International GmbH

Portfolio-Allokation (I)

Drei Markteinschätzungen mit entsprechender Allokation

| Phase an den Aktienmärkten | Allokation | Korrelation zum Aktienmarkt | Strategie |
|--|---|-----------------------------|---|
|  <p>Konstruktives Marktumfeld</p> | <p>↗ Zinsinstrumente</p> <p>↘ Opportunistische Anlagen</p> | Hoch | „Regelmäßiges Einkommen“ |
|  <p>Vorbereitung auf mögliche Korrektur</p> | <p>↗ „Safe-Haven“-Anlagen</p> <p>↘ Zinsinstrumente</p> | Gering | „Reduktion der Portfoliorisiken“ |
|  <p>Ende Korrektur / Frühe Erholung</p> | <p>↗ Opportunistische Anlagen</p> <p>↘ „Safe-Haven“-Anlagen</p> | Hoch | „Ausnutzung der Markterholung“ |

Tendenz zu antizyklischem Handeln

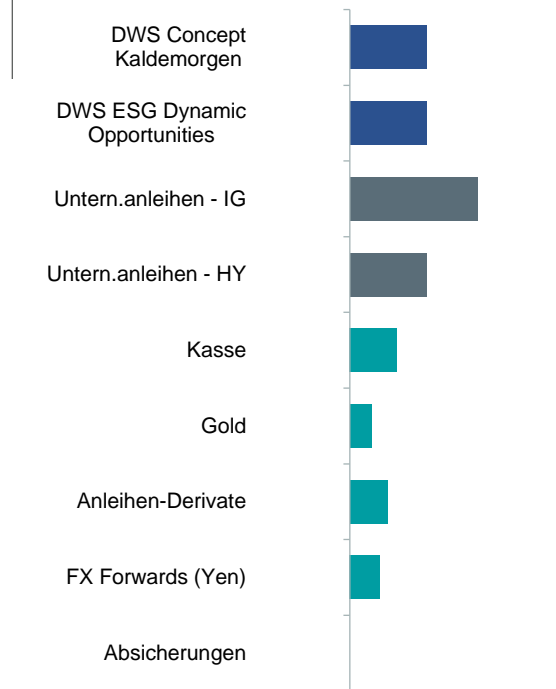
Nur für illustrative Zwecke.
 Quelle: DWS International GmbH

Portfolio-Allokation (II)

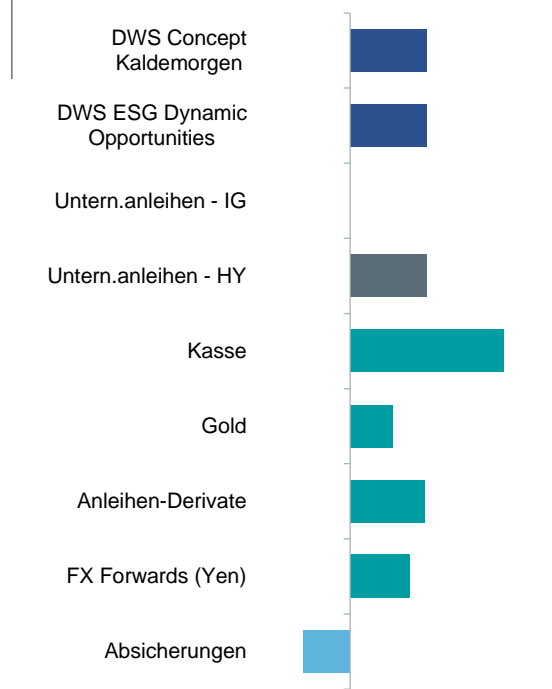
Beispielhafte Allokation des Portfolios in Abhängigkeit der Markteinschätzung



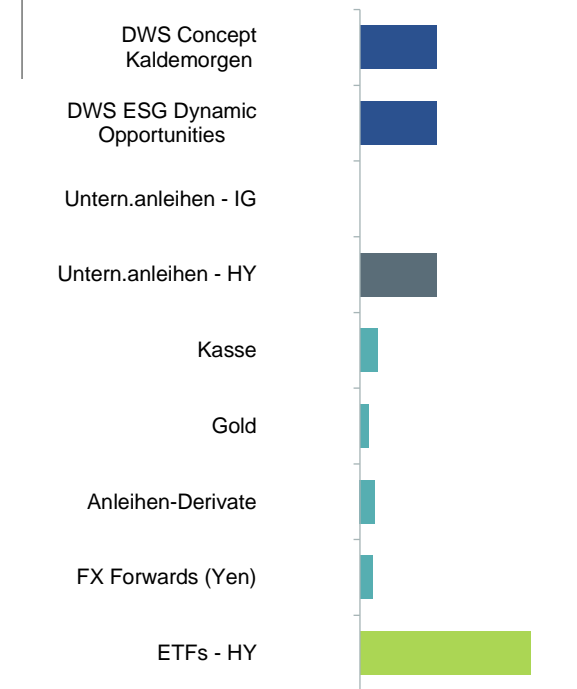
Konstruktives Marktumfeld



Vorbereitung auf mögliche Korrektur



Ende Korrektur / Frühe Erholung



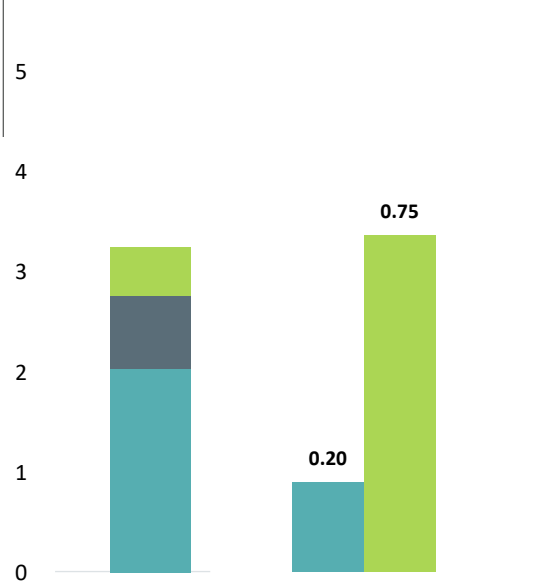
Nur für illustrative Zwecke.
 Quelle: DWS International GmbH

Portfolio-Allokation (III)

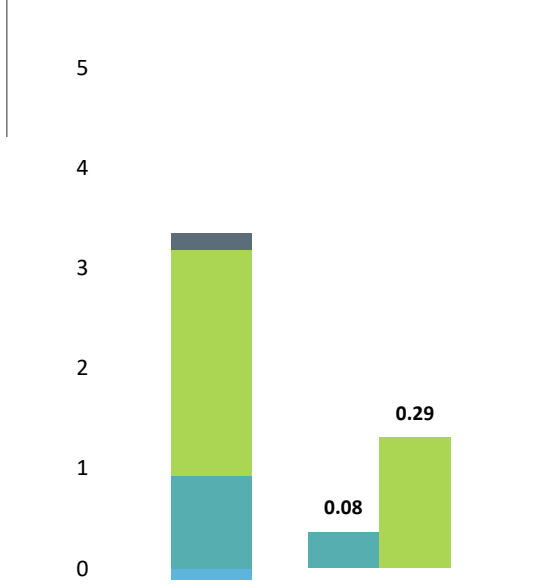
Beispielhafte Risikozusammensetzung & Korrelation / Beta zum Aktienmarkt



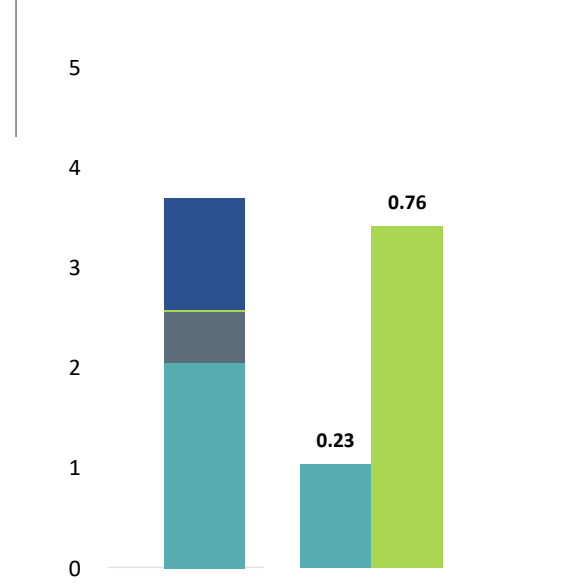
Konstruktives Marktumfeld



Vorbereitung auf mögliche Korrektur



Ende Korrektur / Frühe Erholung



- "Safe-Haven"
- Zinsinstrumente
- Total Return
- Beta
- Korrelation

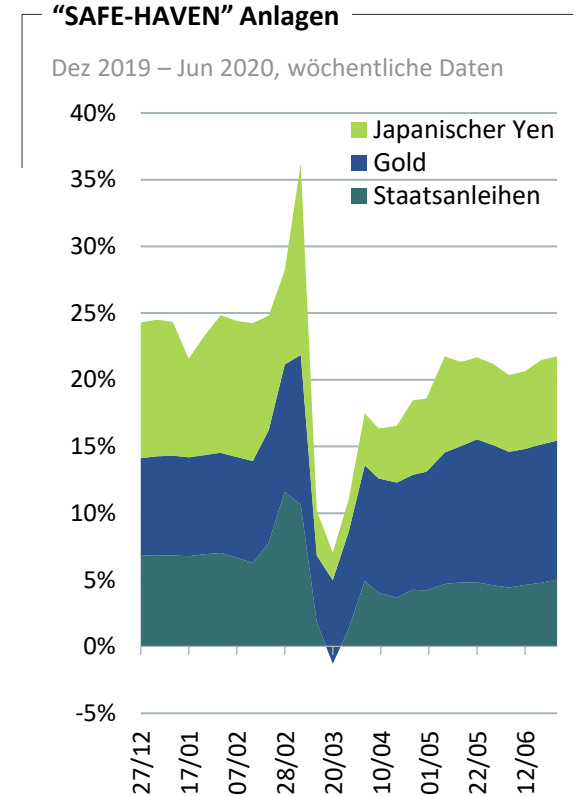
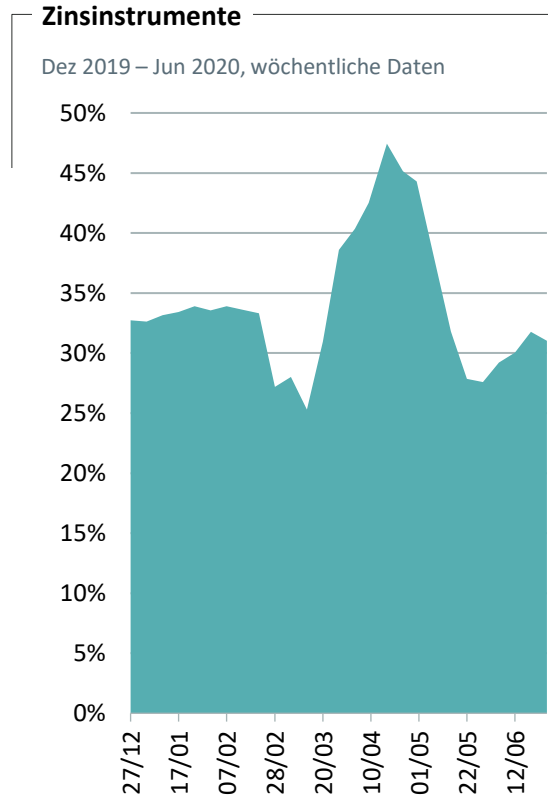
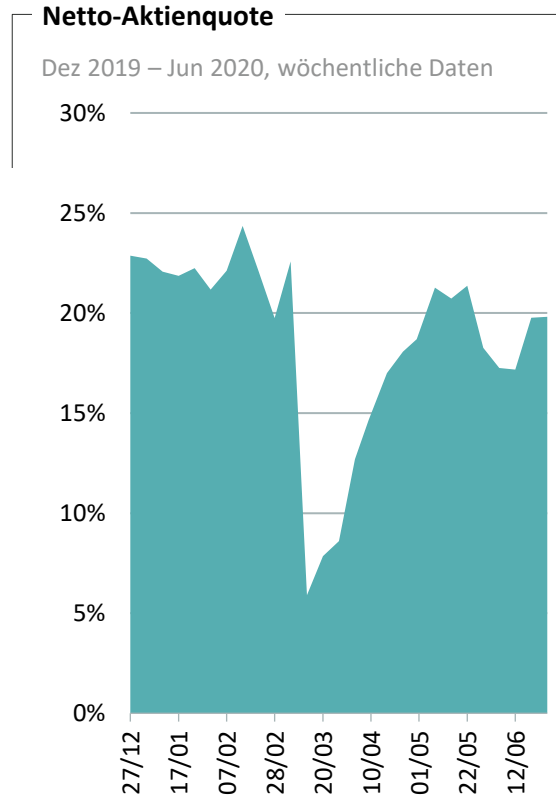
- Absicherungen
- Zinsinstrumente
- "Safe-Haven"
- Total Return
- Beta
- Korrelation

- Opportunitäten
- "Safe-Haven"
- Zinsinstrumente
- Total Return
- Beta
- Korrelation

Nur für illustrative Zwecke.
 Quelle: DWS International GmbH

Exkurs: Verhalten in der COVID-19-Krise

Änderung der Allokation Frühjahr 2020

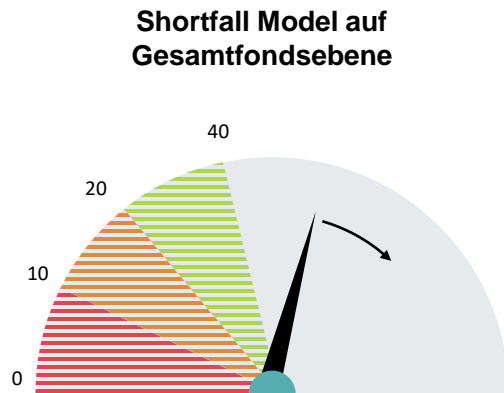


Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.
Quelle: DWS International GmbH, Juni 2020

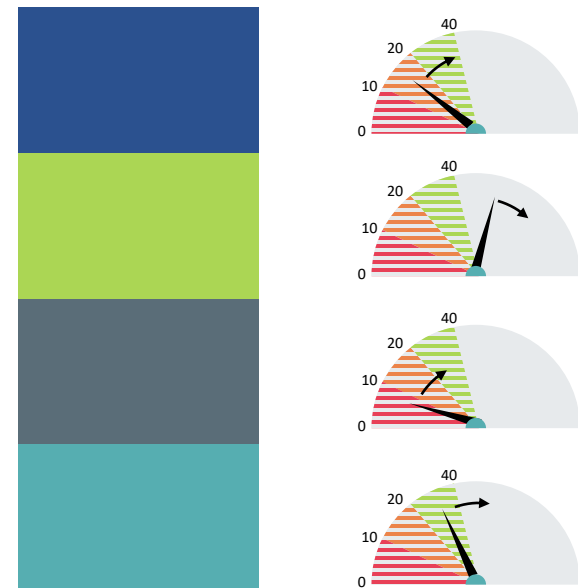
Mehrstufiges Days-to-Shortfall Model

Proaktive Analyse der Risiken im Fonds

Days-to-Shortfall Analyse auf Gesamtfondsebene



Days-to-Shortfall Analyse auf Ebene der Portfoliokomponenten



- Total-Return
- Zinseinkommen
- "Safe-Haven"
- Opportunitäten

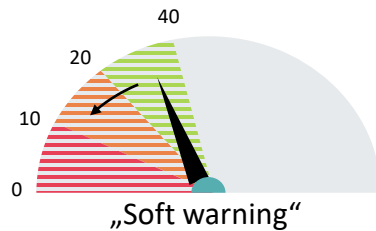
Detaillierte Analyse der Risikotreiber auf Gesamtfondsebene und der Bestandteile

Nur für illustrative Zwecke
Quelle: DWS International GmbH

Mehrstufiges Days-to-Shortfall Model

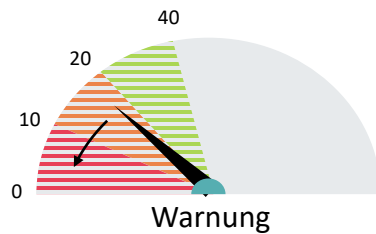
Proaktive Analyse der Risiken im Fonds

Days-to-Shortfall Analyse auf Gesamtfondsebene

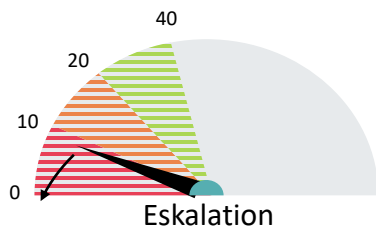


Days-to-Shortfall Analyse auf Ebene der Portfoliokomponenten

- Drawdowns einzelner Portfoliobestandteile werden durch andere Bestandteile ausreichend kompensiert
- Keine Beschränkung des(/der) Subportfolios



- Warnungen in Subportfolio(s) führen zur Reduktion der Risikotreiber innerhalb der entsprechenden Komponenten



- Eskalation führt zu Risikoabbau in sämtlichen Portfoliobestandteilen

Detaillierte Analyse der Risikotreiber auf Gesamtfondsebene und der Bestandteile

Nur für illustrative Zwecke
Quelle: DWS International GmbH

The background of the slide is a photograph of a beach at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with numerous birds in flight. In the foreground, a person is silhouetted against the beach. The bottom right corner features a dark teal geometric shape. In the top left corner, there are several thin, white, parallel diagonal lines.

04 Portfoliomanagement-Team



Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Boutique-Ansatz mit den Ressourcen eines globalen Players

Multi Asset Total Return Team

Flagship Portfolio Managers



Klaus Kaldemorgen
Co-Lead PM DWS Concept Kaldemorgen

41 41



Henning Potstada
Global Head Multi Asset
Co-Lead PM DWS Multi Opportunities
Deputy PM DWS Concept Kaldemorgen

17 17



Christoph Schmidt, CFA
Head Multi Asset Total Return
Co-Lead PM DWS Concept Kaldemorgen
Lead PM DWS ESG Dynamic Opportunities

15 15



Thomas Graby
Lead PM DWS Invest Conservative Opportunities
Co-Lead PM DWS Multi Opportunities
Deputy PM DWS Concept Kaldemorgen

10 10

Portfolio Management

Gatekeeper Aktien



15 15

Christoph Schmidt, CFA
Aktien



30 19

Stefan Flasdick
Aktien & Institutionelle Mandate



5 1

Lukas Butenberg
Aktien



1 1

Markus Krüger
Aktien



17 17

Henning Potstada
Anleihen



12 12

Tanja Siegrist, CFA
Anleihen & Institutionelle Mandate



7 7

Florian Merle, CFA
Anleihen & Institutionelle Mandate



33 20

Heike Fornefett
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse



10 10

Thomas Graby
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse

Risk Management & Data Analytics

Investmenterfahrung (Jahre)

DWS (Jahre)

Multi Asset Investment Plattform

DWS Globales Research Network

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

Quelle: DWS International GmbH Stand: August 2024

Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

Langjährige Portfoliomanagement-Erfahrung

Lead-Portfoliomanagement

**Klaus Kaldemorgen**

Co-Lead Portfolio Manager von DWS Concept Kaldemorgen. Er trat 1982 in das Unternehmen ein und bekleidete Positionen als Head of Global Equities, Global CIO und CEO von DWS, dem globalen Investmentfondsbranche der DWS.

**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**

Head of Total Return und Lead Portfolio Manager von DWS ESG Dynamic Opportunities sowie Co-Lead PM von DWS Concept Kaldemorgen. 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.

Risikomanagement

**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.

Portfoliomanagement: Aktien & Sektor Gatekeeper

**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.

Portfoliomanagement: Fixed Income & Fremdwährungen

**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.

The background of the slide is a photograph of a beach at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with numerous birds in flight. In the foreground, a person is silhouetted against the beach. The bottom of the slide features a dark grey geometric shape that contains the section header text.

05 Wertentwicklung und Positionierung

DWS Invest Conservative Opportunities FD

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung (30. August 2019)

(30.08.2019 = 100 Punkte)



+20,7%
(3,5% p.a.)
Vol.: 4,4%

YTD
+2,90%

— DWS Invest Conservative Opportunities FD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

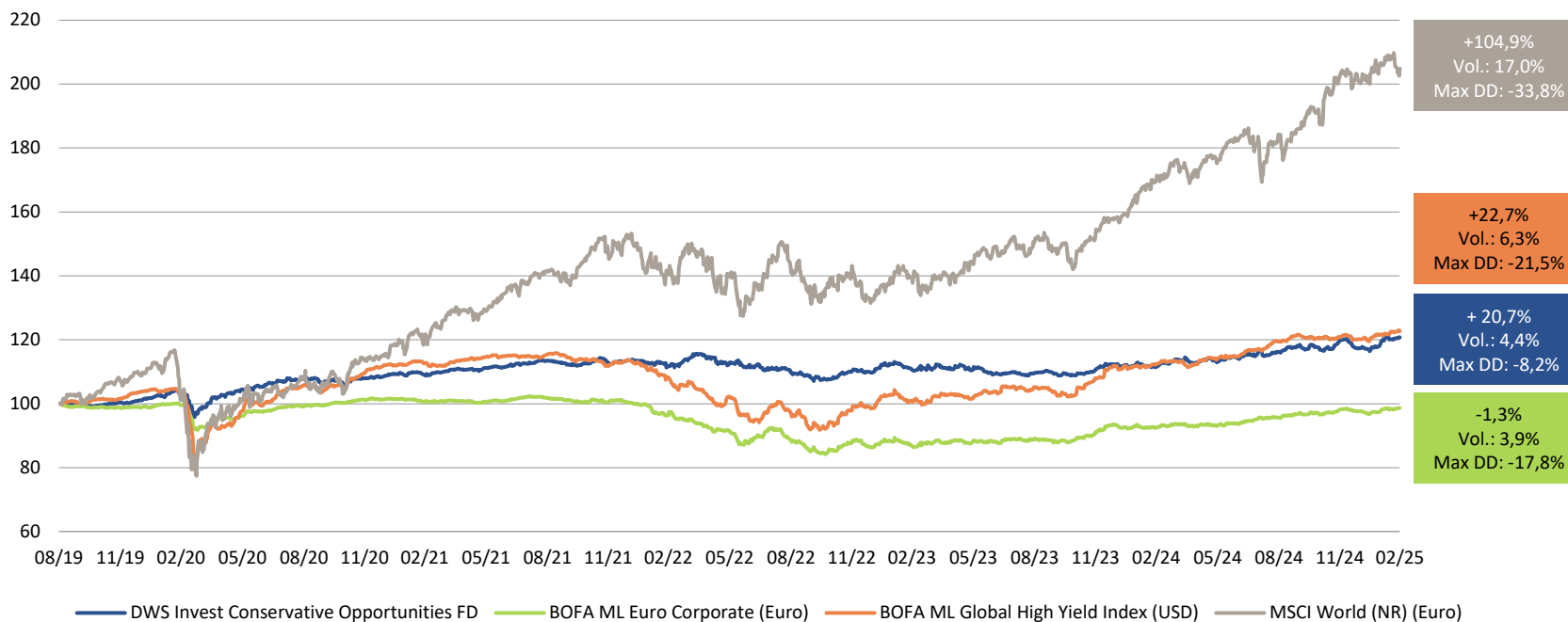
DWS Invest Conservative Opportunities FD

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung (30. August 2019)

(30.08.2019 = 100 Punkte)



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

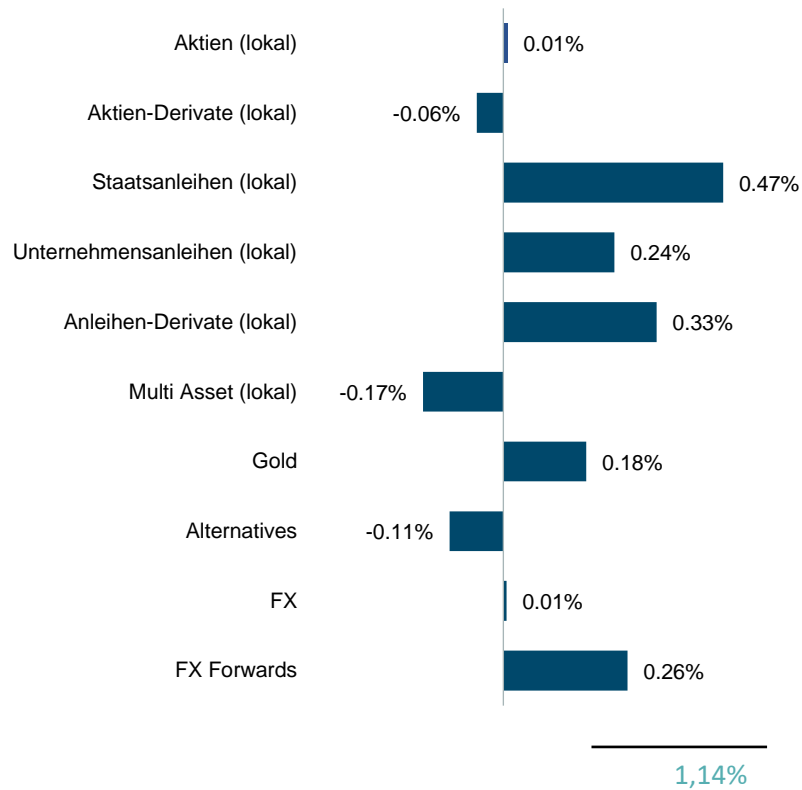
Stand: Ende Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Währung: EUR

DWS Invest Conservative Opportunities

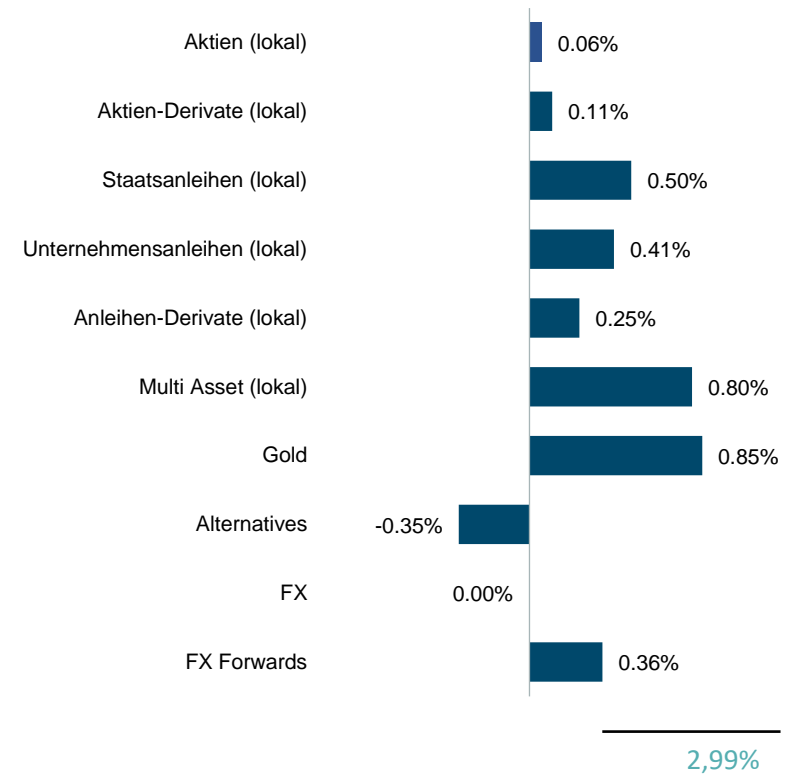
Wertentwicklungsbeitrag im Überblick (vor Kosten)



Wertentwicklungsbeitrag letzter Monat



Wertentwicklungsbeitrag im Kalenderjahr



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

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Kennzahlen



DWS Invest Conservative Opportunities FD

| | Rendite | Rendite p.a. | Volatilität p.a. | Sharpe Ratio | Max. Drawdown |
|----------|---------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| 5 Jahre | 17,85% | 3,34% | 4,49% | 0,73 | -7,36% |
| 3 Jahre | 8,04% | 2,61% | 4,34% | 0,59 | -7,36% |
| 1 Jahr | 8,24% | 8,24% | 3,95% | 2,01 | -3,30% |
| 6 Monate | 3,80% | - | 3,98% | 1,89 | -3,30% |

| | Anzahl positiver Tage | Ø Rendite der positiven Tage | Anzahl negativer Tage | Ø Rendite der negativen Tage | Längste Periode negativer Tage |
|----------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 5 Jahre | 685 | 0,20% | 569 | -0,21% | 11 |
| 3 Jahre | 389 | 0,21% | 362 | -0,21% | 11 |
| 1 Jahr | 141 | 0,20% | 108 | -0,19% | 9 |
| 6 Monate | 71 | 0,21% | 53 | -0,20% | 9 |

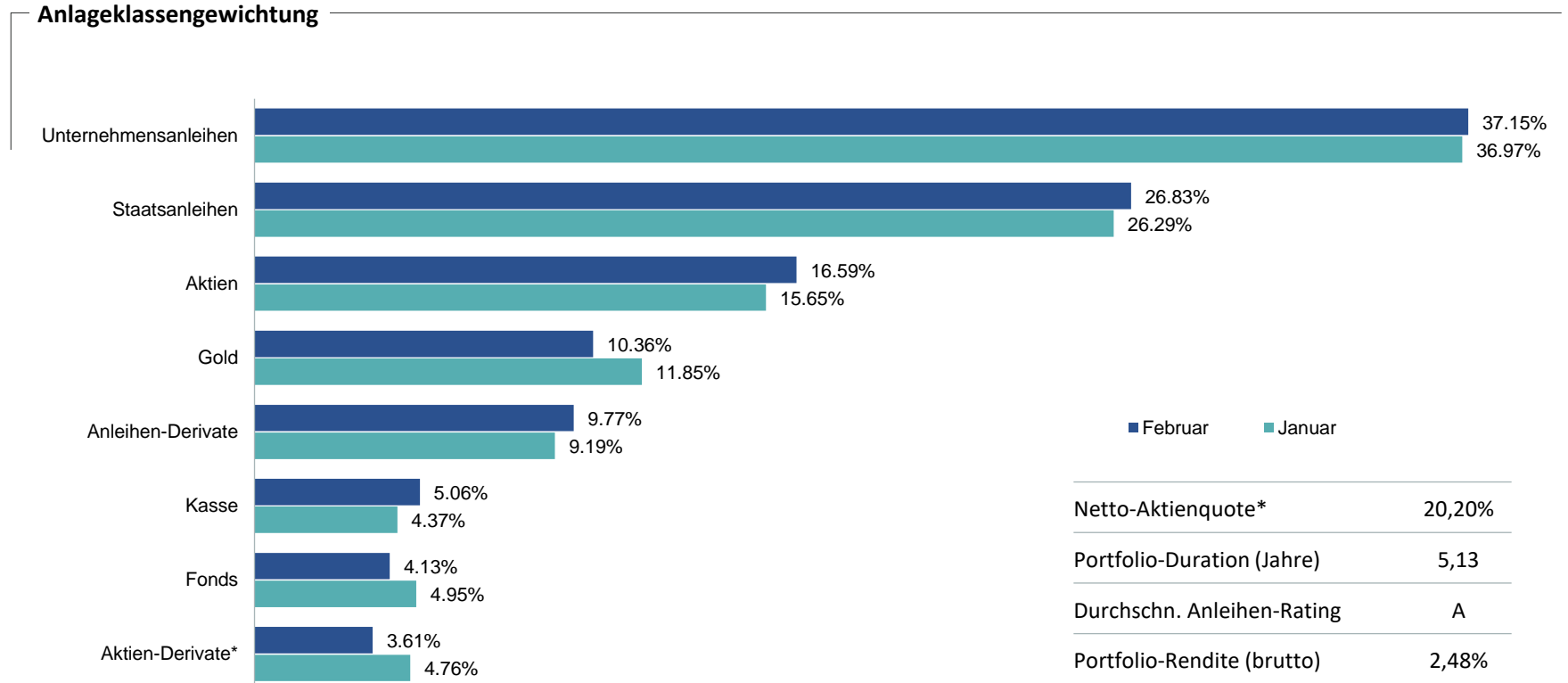
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities



Anlageklassengewichtung: Übersicht



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.

* Inkl. delta-adjustierten Positionen aus Optionsgeschäften und Futures.

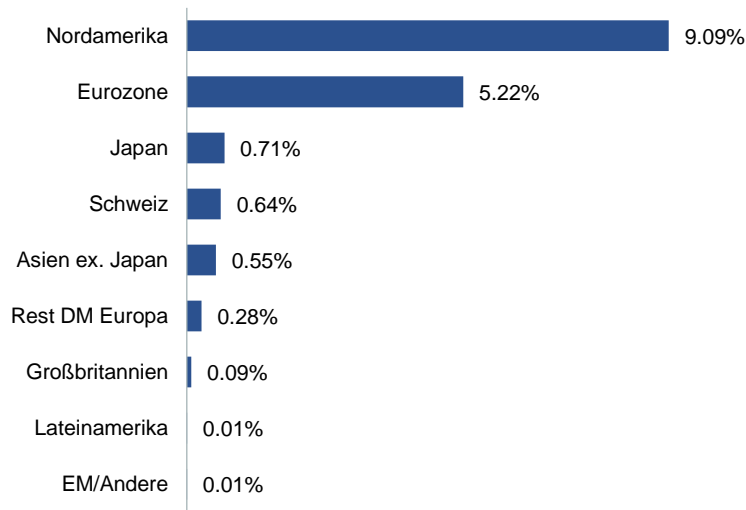
Stand: Februar 2025; Quelle: DWS International GmbH



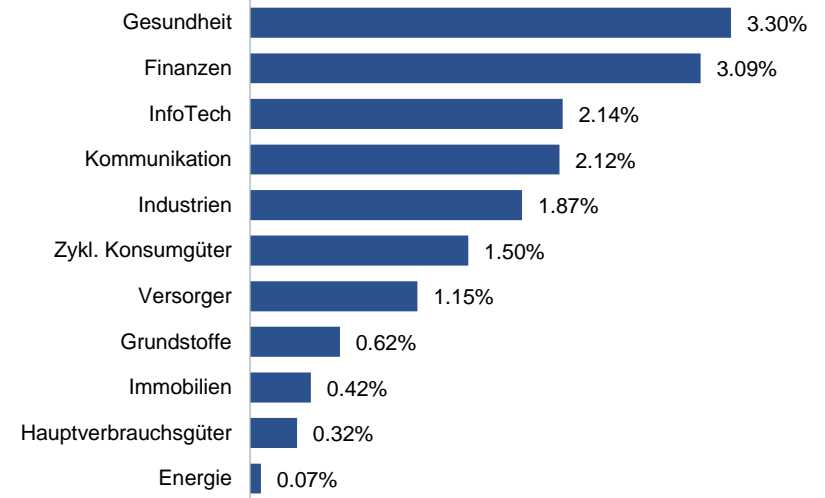
DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageklassengewichtung: Aktien

Regionen



Sektoren



Kennzahlen*

| | | | |
|---------------------------------|-------|--------------------------------|---------|
| Dividendenrendite (ex ante 12M) | 2,35% | Nettoverschuldung/Eigenkapital | 106,14% |
| EV/EBITDA (ex ante 12M) | 13,31 | EPS-Wachstum (ex ante 12M) | 8,42% |

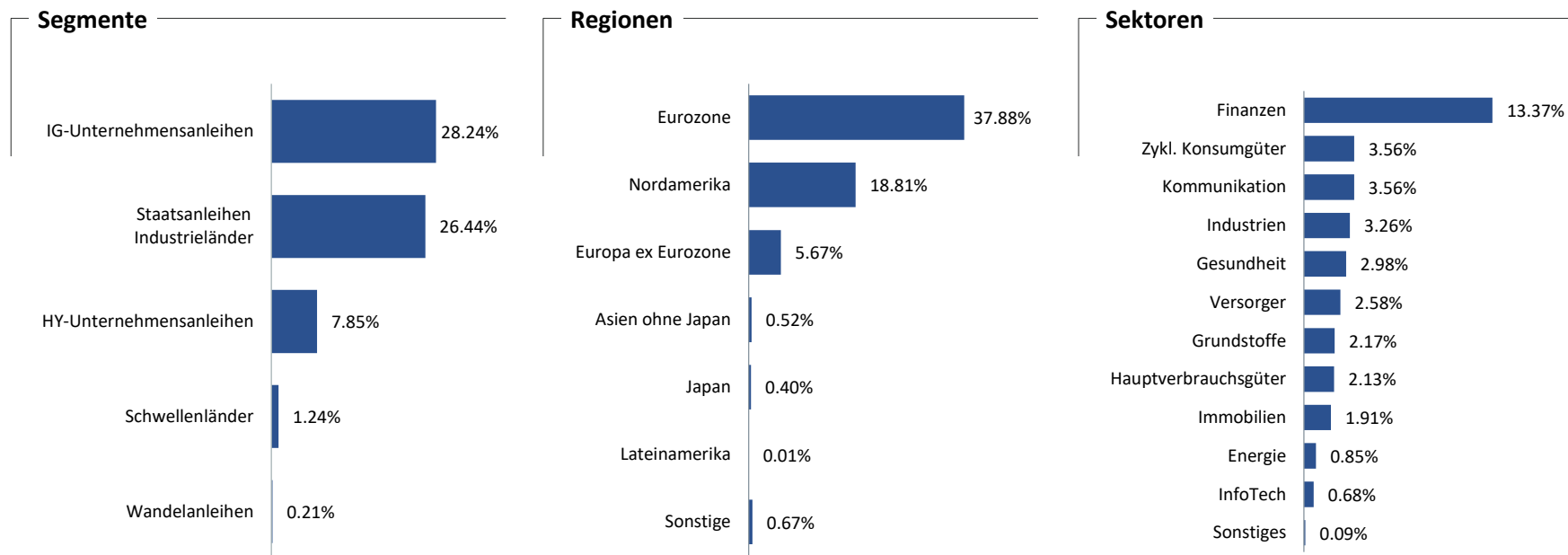
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

* Bezogen auf das Aktienportfolio.

Stand: Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageklassengewichtung: Anleihen



Kennzahlen*

| | | | |
|--|-------|-----------------------------------|------|
| Durchschn. Anleihe-Rating | A | Duration exkl. Derivative (Jahre) | 5,84 |
| Ø Kupon exkl. Derivative | 3,23% | Duration inkl. Derivative (Jahre) | 8,02 |
| Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative | 3,76% | | |

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

* Bezogen auf das Anleihenportfolio.

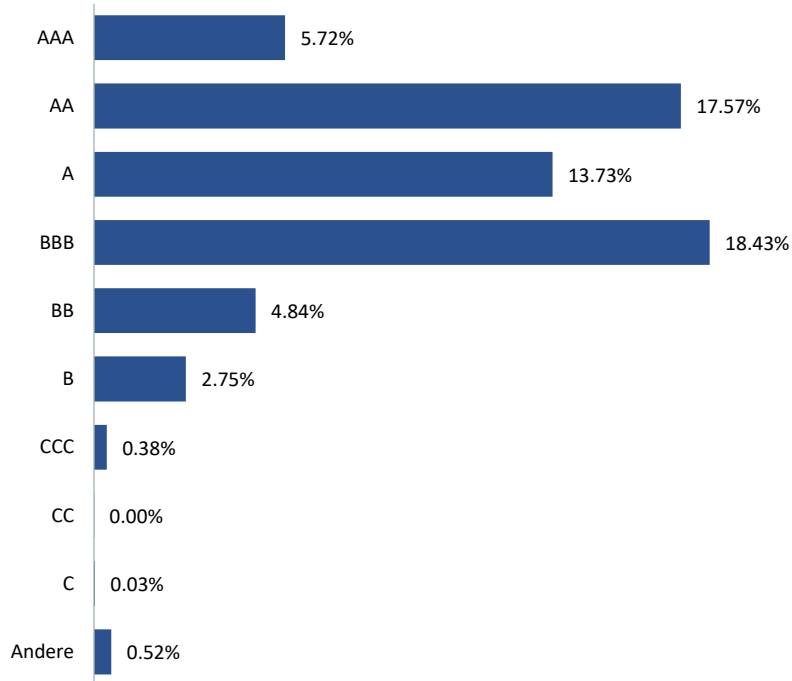
Stand: Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

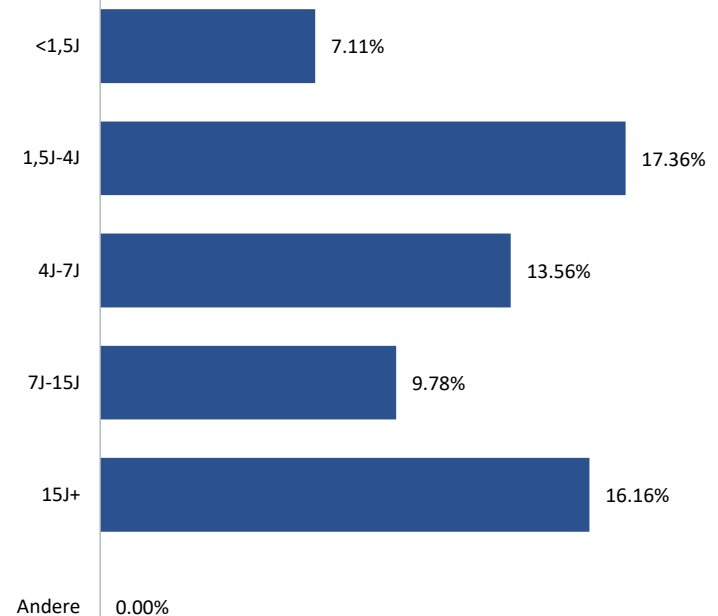
Anlageklassengewichtung: Anleihen



Rating der Anleihen



Laufzeit der Anleihen



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

DWS Invest Conservative Opportunities

Top 10 Positionen



Gewichtung der Top 10 Positionen

| Position | Anlageklasse | Gewichtung |
|------------------------------------|--------------|------------|
| DWS ESG DYNAMIC OPPORTUNITIES SC | Multi Asset | 12,89% |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC100 | Multi Asset | 12,83% |
| XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT B | Anleihen | 12,42% |
| ISHARES CORE EURO CORP BOND UCITS | Anleihen | 8,65% |
| DWS INV EURO HIGH YIELD CORPS IC50 | Anleihen | 8,63% |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC PLC | Gold | 8,49% |
| XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UC | Anleihen | 8,14% |
| TREASURY BOND (15.11.43)* | Anleihen | 4,39% |
| TREASURY BOND (15.02.44)* | Anleihen | 4,28% |
| THEAM QUANT-CROSS ASSET HIGH FOCUS | Multi Asset | 3,88% |

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. * Fälligkeitsdatum

Stand: Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageklassengewichtung



5 größte Aktienpositionen*

| | |
|---------------------|-------|
| ALPHABET INC | 0,74% |
| MICROSOFT CORP | 0,71% |
| AMAZON.COM INC | 0,65% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 0,53% |
| AXA SA | 0,52% |

5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)*

| | |
|-----------------------|-------|
| BNP PARIBAS SA | 1,41% |
| RENAULT SA | 0,98% |
| ING GROEP NV | 0,89% |
| GENERAL MOTORS CO | 0,74% |
| DELL TECHNOLOGIES INC | 0,62% |

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.

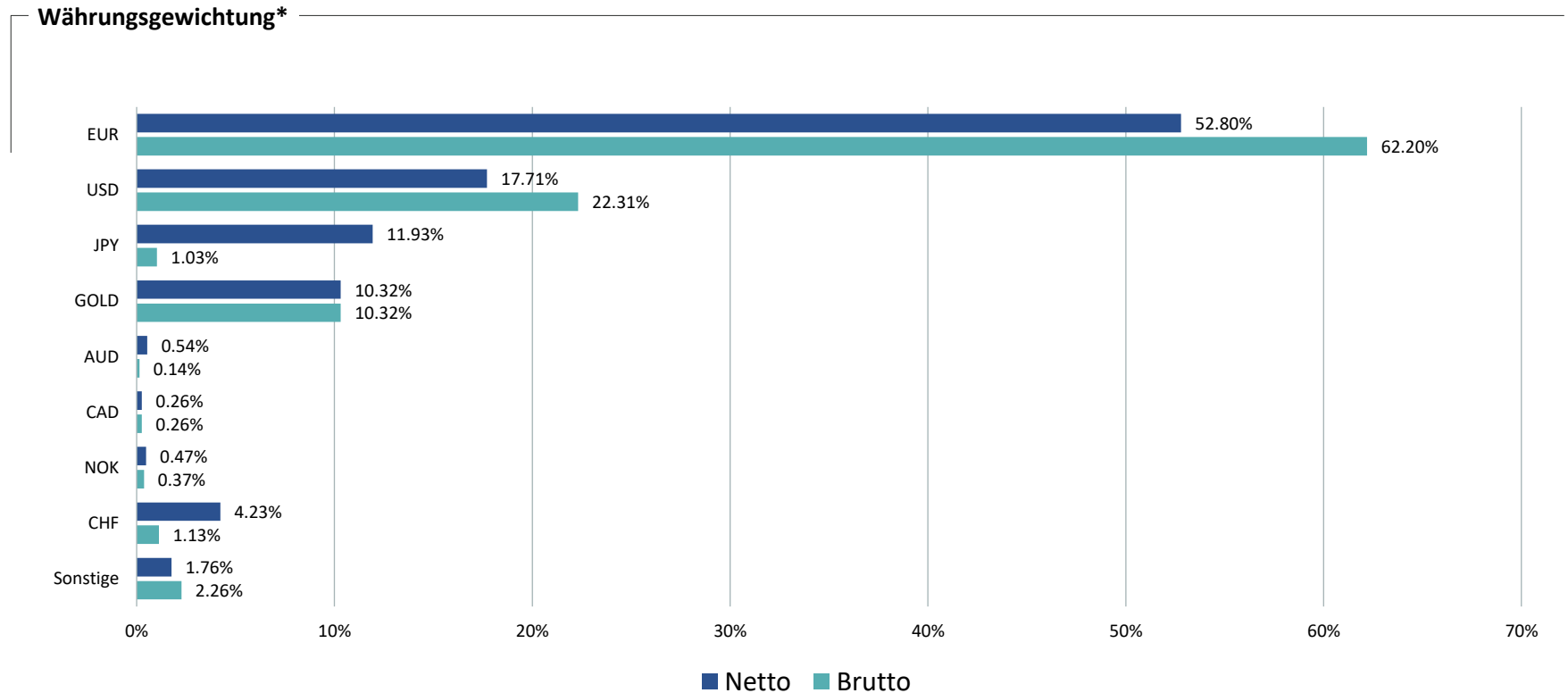
* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

Stand: Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities



Anlageklassengewichtung: Währungen



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 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

The background of the slide is a photograph of a beach at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with numerous birds in flight. In the foreground, the dark silhouette of a person is visible on the left, looking out at the ocean. The overall mood is serene and natural.

05 Fondsinformationen

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

12-Monats-Perioden

| | 02/15 - 02/16 | 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 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| iBoxx € Sov. 1-3 | 0,6% | 0,0% | -0,2% | -0,1% | 0,4% | -0,4% | -0,8% | -4,6% | 3,2% | 4,2% |
| iBoxx € Sov. 7-10 | 2,5% | -0,3% | 1,3% | 3,3% | 8,2% | -0,3% | -4,0% | -16,2% | 6,4% | 4,5% |
| iBoxx € Corp. | -1,2% | 4,3% | 1,5% | 0,8% | 5,2% | 1,0% | -4,2% | -9,9% | 6,6% | 6,6% |
| iBoxx € Liq. HY | -4,0% | 11,0% | 3,1% | 0,7% | 3,5% | 4,7% | -1,9% | -3,0% | 9,7% | 7,7% |
| JPM EMBI Global Diversified Comp. (USD) | 1,1% | 12,1% | 4,4% | 3,1% | 9,7% | 0,9% | -7,5% | -8,6% | 10,1% | 9,5% |
| JPM USD Govt. Bonds (RI) (USD) | 3,0% | -1,3% | -0,5% | 3,3% | 12,8% | -0,8% | -1,5% | -9,8% | 2,4% | 5,0% |
| Euro Stoxx 50 | -16,1% | 16,1% | 6,2% | -1,4% | 3,7% | 11,4% | 10,0% | 10,8% | 18,0% | 14,8% |
| DAX | -16,7% | 24,6% | 5,1% | -7,4% | 3,3% | 15,9% | 4,9% | 6,3% | 15,1% | 27,6% |
| S&P 500 (USD) | -6,2% | 25,0% | 17,1% | 4,7% | 8,2% | 31,3% | 16,4% | -7,7% | 30,5% | 18,4% |
| MSCI EM (LW) | -14,4% | 22,7% | 27,2% | -4,7% | 1,7% | 34,8% | -8,5% | -10,1% | 10,1% | 14,7% |
| Topix (Yen) | -13,2% | 20,9% | 17,6% | -7,1% | -3,6% | 26,4% | 3,4% | 8,5% | 37,6% | 2,6% |
| Nikkei (Yen) | -13,2% | 21,6% | 17,6% | -1,1% | 1,0% | 39,6% | -6,9% | 5,8% | 45,7% | -3,4% |
| MSCI World (EUR) | -7,6% | 24,7% | 2,8% | 8,2% | 9,1% | 17,6% | 20,2% | -1,4% | 23,1% | 20,8% |
| MSCI AC World (EUR) | -9,0% | 25,5% | 4,0% | 6,8% | 8,3% | 18,4% | 17,0% | -2,3% | 21,3% | 20,3% |
| EUR/USD | 3,2% | 2,3% | -12,9% | 7,1% | 3,7% | -9,5% | 8,1% | 5,9% | -2,0% | 4,1% |
| Bloomberg Commodity (USD) | -26,5% | 16,0% | 1,6% | -5,7% | -11,1% | 20,3% | 34,4% | -4,7% | -3,9% | 11,6% |
| Gold (USD) | 1,3% | 1,9% | 5,0% | -0,3% | 20,6% | 8,9% | 10,2% | -4,1% | 12,0% | 39,4% |
| TR CV Gl. Focus Hdg (EUR) | -5,6% | 8,1% | 3,1% | -0,6% | 4,1% | 25,4% | -10,7% | -10,6% | 4,4% | 10,6% |

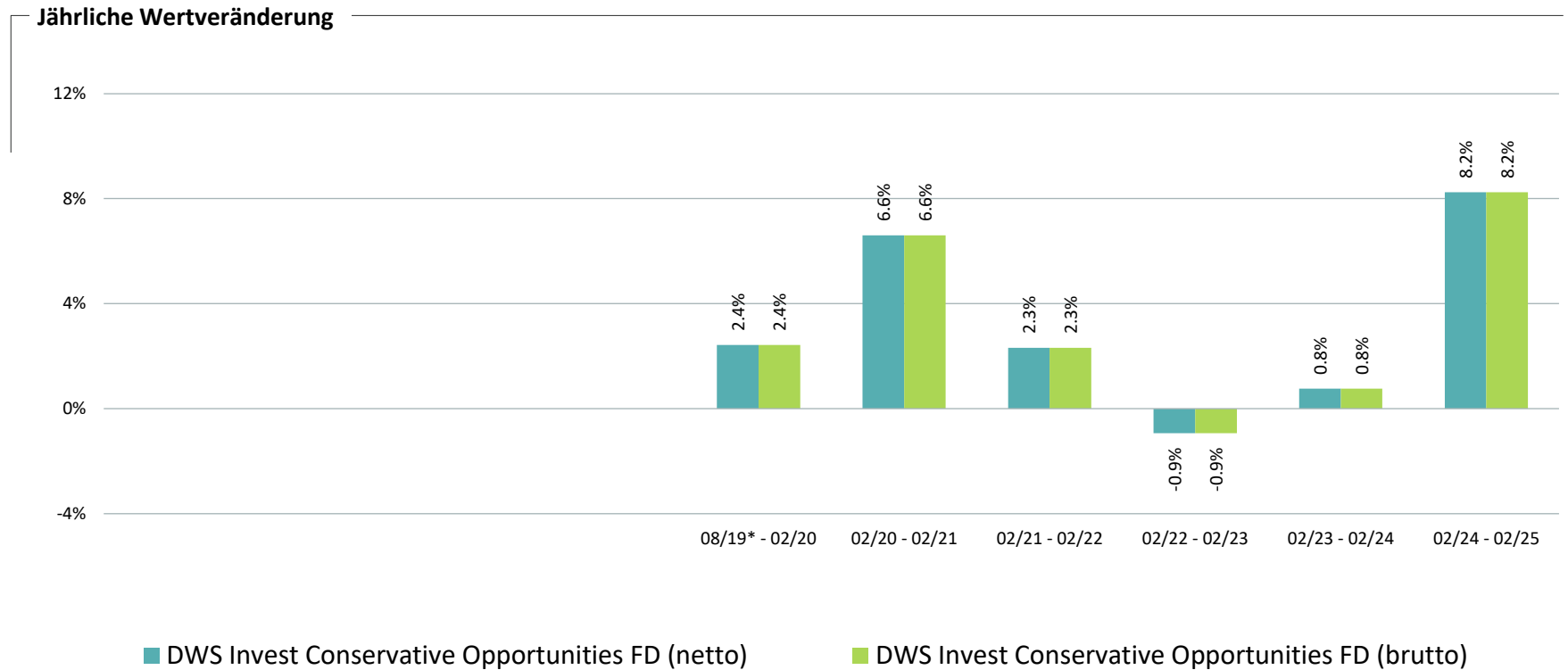
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: Ende Februar 2025; Quellen: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes

DWS Invest Conservative Opportunities FD



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.

* Auflegungsdatum: 30. August 2019

Stand: Ende Februar 2025, Quelle: DWS International GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

Zahlen und Fakten



| | | | | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Anteilsklassen*: | LC | LD | FD*** | ND | NC**** |
| Anteilsklassen-Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ISIN: | LU2034326152 | LU2034326236 | LU2034326079 | LU2034326319 | LU2161839753 |
| WKN: | DWS 229 | DWS 23A | DWS 228 | DWS 23B | DWS 28T |
| Ausgabeaufschlag**: | bis zu 3,0% | bis zu 3,0% | 0,0% | bis zu 1,5% | bis zu 1,5 % |
| Verwaltungsvergütung p.a: | 0,950% | 0,950% | 0,500% | 1,150% | 1,150% |
| Laufende Kosten (31.12.2024) | 1,060% | 1,060% | 0,610% | 1,260% | 1,300% |
| zzgl. erfolgsbez. Vergütung | Nein | Nein | Nein | Nein | Nein |
| zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% |
| Ertragsverwendung: | Thesaurierung | Ausschüttung | Ausschüttung | Ausschüttung | Thesaurierung |
| Rechtsform: | Luxembourg SICAV Umbrella | | | | |
| Fondsvermögen: | 742,3 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 Februar 2025, Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Invest Conservative Opportunities

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 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 Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein
- Der Fonds legt einen wesentlichen Anteil in anderen Fonds an. Bei einer Anlage in andere Fonds ist zu berücksichtigen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen können. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, eventuelle Ertragschancen können sich gegenseitig aufheben.
- 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.



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. 28.02.2025

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: 28.02.2025