



Investors for a new now

# DWS Concept Kaldemorgen

Ein flexibler  
Multi-Asset-Investment-Ansatz

Juli 2024

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.



# Agenda

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

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

# DWS Concept Kaldemorgen

## Übersicht



Anlageziel	Maximierung der langfristigen risikoadjustierten Rendite	Marktkapitalisierung / Holdings	Keine Restriktionen / 75 – 150
	Max. 10% p.a. Volatilität Max. 10% Drawdown im Kalenderjahr	Einzeltitle	<5% des gesamten Portfolios (historisch)
Anlagephilosophie	Sehr flexible Total-Return-Strategie mit strenger Risikokontrolle	Währungen	Aktives Währungsmanagement
Anlageuniversum	Globale Aktien, Anleihen (inklusive HY und Schwellenländer), Geldmarkt, Gold und Währungen	Derivate	Strategische & taktische kosteneffiziente Implementierung
	Keinen regionalen Bias		
Anlageinstrumente	Überwiegend Direktinvestments	Umschlagshäufigkeit	In der Regel < 100% p.a. (nur physische Anlagen)
	Derivate Fonds/ETFs bis zu max. 10%. Alle z.Zt. genutzten Instrumente sind gelistet	Strategie AuM	14.245 Mio. EUR bzw. 15.237 Mio. USD

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellten Anlageziele erreicht werden.  
 Stand: Ende Juni 2024; 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
<b>Langfristige Maximierung der risikoadjustierten Rendite</b>			
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 9-12% p.a.	50-100% Risikoauslastung vs. MSCI Welt (ex-ante)
SRI 2	SRI 3	SRI 4	SRI 3
„Sparen. Aber anders“	„Risikokontrollierter Zugang zum Kapitalmarkt“	„Volle Flexibilität im Zyklus“	„Aktienähnliche Erträge bei weniger Risiko“

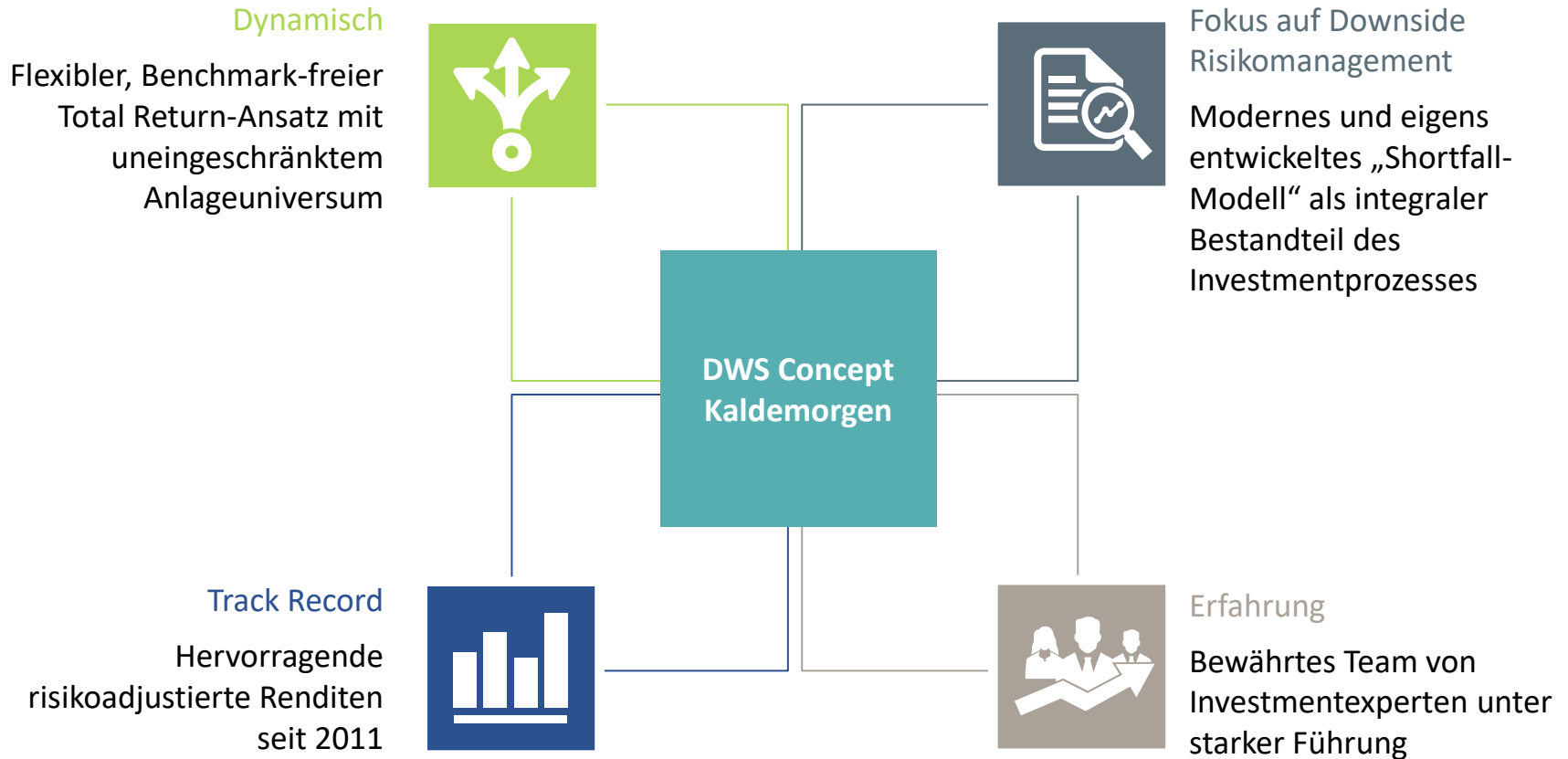
### Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

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

Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

## Wettbewerbsvorteil



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

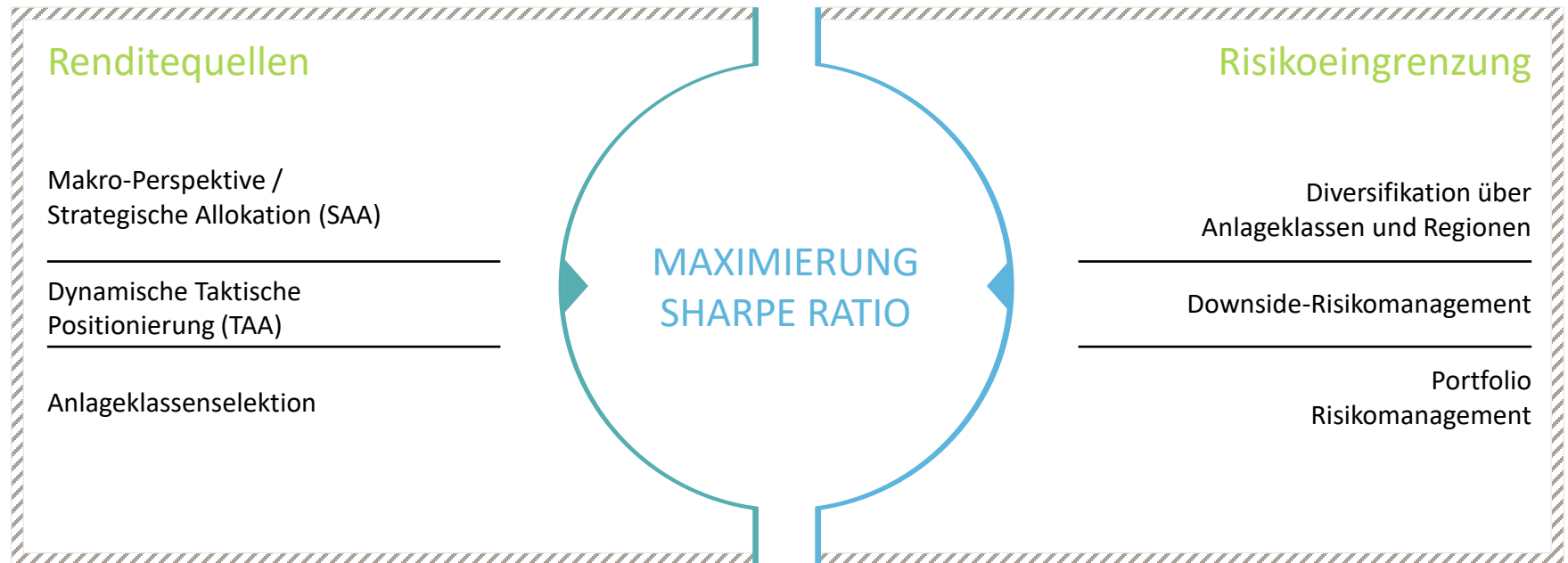
Quelle: DWS International GmbH, April 2024

# DWS Concept Kaldemorgen

## Anlagephilosophie



### Hohe Flexibilität mit integrierter Risikokontrolle



Rendite

Risikoadjustierte Renditen  
im Mittelpunkt unserer DNA

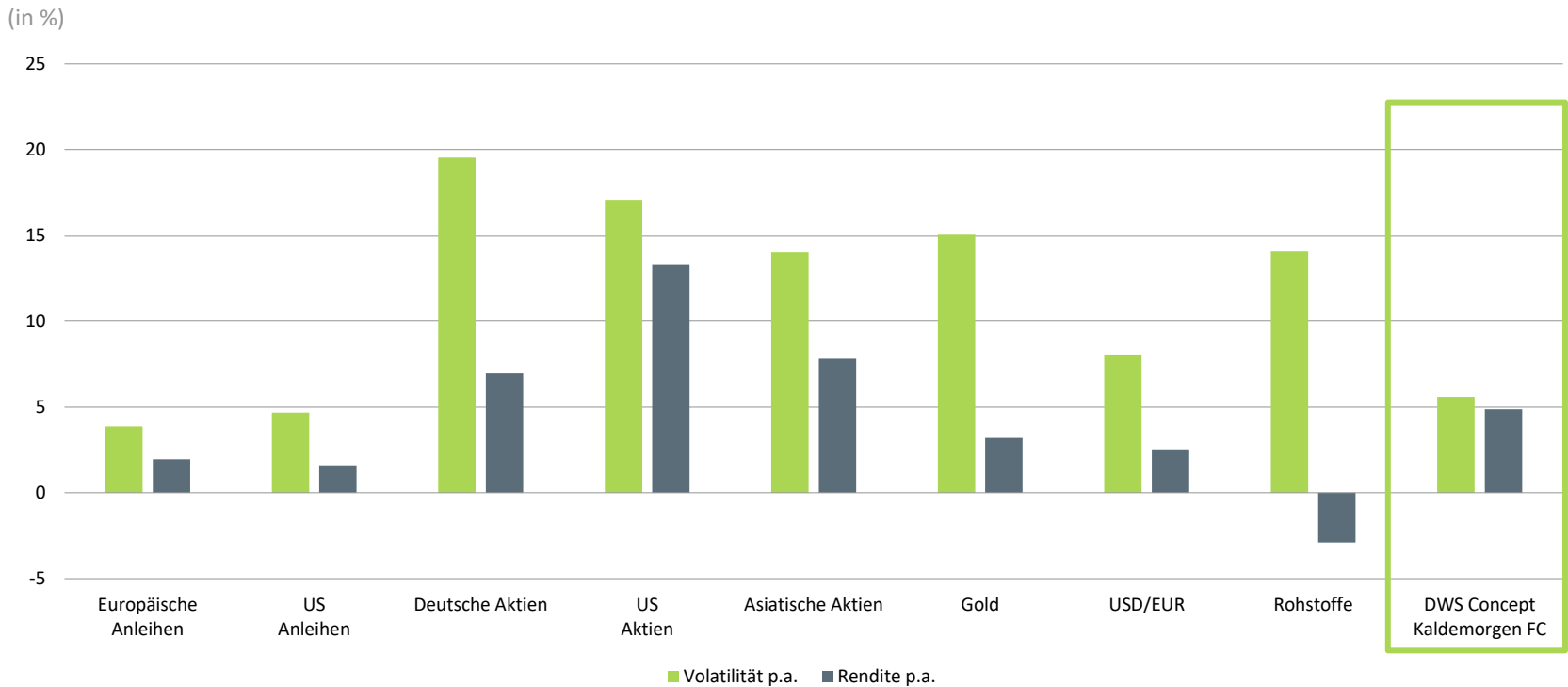
Risiko

# DWS Concept Kaldemorgen

## Fokus auf attraktive risikoadjustierte Renditen



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



Europäische Anleihen (iBoxx Euro Overall), US-Anleihen (JPM US Government Bonds in USD), (Deutsche Aktien (DAX), US-Aktien (S&P 500 in USD), Asiatische Aktien (MSCI AC Asia in lokaler Währung), Rohstoffe (Bloomberg Commodity-Index in USD). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Periode: seit Auflegung am Mai 2011 – Juni 2024  
Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet

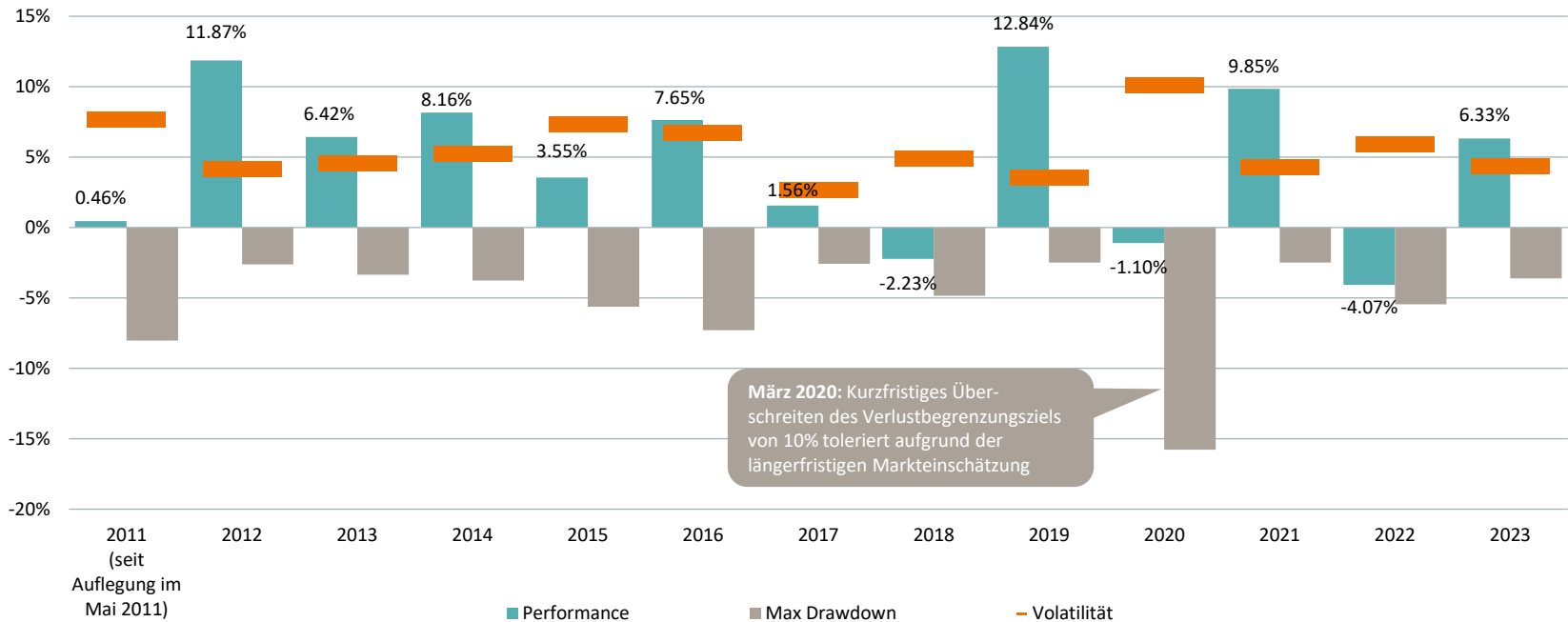


# DWS Concept Kaldemorgen

## Rendite-Risiko-Profil im Zeitverlauf



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



Auflegungsdatum: 2. Mai 2011

DWS Concept Kaldemorgen FC Anteilsklasse; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

\* Pro Kalenderjahr

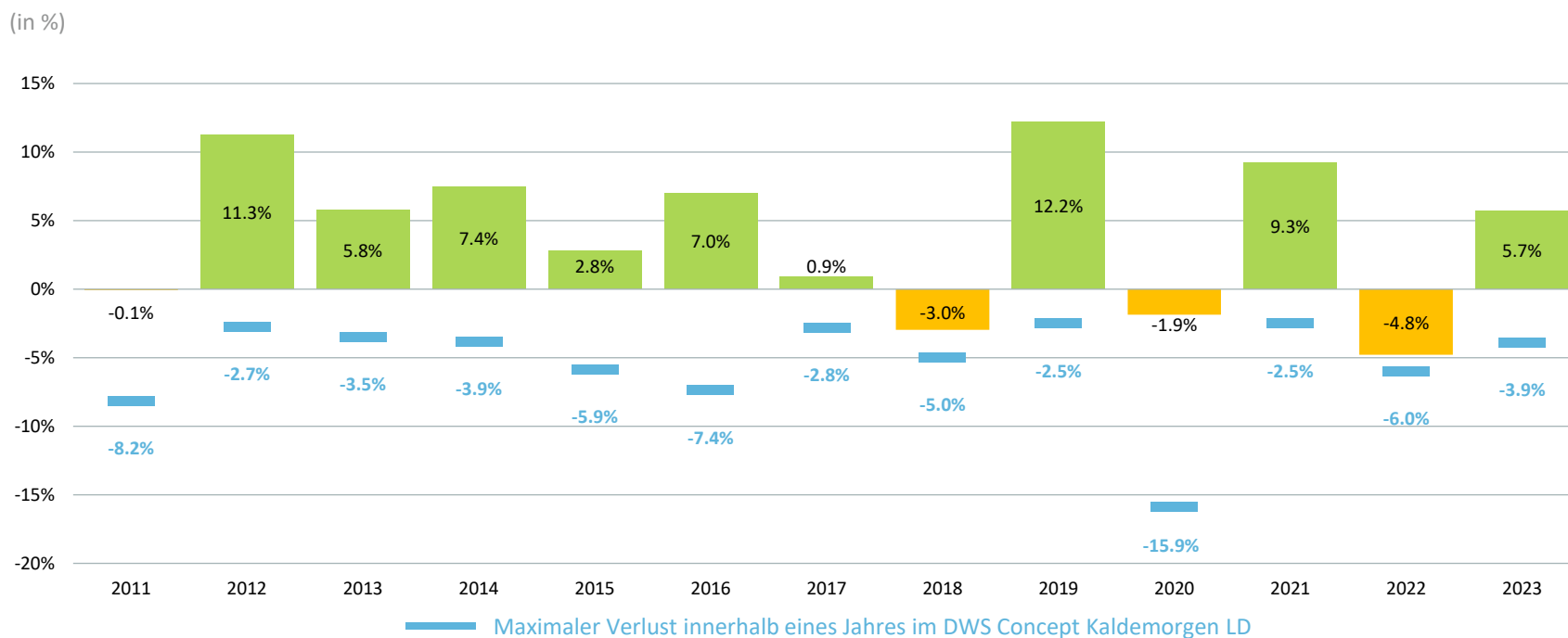
Stand: Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH, kalkuliert auf Tagesbasis

# DWS Concept Kaldemorgen

## Jährliche Kurskorrekturen im DWS Concept Kaldemorgen LD



Jährlicher Gesamtertrag des DWS Concept Kaldemorgen LD seit Auflegung im Mai 2011



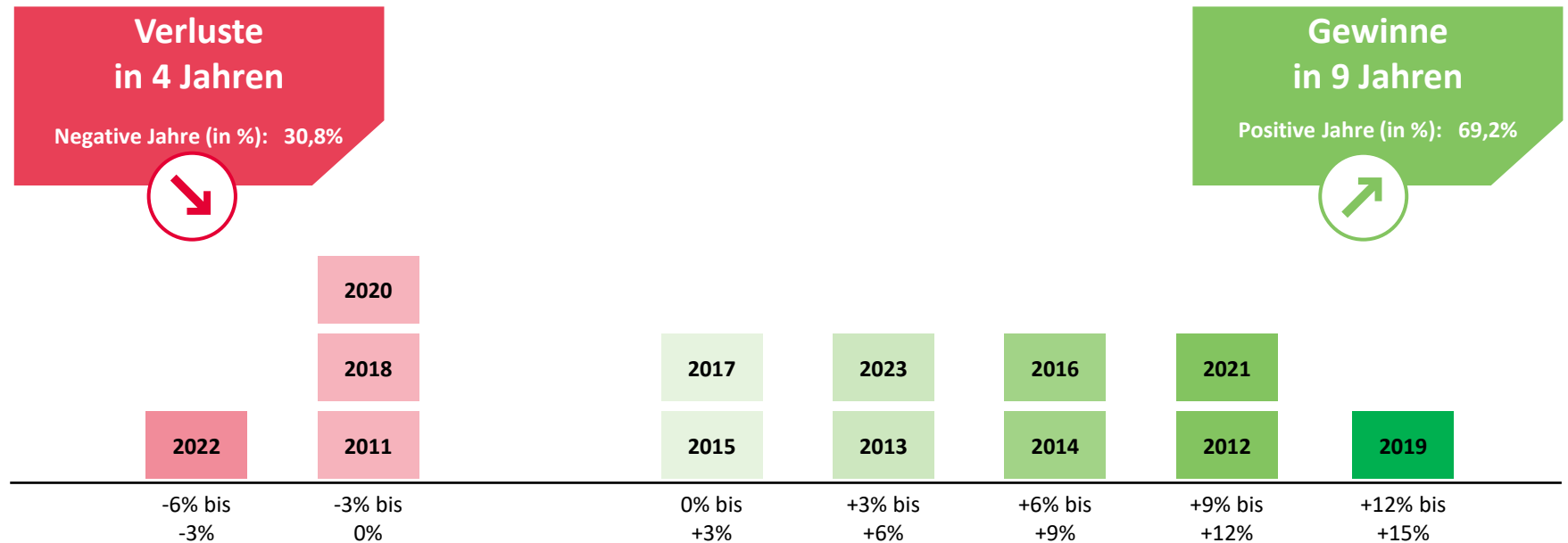
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: Ende Dezember 2023 (jährliche Aktualisierung); Quelle: DWS International GmbH, Berechnung auf Basis täglicher Daten.

# DWS Concept Kaldemorgen: Die guten Jahre überwiegen



## Gute und schlechte Jahre des DWS Concept Kaldemorgen LD seit 2011



Prozentuale Veränderung des DWS Concept Kaldemorgen LD in einem Jahr.  
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Stand: Ende Dezember 2023 (jährliche Aktualisierung); Quelle: DWS International GmbH

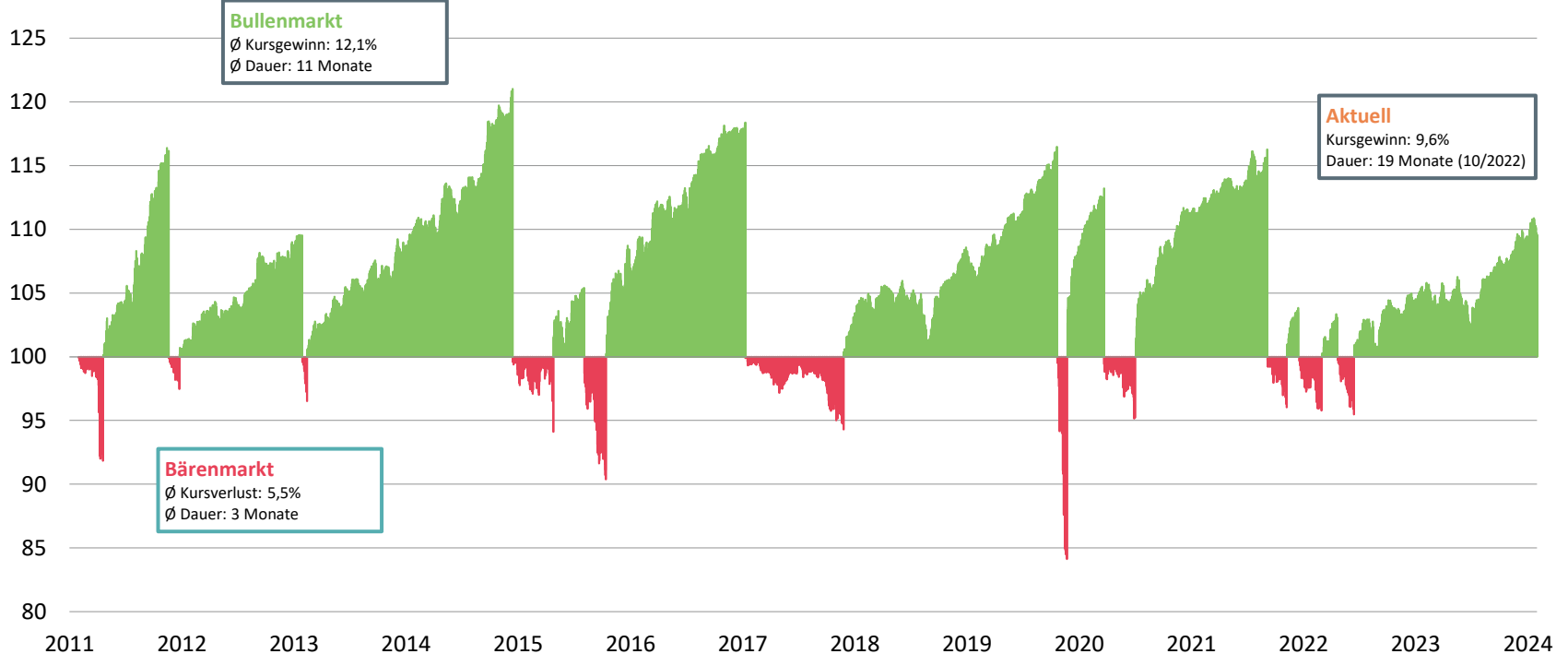
# DWS Concept Kaldemorgen: Bullenmarkt vs. Bärenmarkt

## Entwicklung NAV der ausschüttenden Anteilklasse



### Wertentwicklung des DWS Concept Kaldemorgen LD seit Mai 2011

(in %-Punkten)



13 Jahre DWS Concept Kaldemorgen – Die guten Jahre überwiegen

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

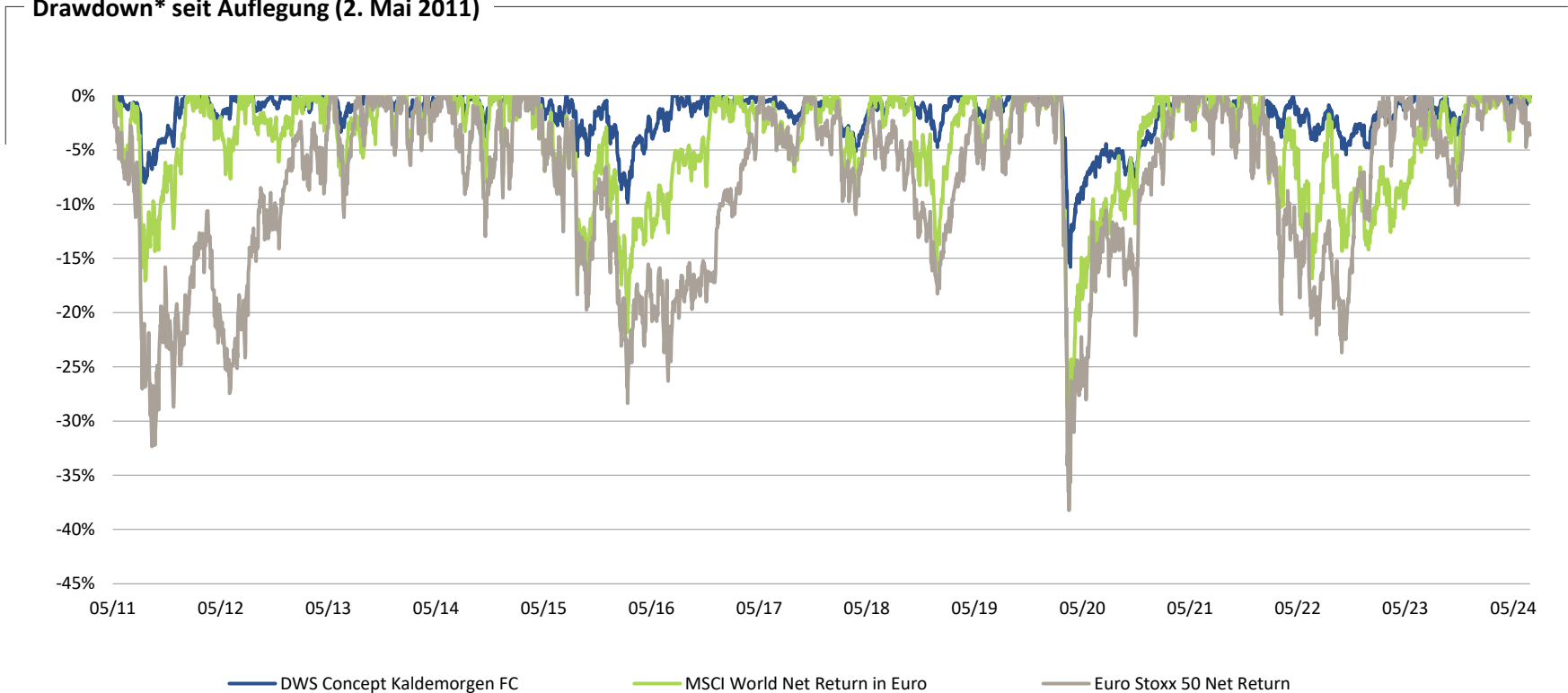
Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: 31. Mai 2024, Berechnung auf Basis täglicher Daten.

# DWS Concept Kaldemorgen

## Effektive Drawdown-Begrenzung



Drawdown\* seit Auflegung (2. Mai 2011)



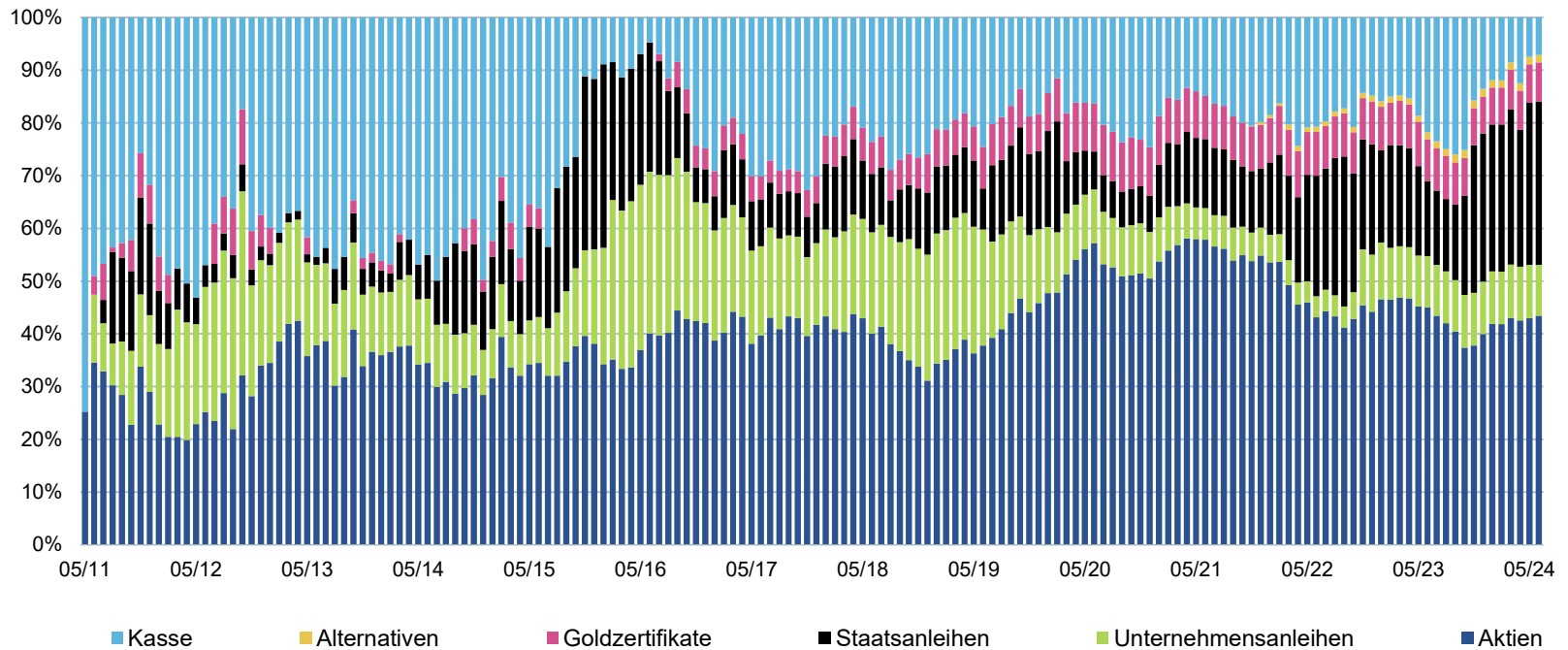
Drawdown auf rollierender Basis. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Stand: Ende Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Währung: Euro, Kalkulation auf Tagesbasis

# DWS Concept Kaldemorgen

## Hohe Anpassungsfähigkeit an unterschiedliche Marktphasen



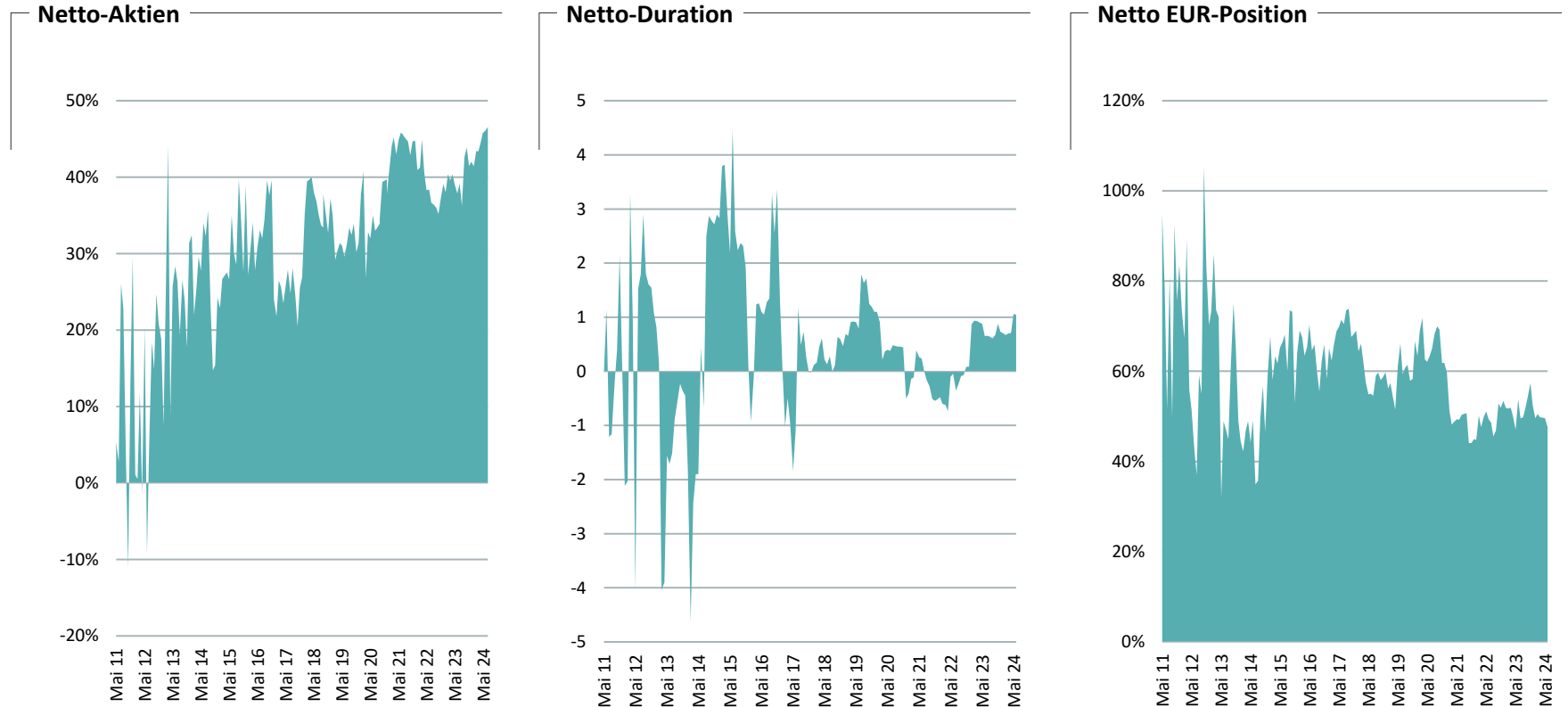
Anlageklassen-Allokation seit Auflegung (2. Mai 2011)



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

## Flexibel durch verschiedene Marktphasen



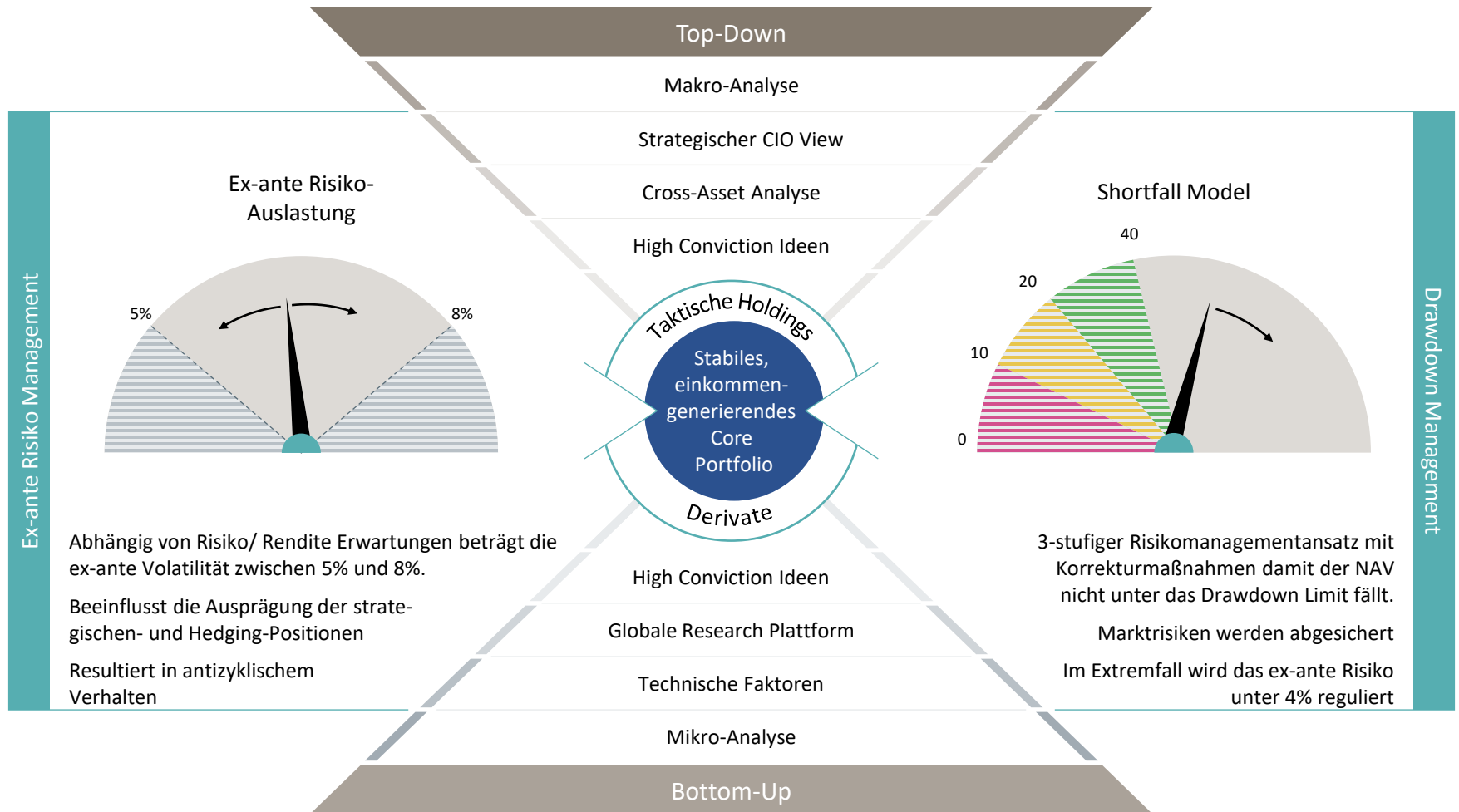
Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH

# 02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen



# Investmentprozess

## Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?

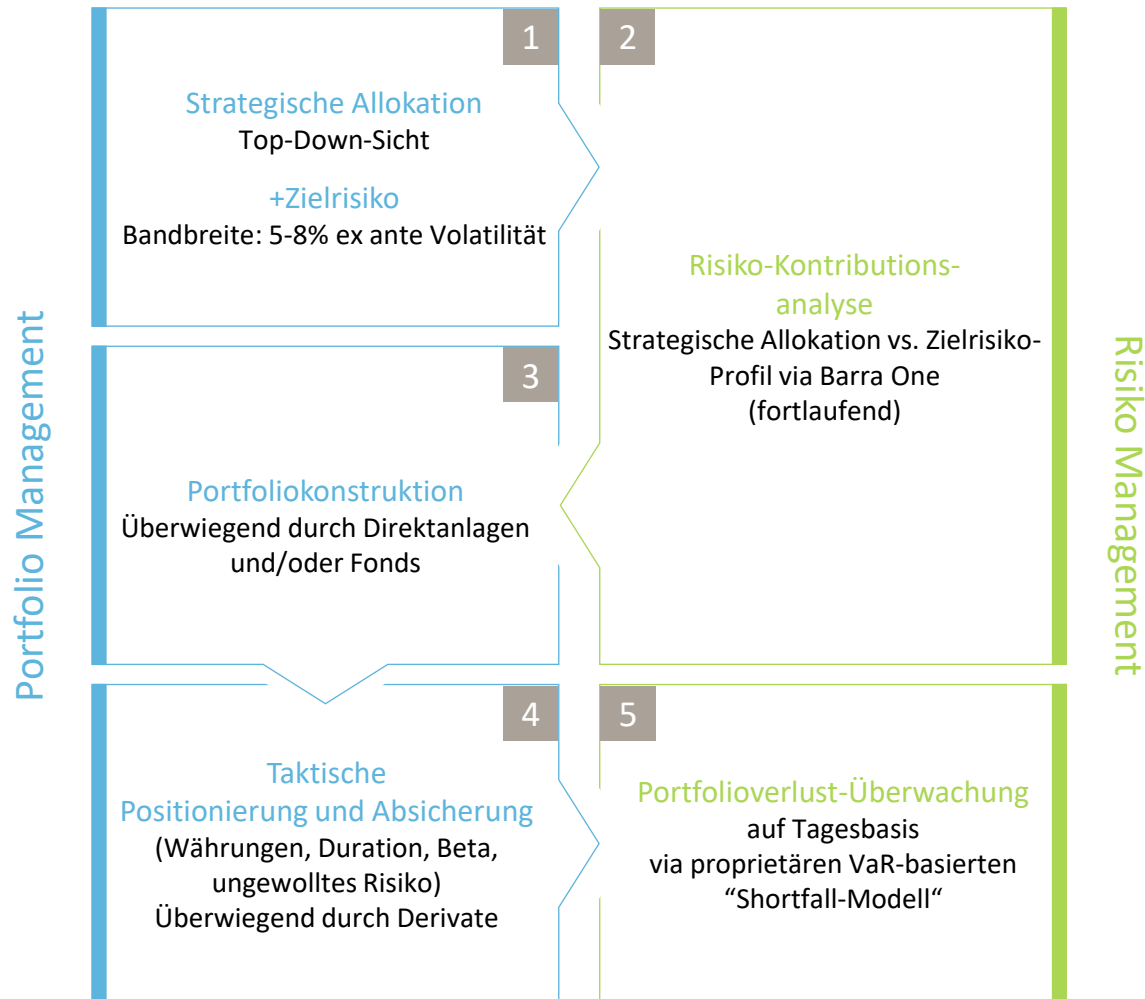


Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsexpectationen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.

Quelle: DWS International GmbH

# Fünfstufiger Anlageprozess

## Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



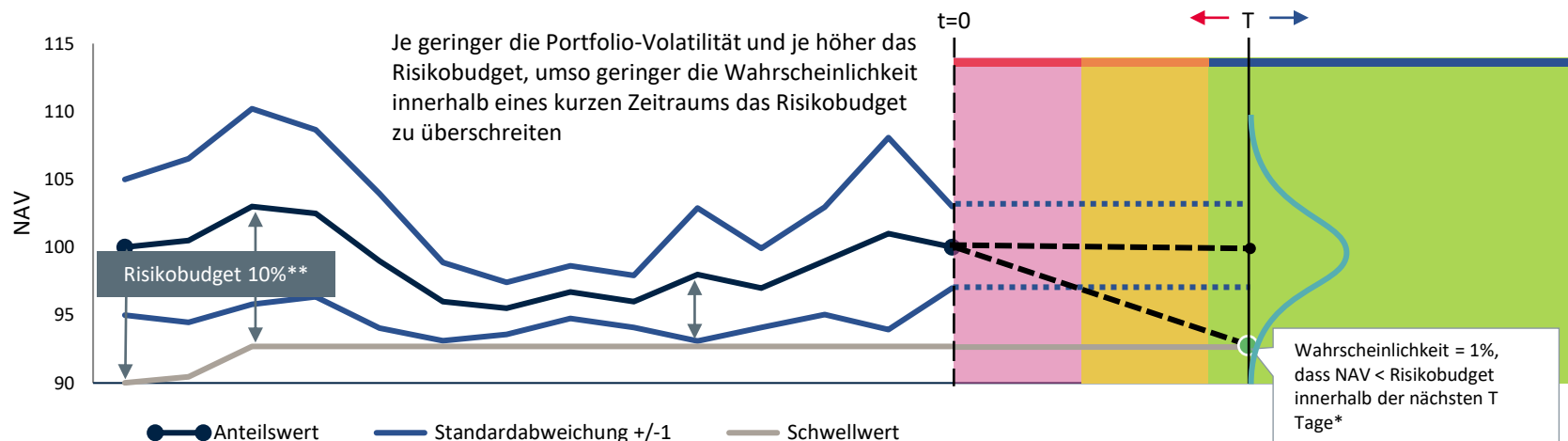
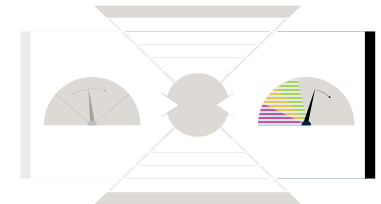
Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertrags Erwartungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung  
Quelle: DWS International GmbH

# „Shortfall Model“

## Eigenes entwickeltes Risikomanagement-Modell im Überblick

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

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



Nur für illustrative Zwecke

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

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

Quelle: DWS International GmbH

# Risikomanagement – ein Teil des Investmentprozesses

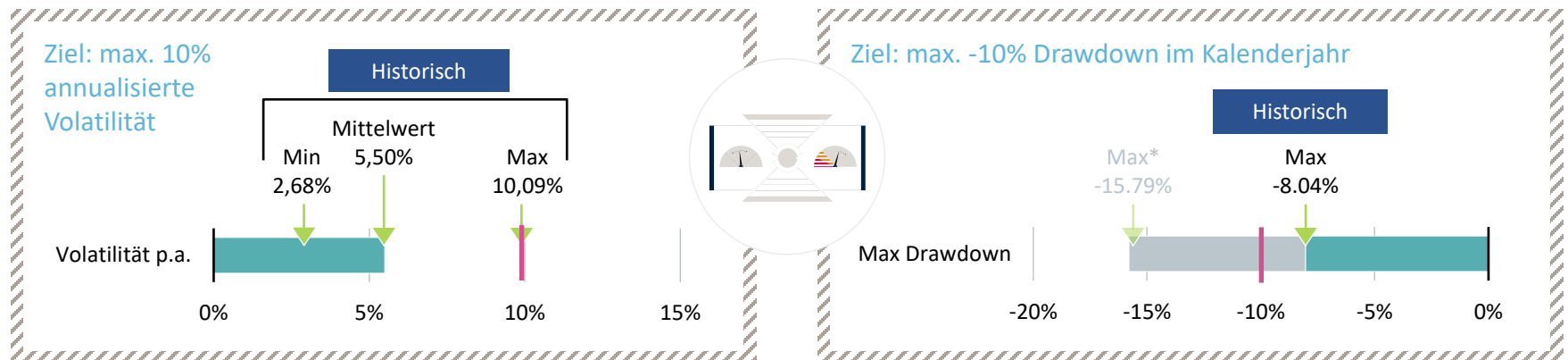
## Zweidimensionaler Risikomanagement-Ansatz

### Volatilitätsmanagement

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

### Shortfall Management

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



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

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

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

Stand: Mai 2024; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

## Eine dreistufige Portfoliostruktur



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

Quelle: DWS International GmbH

# 03 Portfoliomanagement-Team



# Ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team

## Boutique-Ansatz mit den Ressourcen eines globalen Players

### Multi Asset Total Return 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



**Christoph Schmidt, CFA**  
Aktien

15 15



**Stefan Flasdick**  
Aktien & Institutionelle Mandate

30 19



**Lukas Butenberg**  
Aktien

5 1



**Markus Krüger**  
Aktien

1 1



**Henning Potstada**  
Anleihen

17 17



**Tanja Siegrist, CFA**  
Anleihen & Institutionelle Mandate

12 12



**Florian Merle, CFA**  
Anleihen & Institutionelle Mandate

7 7



**Heike Fornefett**  
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse

33 20



**Thomas Graby**  
Risiko Management, Performance Kontribution, Portfolio Analyse

10 10

#### 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: Juni 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.



# 04 Wertentwicklung und Positionierung

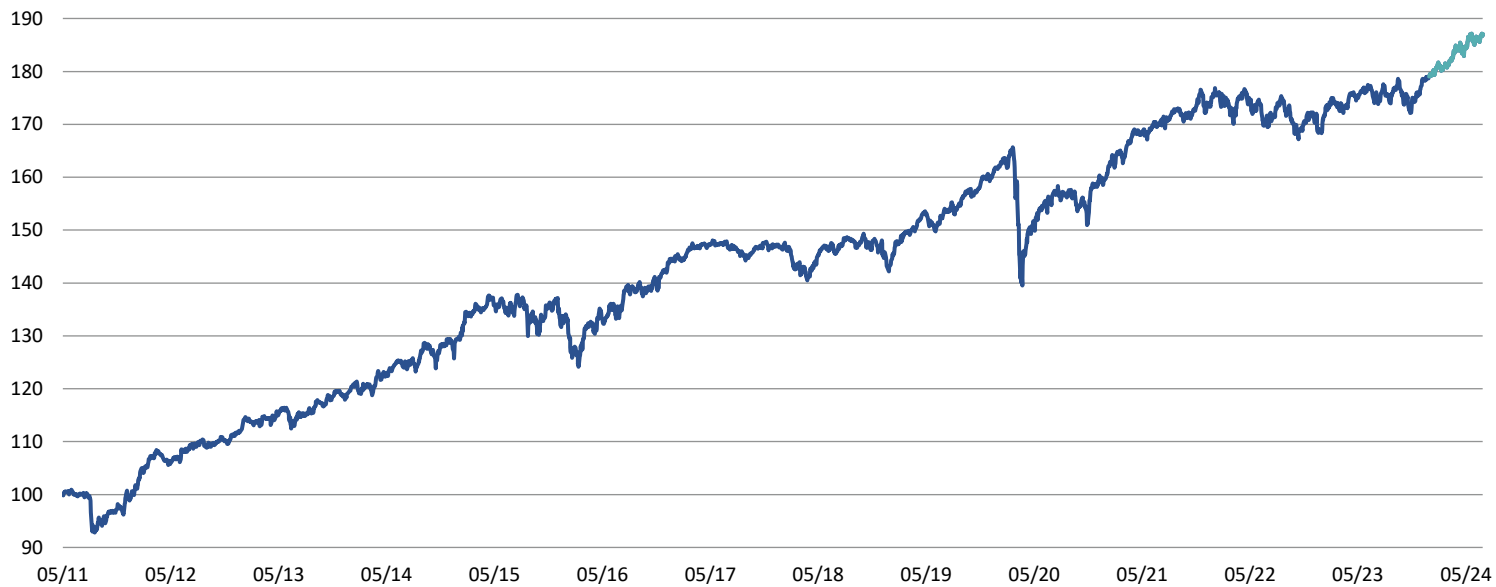
# DWS Concept Kaldemorgen

## Wertentwicklung



### Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



+ 87,1%  
(4,9% p.a.)  
Vol: 5,7%

YTD  
+ 4,51%

— DWS Concept Kaldemorgen FC

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Stand: Ende Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

# DWS Concept Kaldemorgen

## Wertentwicklung



### Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



+ 71,6%  
(4,2% p.a.)  
Vol: 5,8%

YTD  
+ 4,15%

— DWS Concept Kaldemorgen LD

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Stand: Ende Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten

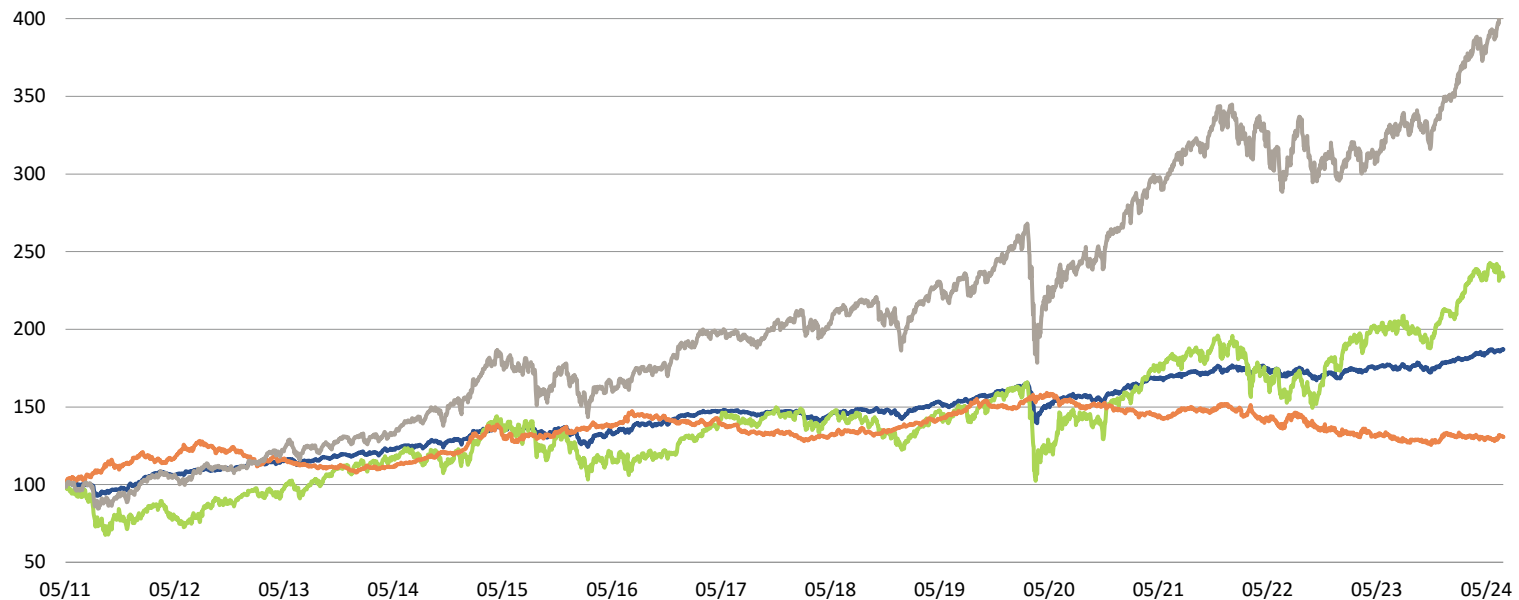
# DWS Concept Kaldemorgen

## Wertentwicklung



### Wertentwicklung seit Auflegung (2. Mai 2011)

(02.05.2011 = 100 Punkte)



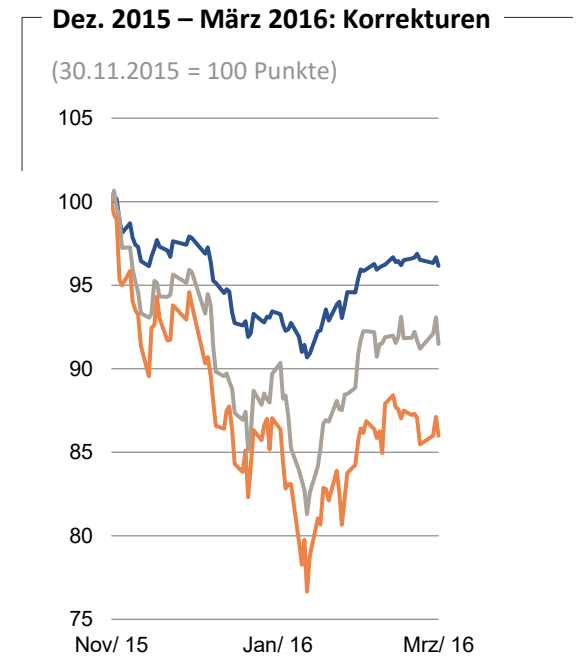
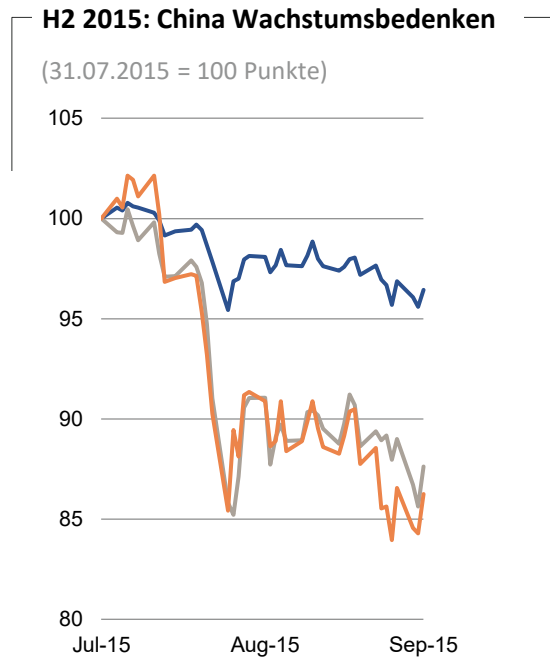
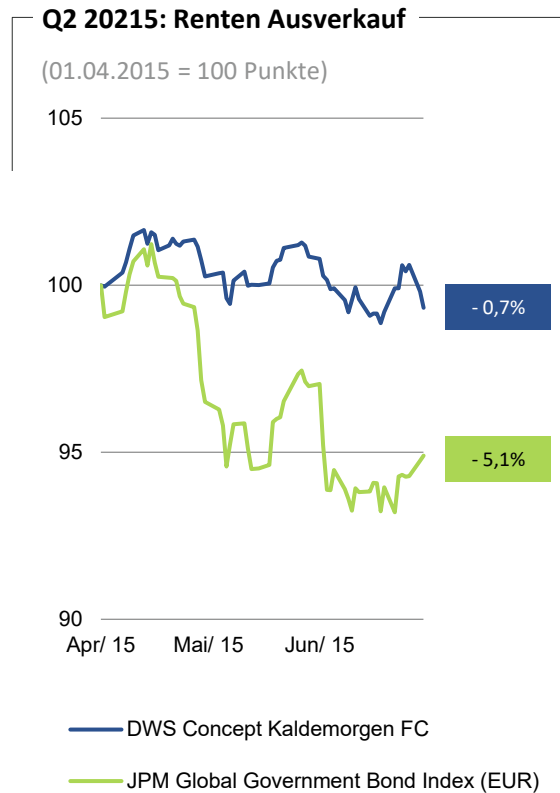
— DWS Concept Kaldemorgen FC — EURO STOXX 50 (NR) — JPM Global Govt. Bond Index (RI) — MSCI AC World (NR)

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Stand: Ende Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Währung: EUR



# DWS Concept Kaldemorgen

## Wertentwicklung in verschiedenen Marktphasen



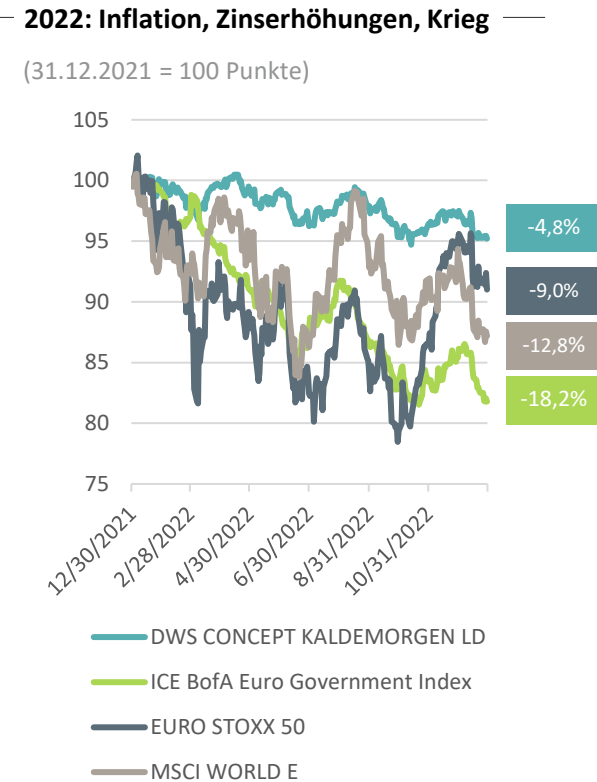
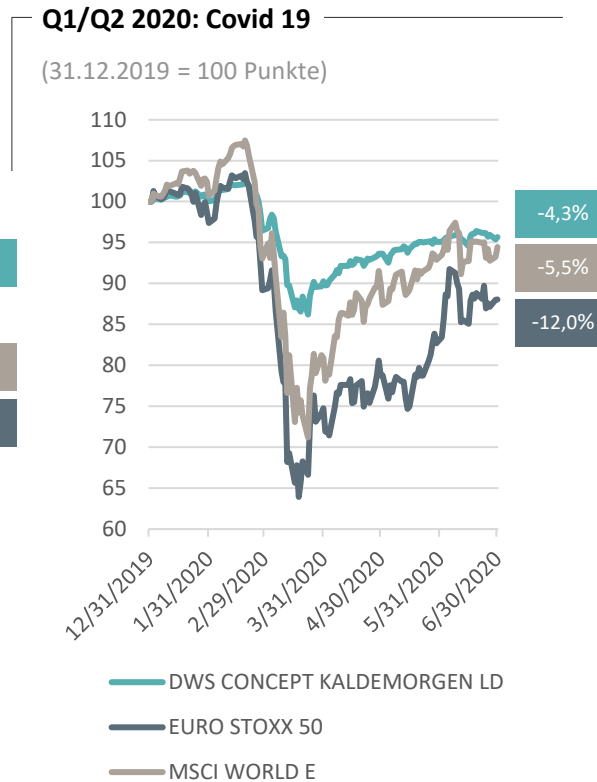
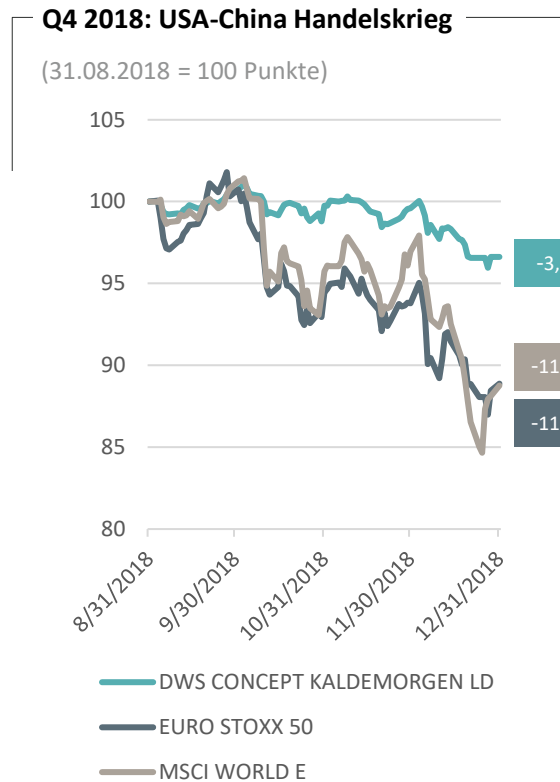
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: DWS International GmbH



# DWS Concept Kaldemorgen

## Wertentwicklung in verschiedenen Marktphasen



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

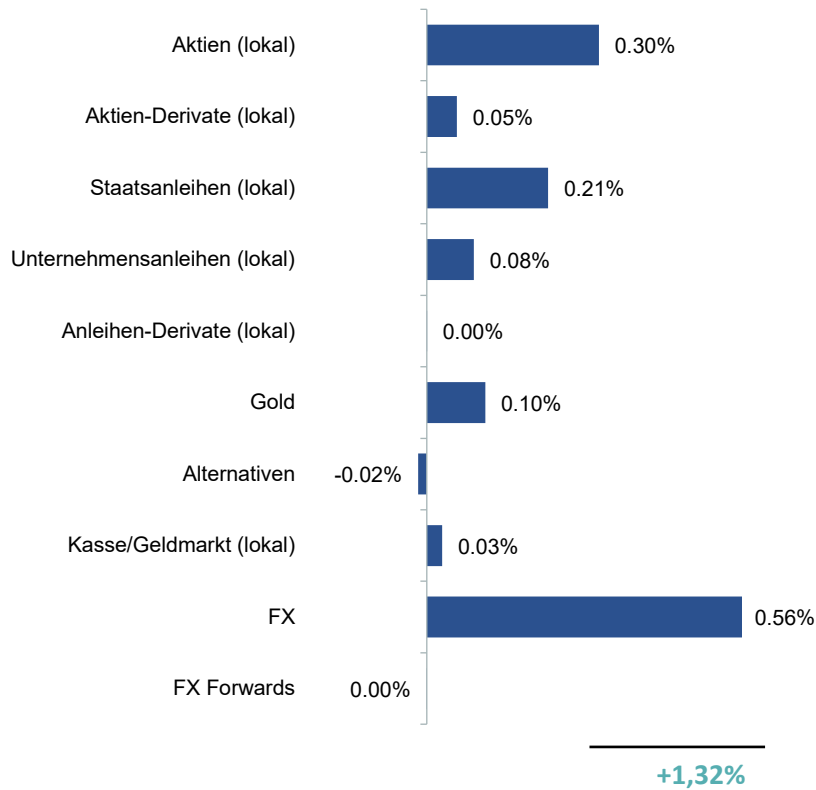
Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

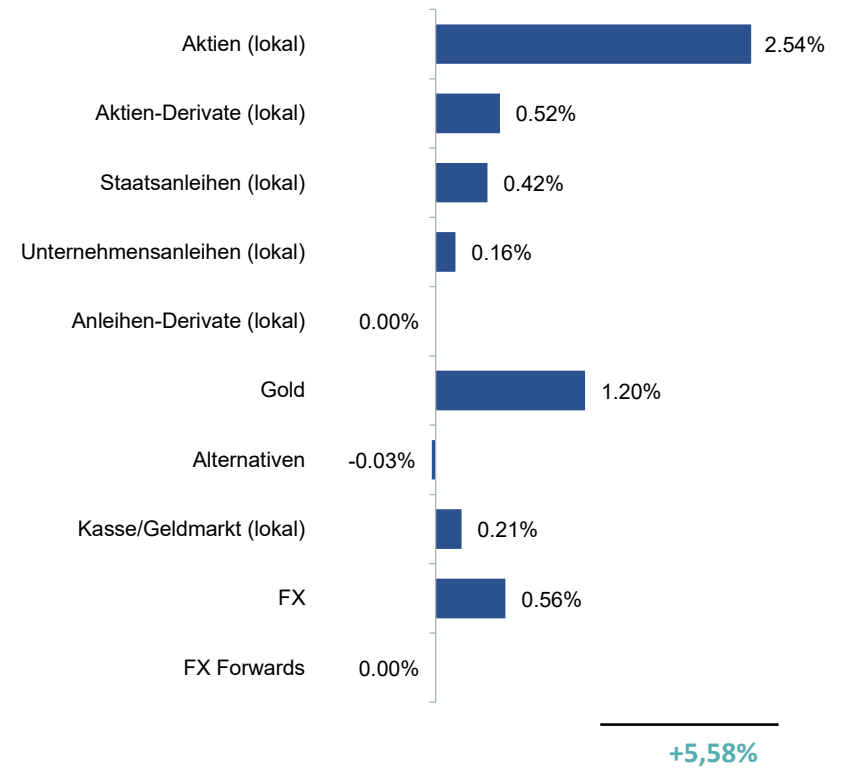
## Wertentwicklungsbeitrag im Überblick



### Wertentwicklungsbeitrag letzter Monat



### Wertentwicklungsbeitrag im Kalenderjahr



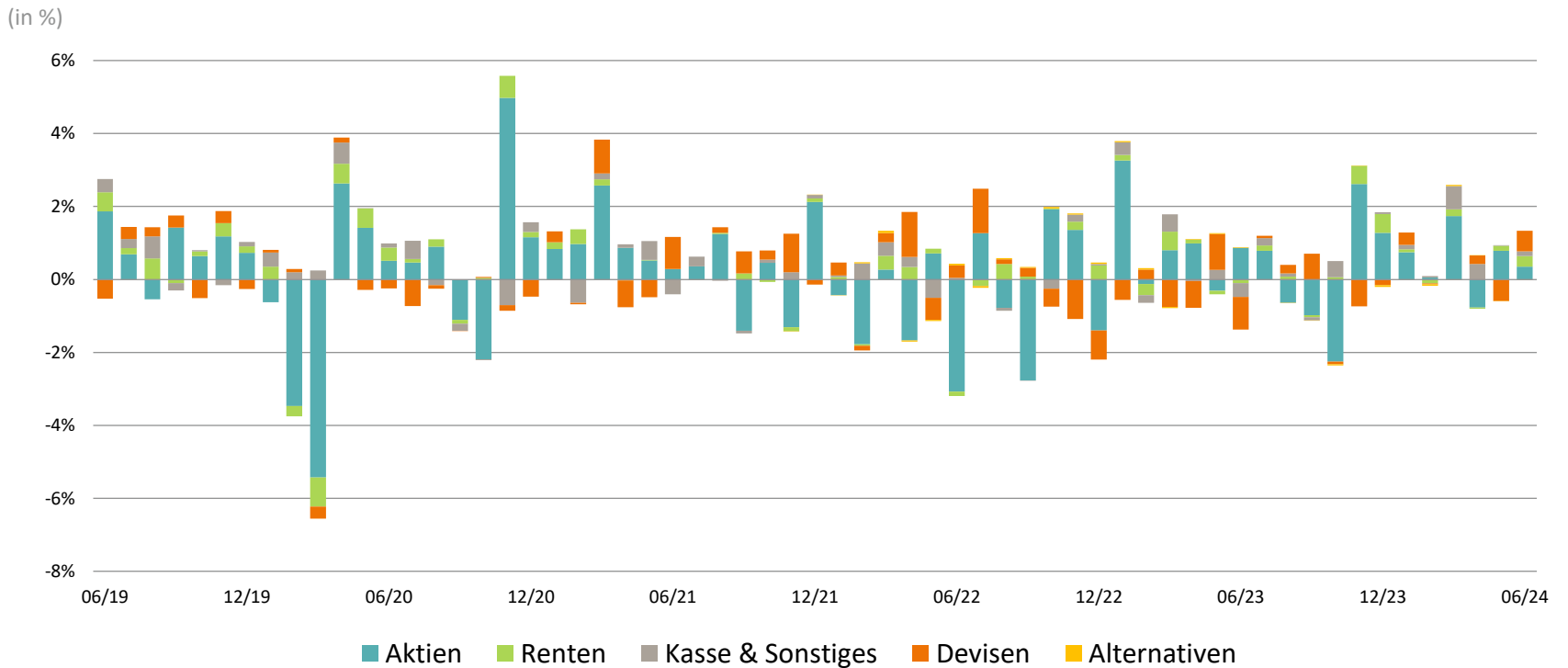
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Stand: Juni 2024; Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

# DWS Concept Kaldemorgen

## Performancebeitrag über die letzten 5 Jahre



### Monatlicher Performancebeitrag des DWS Concept Kaldemorgen FC



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

Periode: Juni 2019 – Juni 2024

Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra



# DWS Concept Kaldemorgen

## Kennzahlen



### DWS Concept Kaldemorgen FC

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
5 Jahre	22,46%	4,14%	6,11%	0,66	-15,79%
3 Jahre	10,07%	3,25%	4,86%	0,66	-5,45%
1 Jahr	6,58%	6,58%	4,12%	1,55	-3,62%
6 Monate	4,51%	-	3,65%	2,43	-1,35%

	Anzahl positiver Tage	Ø Rendite der positiven Tage	Anzahl negativer Tage	Ø Rendite der negativen Tage	Längste Periode negativer Tage
5 Jahre	707	0,24%	547	-0,27%	7
3 Jahre	407	0,23%	346	-0,24%	6
1 Jahr	140	0,20%	110	-0,20%	6
6 Monate	74	0,18%	50	-0,17%	4

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

Stand: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

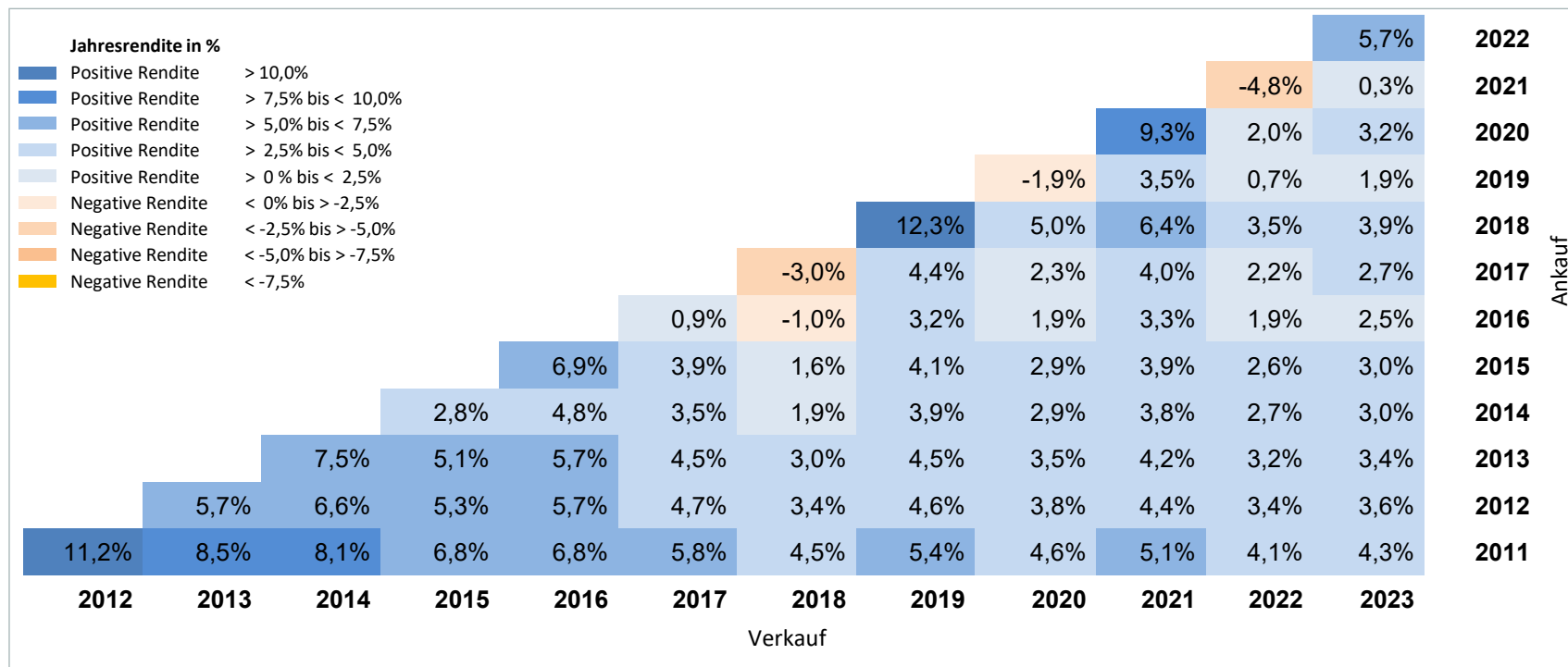
Langfristiger Anlagehorizont



## Lesebeispiel:

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

### DWS Concept Kaldemorgen Renditedreieck



\*LC Anteilsklasse

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

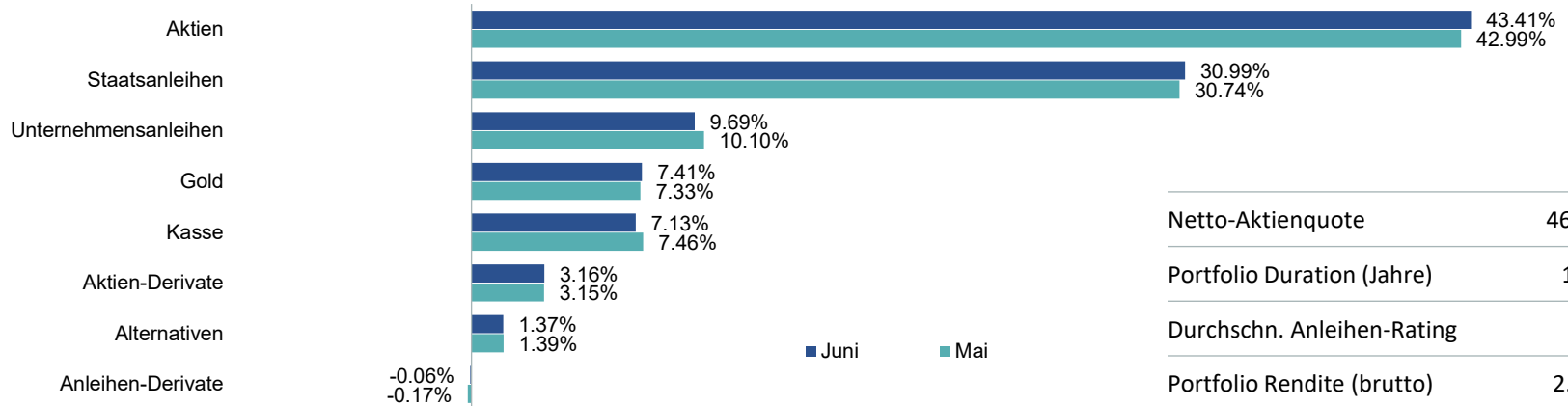
Stand: 29. Dezember 2023; Quelle: DWS International GmbH, jährliches Update

# DWS Concept Kaldemorgen

## Anlageklassengewichtung: Übersicht



### Anlageklassengewichtung



Netto-Aktienquote	46.57%
Portfolio Duration (Jahre)	1.04
Durchschn. Anleihen-Rating	AA
Portfolio Rendite (brutto)	2.43%

### 5 größte Aktienpositionen\*

ALPHABET INC	3,80%
MICROSOFT CORP	3,23%
AXA SA	2,53%
ALLIANZ SE	1,83%
ROCHE HOLDING AG	1,50%

### 5 größte Unternehmensanleihen-Positionen (nach Emittent)\*

BNP PARIBAS SA	0,96%
NETFLIX INC	0,54%
ABBVIE INC	0,48%
RENAULT SA	0,46%
COTY 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

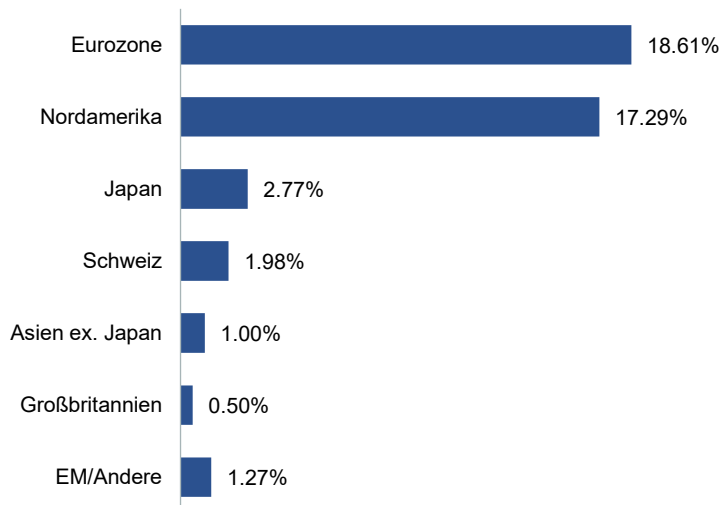
Stand: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

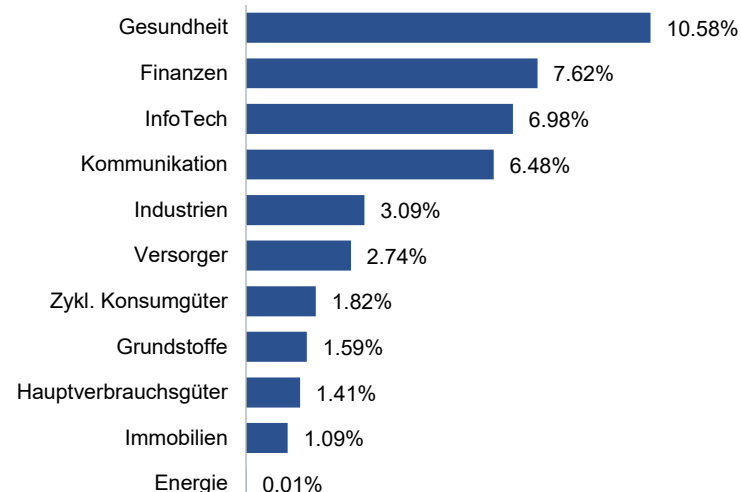
## Anlageklassengewichtung: Aktien



### Regionen



### Sektoren



### Kennzahlen\*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	3,02%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	94,87%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	12,75	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	11,45%

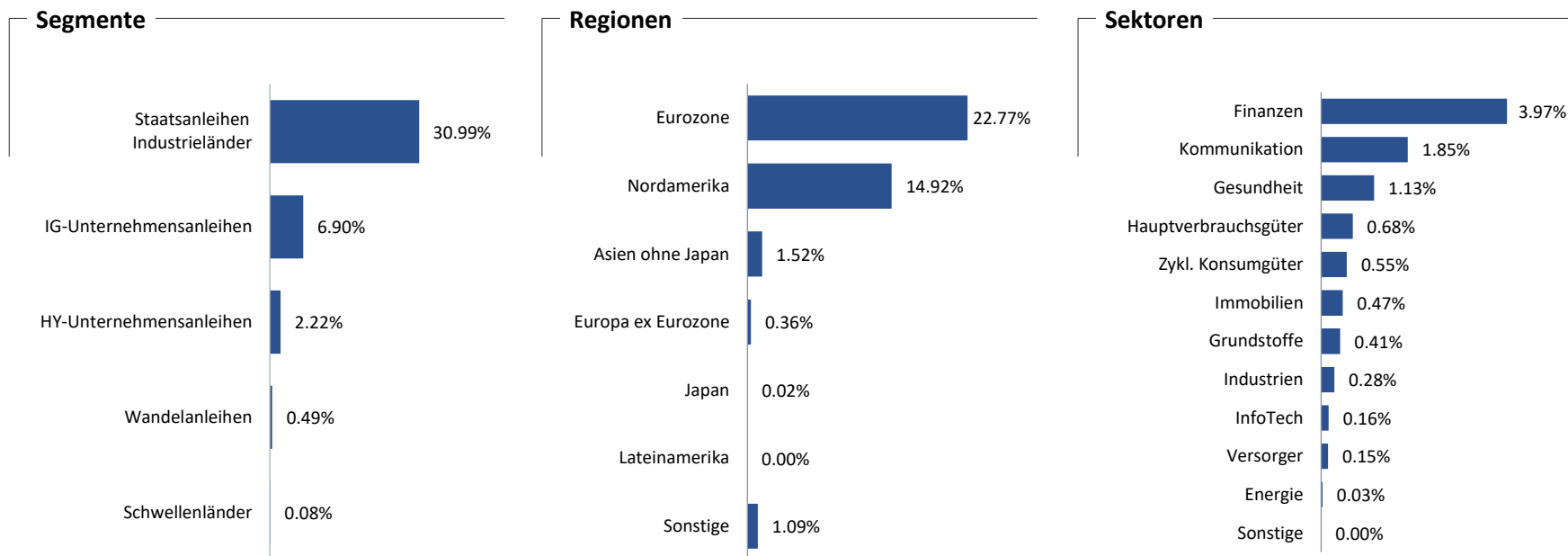
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

\* Bezogen auf das Aktienportfolio.

Stand: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

## Anlageklassengewichtung: Anleihen



Kennzahlen*			
Durchschn. Anleihe-Rating	AA	Duration exkl. Derivative (Jahre)	2,57
Ø Kupon exkl. Derivative	2,70%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	2,57
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	4,03%		

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

\* Bezogen auf das Anleihenportfolio.

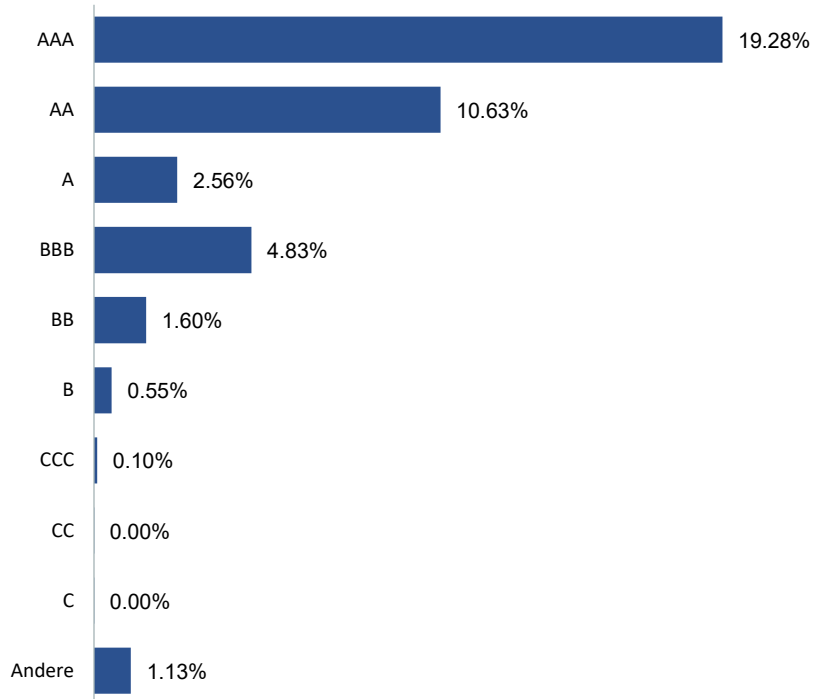
Stand: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

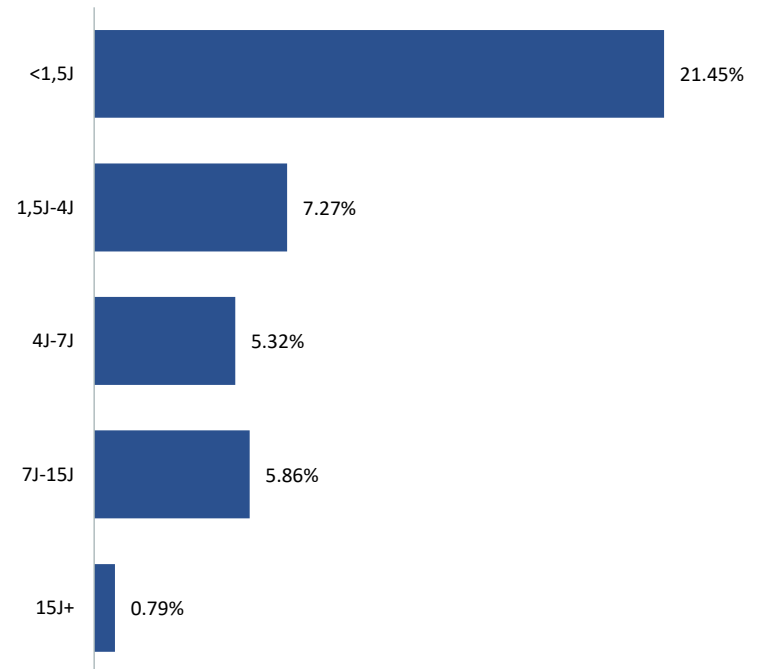
## Anlageklassengewichtung: Anleihen



### Rating der Anleihen



### Laufzeit der Anleihen



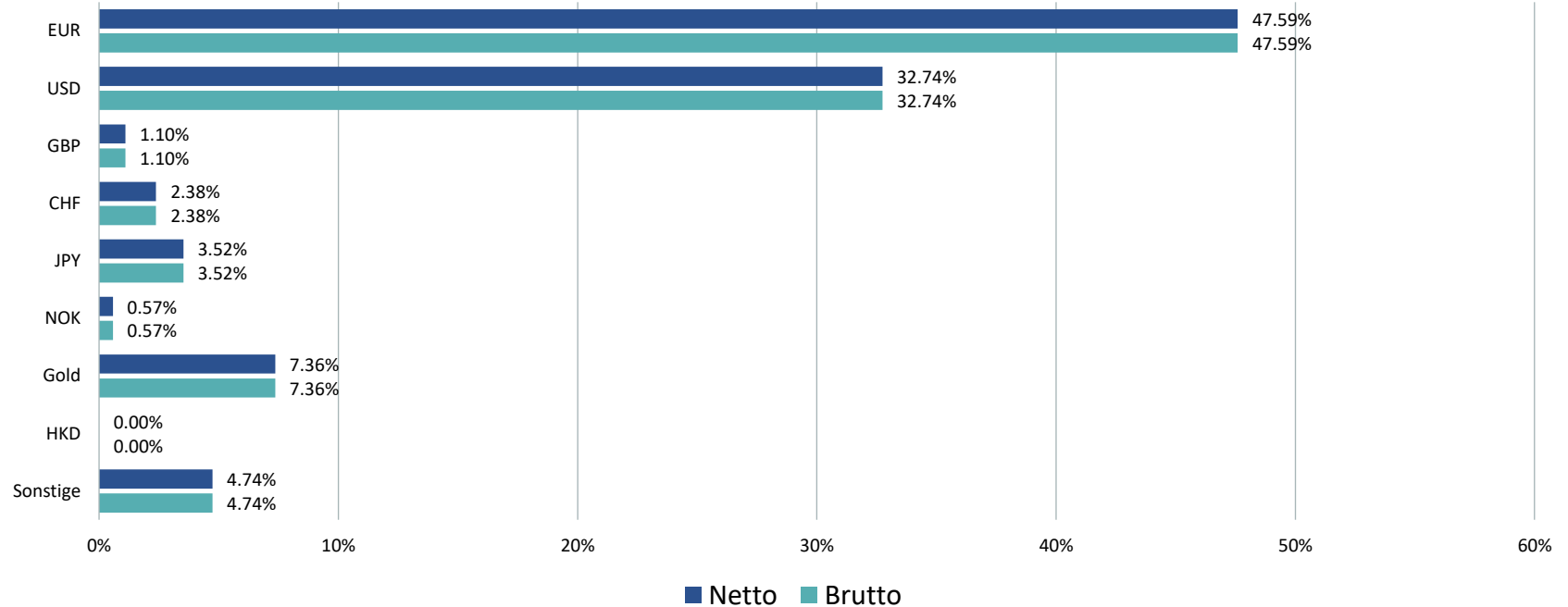
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

# 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: Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne

# DWS Concept Kaldemorgen

## Chancen und Risiken

### Chancen

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




### Risiken

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



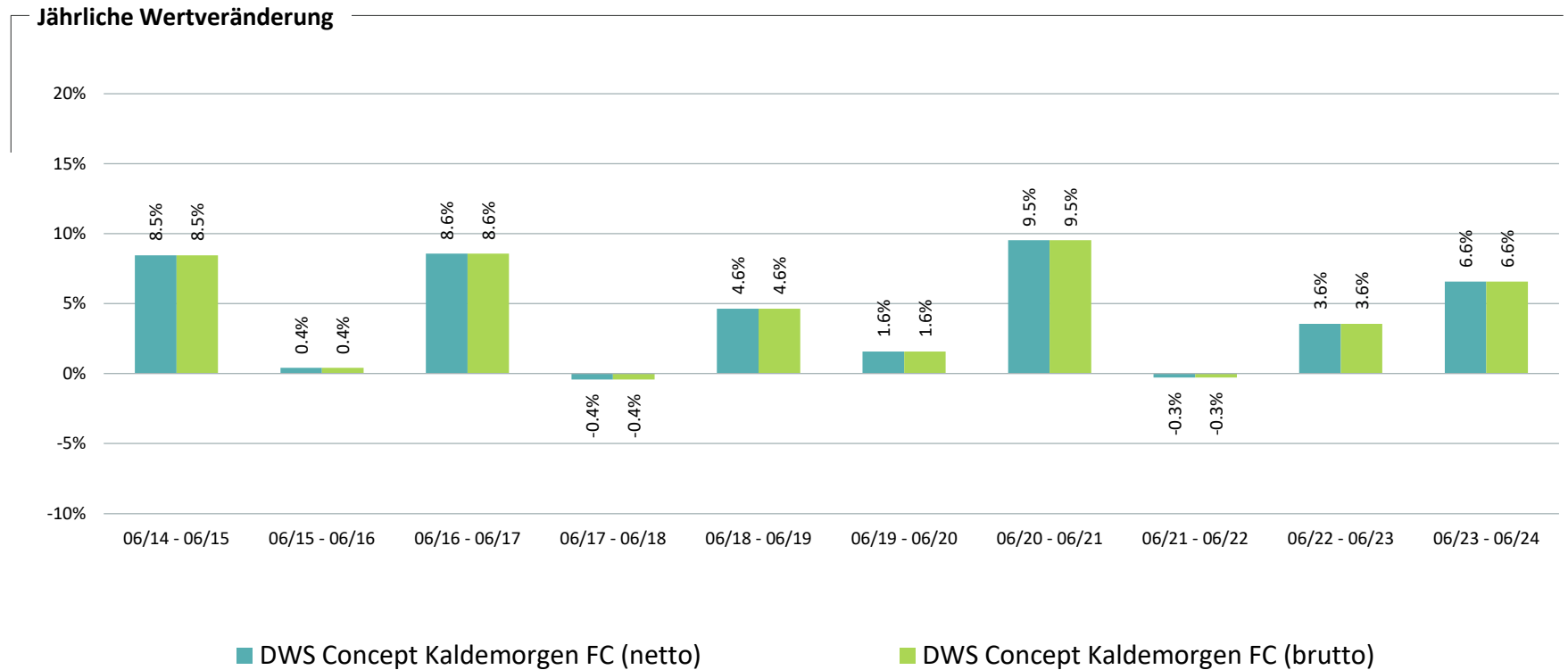


A wide-angle photograph taken from a high altitude, looking down over a vast, rugged valley. The scene is filled with numerous hot air balloons of various colors and patterns, scattered across the landscape. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow and long shadows. In the foreground on the right, the back of a person's head and shoulder is visible, looking out over the scene. The overall atmosphere is serene and majestic.

# 05 Daten und Fakten

# DWS Concept Kaldemorgen FC

## Performance in den vergangenen 12-Monats-Perioden

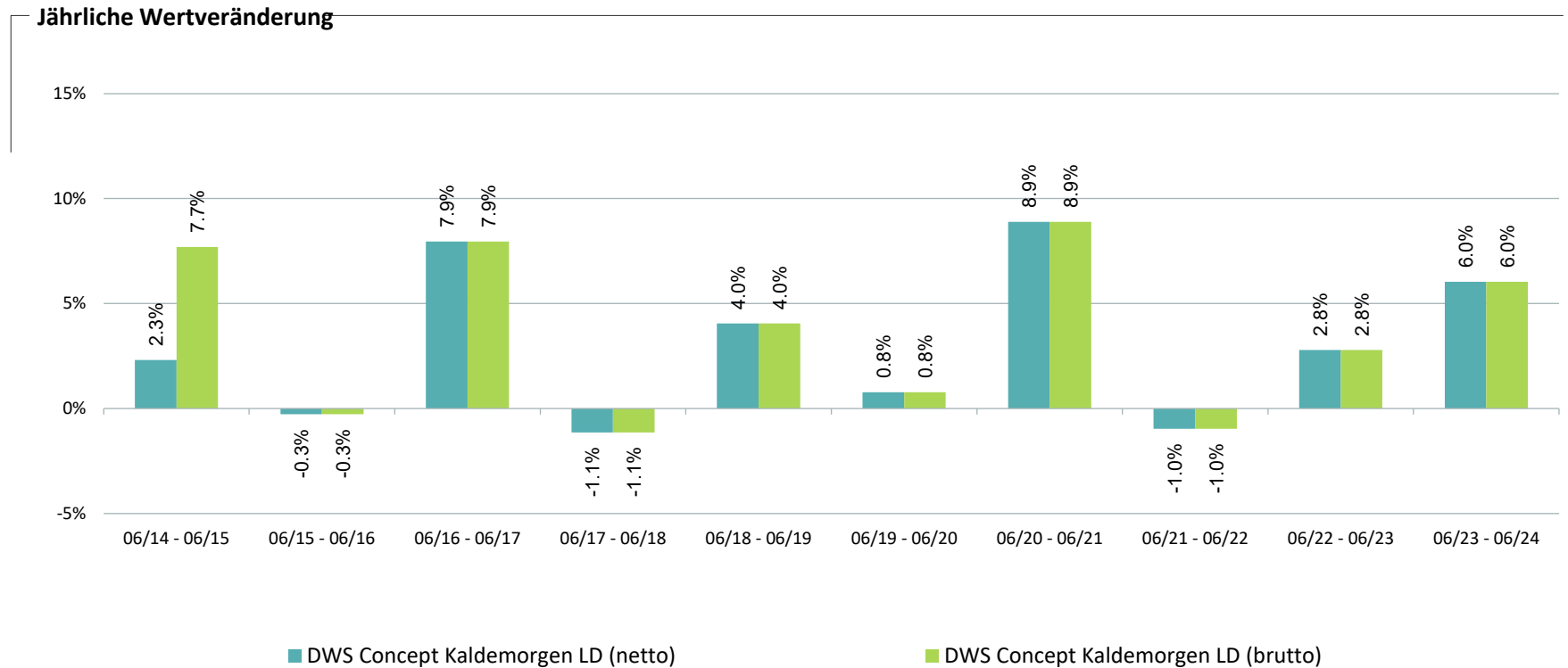


Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.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

Stand: Ende Juni 2024, 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 Juni 2024, Quelle: DWS International GmbH

# Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

## 12-Monats-Perioden

	06/14 - 06/15	06/15 - 06/16	06/16 - 06/17	06/17 - 06/18	06/18 - 06/19	06/19 - 06/20	06/20 - 06/21	06/21 - 06/22	06/22 - 06/23	06/23 - 06/24
iBoxx € Sov. 1-3	0,6%	0,8%	-0,3%	-0,4%	0,7%	-0,3%	-0,2%	-2,6%	-2,0%	3,2%
iBoxx € Sov. 7-10	4,7%	9,8%	-2,1%	2,3%	7,2%	2,1%	0,4%	-13,2%	-4,7%	2,9%
iBoxx € Corp.	1,6%	5,0%	1,2%	1,1%	4,8%	-0,5%	3,5%	-12,9%	0,1%	6,4%
iBoxx € Liq. HY	1,4%	1,4%	8,0%	0,2%	4,6%	-2,7%	10,4%	-13,0%	9,4%	9,0%
JPM EMBI Global Diversified Comp. (USD)	0,5%	9,8%	6,0%	-1,6%	12,4%	0,5%	7,5%	-21,2%	7,4%	9,5%
JPM USD Govt. Bonds (RI) (USD)	2,6%	6,8%	-2,5%	-0,6%	7,5%	11,0%	-3,5%	-8,7%	-1,9%	1,9%
Euro Stoxx 50	8,8%	-13,9%	23,3%	1,3%	5,1%	-5,1%	28,2%	-12,8%	30,6%	14,0%
DAX	11,3%	-11,6%	27,3%	-0,2%	0,8%	-0,7%	26,2%	-17,7%	26,3%	12,9%
S&P 500 (USD)	7,4%	4,0%	17,9%	14,4%	10,4%	7,5%	40,8%	-10,6%	19,6%	24,6%
MSCI EM (LW)	6,6%	-7,3%	22,2%	10,9%	2,2%	1,7%	36,5%	-19,9%	3,8%	16,0%
Topix (Yen)	31,5%	-22,0%	32,2%	9,7%	-8,2%	3,1%	27,3%	-1,4%	25,7%	25,6%
Nikkei (Yen)	35,7%	-21,6%	31,1%	13,5%	-2,6%	7,0%	31,3%	-6,5%	28,6%	21,5%
MSCI World (EUR)	25,3%	-1,9%	15,8%	9,1%	9,6%	4,8%	32,3%	-2,4%	14,2%	22,9%
MSCI AC World (EUR)	24,4%	-2,9%	16,3%	8,7%	9,0%	4,1%	32,5%	-4,0%	12,2%	22,1%
EUR/USD	22,9%	0,3%	-2,6%	-2,3%	2,5%	1,4%	-5,3%	13,4%	-4,2%	1,8%
Bloomberg Commodity (USD)	-23,7%	-13,3%	-6,5%	7,3%	-6,8%	-17,4%	45,6%	24,3%	-9,6%	5,0%
Gold (USD)	-11,2%	13,0%	-5,9%	0,6%	12,9%	26,3%	-1,0%	2,3%	6,0%	21,4%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	3,9%	-4,3%	8,1%	0,4%	0,8%	8,2%	19,4%	-22,0%	5,6%	2,5%

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

Stand: Ende Juni 2024; 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 (31.12.2023):	1,550%	1,550%	0,800%	0,800%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%	0,0012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024; 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 (31.12.2023):	0,800%	0,800%	0,610%	2,250%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024, 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 (31.12.2023):	0,800%	1,550%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella	
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024, 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 (31.12.2023):	0,550%	1,550%	1,550%	1,850%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024, 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 (31.12.2023):	1,570%	0,820%	0,830%	0,730%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	0,000%	0,000%	n/a
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella			
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024, 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 (31.12.2023):	0,830%	1,730%	0,830%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung	0,000%	n.a.	n.a.
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,012%	0,012%	0,012%
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Rechtsform:	Luxembourg SICAV Umbrella		
Fondsvermögen:	14.244,6 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 Juni 2024, Quelle: DWS Investment GmbH

# DWS Concept Kaldemorgen

## Erfolgsabhängige Vergütung



Gültig ab dem  
31.12.2021!

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

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

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

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

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

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

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

# DWS Concept Kaldemorgen

## Erfolgsabhängige Vergütung - Berechnungsbeispiel

Illustratives  
Beispiel

Gültig ab dem  
31.12.2021!

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

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen zur erfolgsabhängigen Vergütung finden sich im Verkaufsprospekt.

Nur für illustrative Zwecke.

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

Stand: Ende Dezember 2023, Quelle: DWS International GmbH

# WICHTIGE INFORMATIONEN



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

## Wichtige Hinweise

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. [Dieser] [Diese] sowie das [jeweilige] „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente [des] [der] [Fonds/Teilfonds] dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen [zum] [zu den] Fonds/Teilfonds [in deutscher Sprache] bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de) [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://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. 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. 30.06.2024

# 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](http://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: 30.06.2024