



Investors for a new now

# DWS Multi Opportunities

Juni 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 – Multi Asset Total Return
- 02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen
- 03 Portfoliomanagement-Team
- 04 Wertentwicklung und Positionierung
- 05 Appendix

# 01 Einführung – Multi Asset Total Return

# DWS Multi Opportunities

## Übersicht



Anlageziel	Maximierung der risikoadjustierten Rendite auf längere Sicht im Bereich einer ex ante Volatilität von 6-12% p.a.	Währungen	Aktives Management
Anlagephilosophie	Flexible Total-Return-Strategie	Derivate	Taktische, kosteneffiziente Implementierung
Anlageuniversum	Globale Aktien, Anleihen (inklusive HY und Schwellenländer), Geldmarkt, Gold und Währungen	Spiegelfonds mit weiteren Anteilsklassen	DWS Invest Multi Opportunities
Anlageinstrumente	Keinen regionalen Bias	Strategie AuM	718 Mio. EUR bzw. 842 Mio. USD
	Min. 25% Fonds und ETF Direktinvestments Derivate Alle z. Zt. Genutzten Instrumente sind gelistet		

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden.

\* Strategie AuM ist die Kombination der AuMs aus DWS Multi Opportunities und DWS Invest Multi Opportunities.

Stand: 30. June 2025; Quelle: Morningstar (<http://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0GBR06DWD>)

# 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 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“

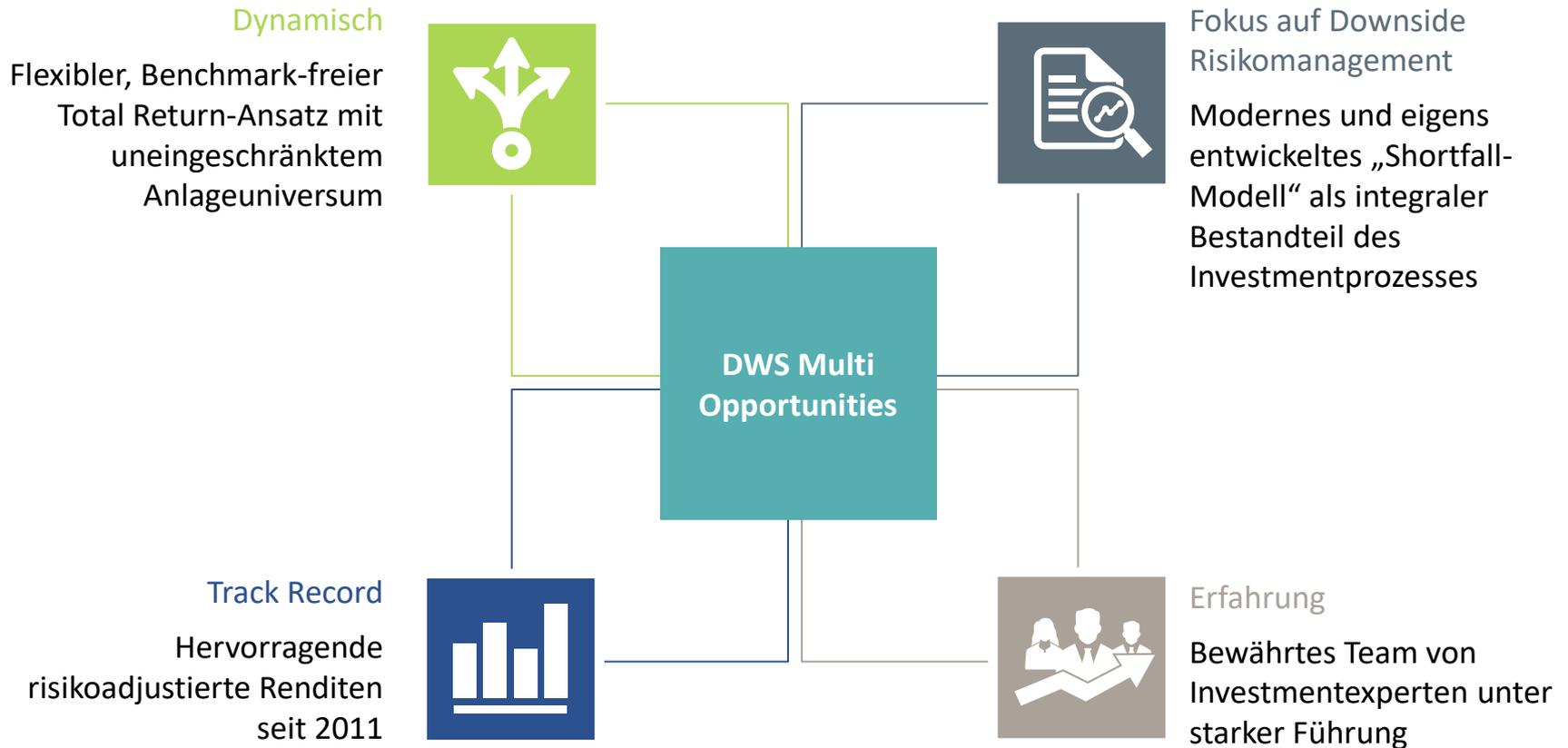
### Ein Team | Eine Philosophie | Ein Investment- und Risikomanagementprozess

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

Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

## Wettbewerbsvorteil



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Quelle: DWS International GmbH, Juni 2025

# DWS Multi Opportunities

## Anlagephilosophie



### Hohe Flexibilität mit integrierter Risikokontrolle



Rendite

Risikoadjustierte Renditen  
im Mittelpunkt unserer DNA

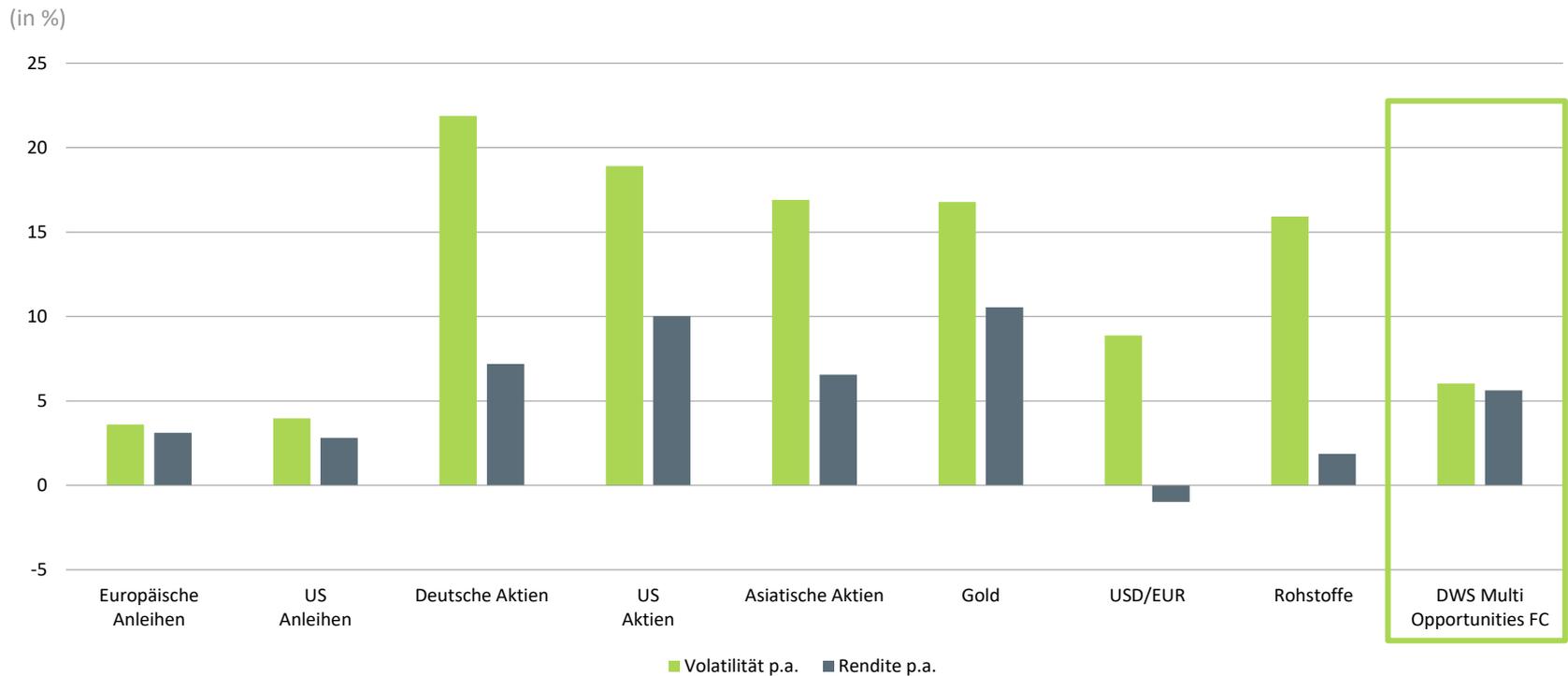
Risiko

# DWS Multi Opportunities

## Fokus auf attraktive risikoadjustierte Renditen



### Rendite-Risiko-Profil von Anlageklassen vs. DWS Multi Opportunities



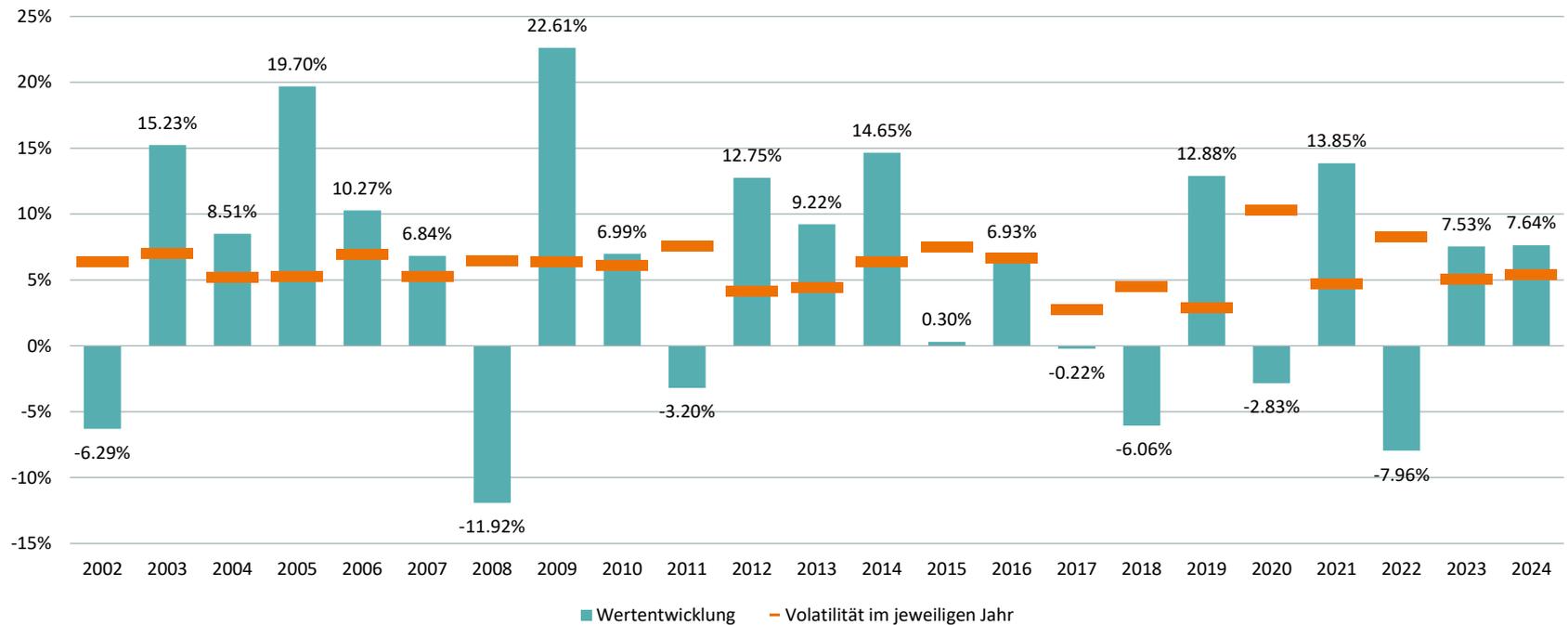
Europäische Anleihen (iBoxx Euro Overall), US Anleihen (S&P U.S. Treasury Bond Index - Tot Return Ind), (Deutsche Aktien (DAX), US Aktien (S&P 500 in USD), Asiatische Aktien (MSCI AC Asia in lokaler Währung), Rohstoffe (Bloomberg Commodity-Index in USD). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Periode: seit Auflegung Mai 2002 – Ende Juni 2025  
Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Volatilität auf Tagesbasis berechnet

# DWS Multi Opportunities

## Rendite-Risiko-Profil im Zeitverlauf



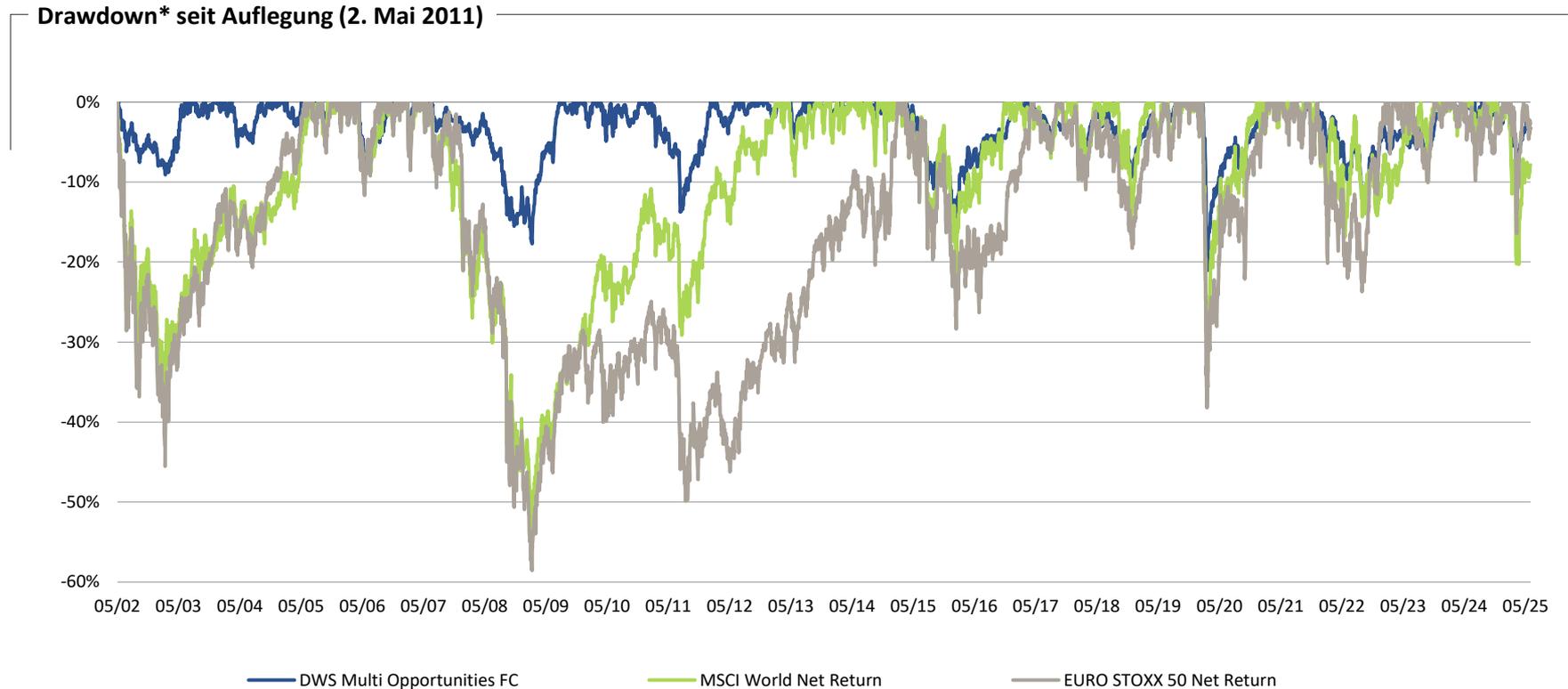
### Wertentwicklung und Volatilität von DWS Multi Opportunities seit Auflegung



DWS Multi Opportunities wurde am 31. Mai 2002 aufgelegt; 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: Dezember 2024; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

## Effektive Drawdown-Begrenzung



\* Drawdown auf rollierender Basis. 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 zukünftige Wertentwicklungen.

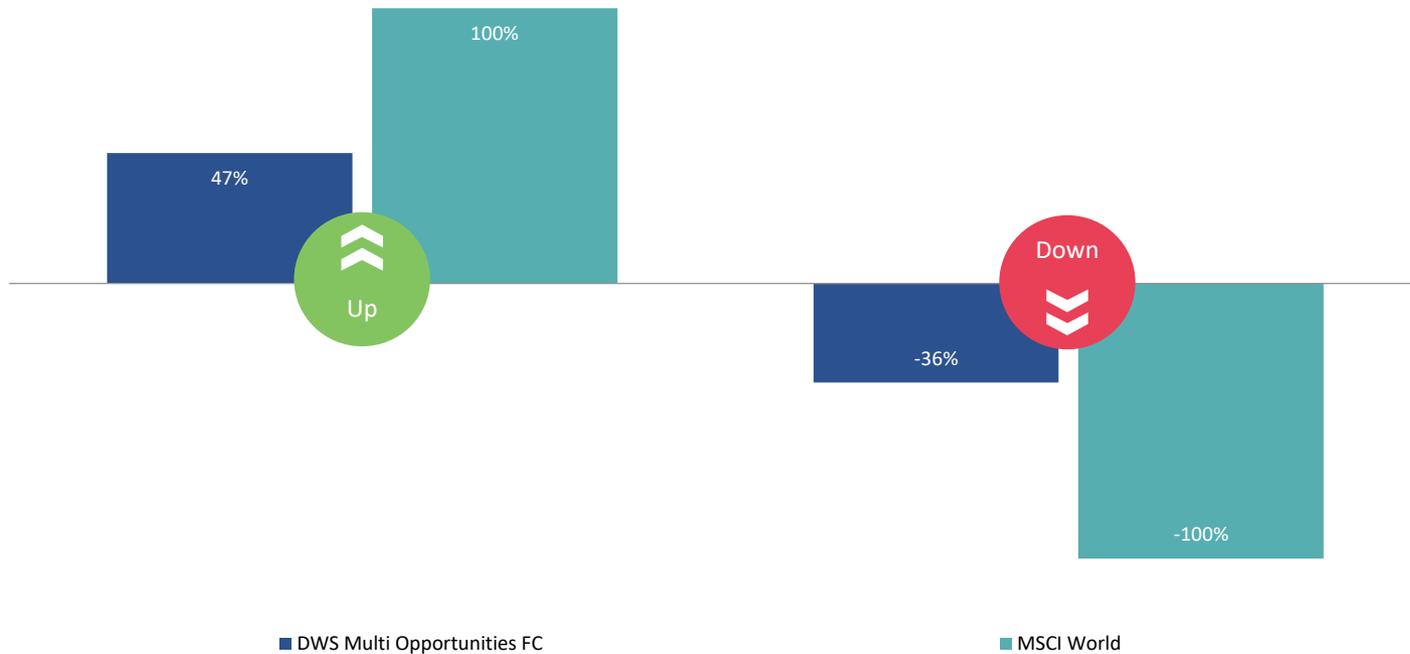
Stand: 30. Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Währung: Euro, Kalkulation auf Tagesbasis

# DWS Multi Opportunities

## Asymetrische Partizipation an Aktienmarktentwicklung



### DWS Multi Opportunities vs. MSCI World



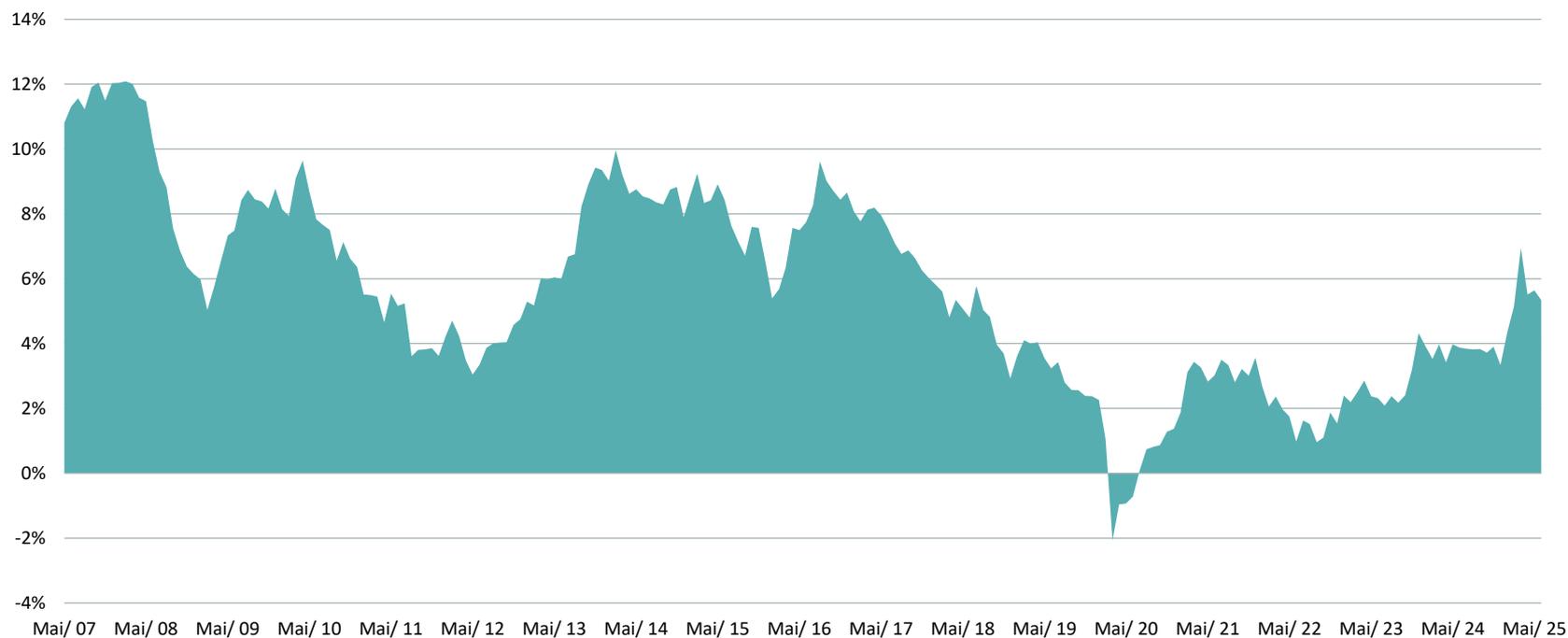
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Periode: Mai 2002 – Juni 2025  
Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

## Rollierende Wertentwicklung im Zeitablauf



**Rollierende annualisierte 5-Jahres-Renditen seit Auflegung (Mai 2002)**



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.

Periode: 31. Mai 2002 – 30. Juni 2025

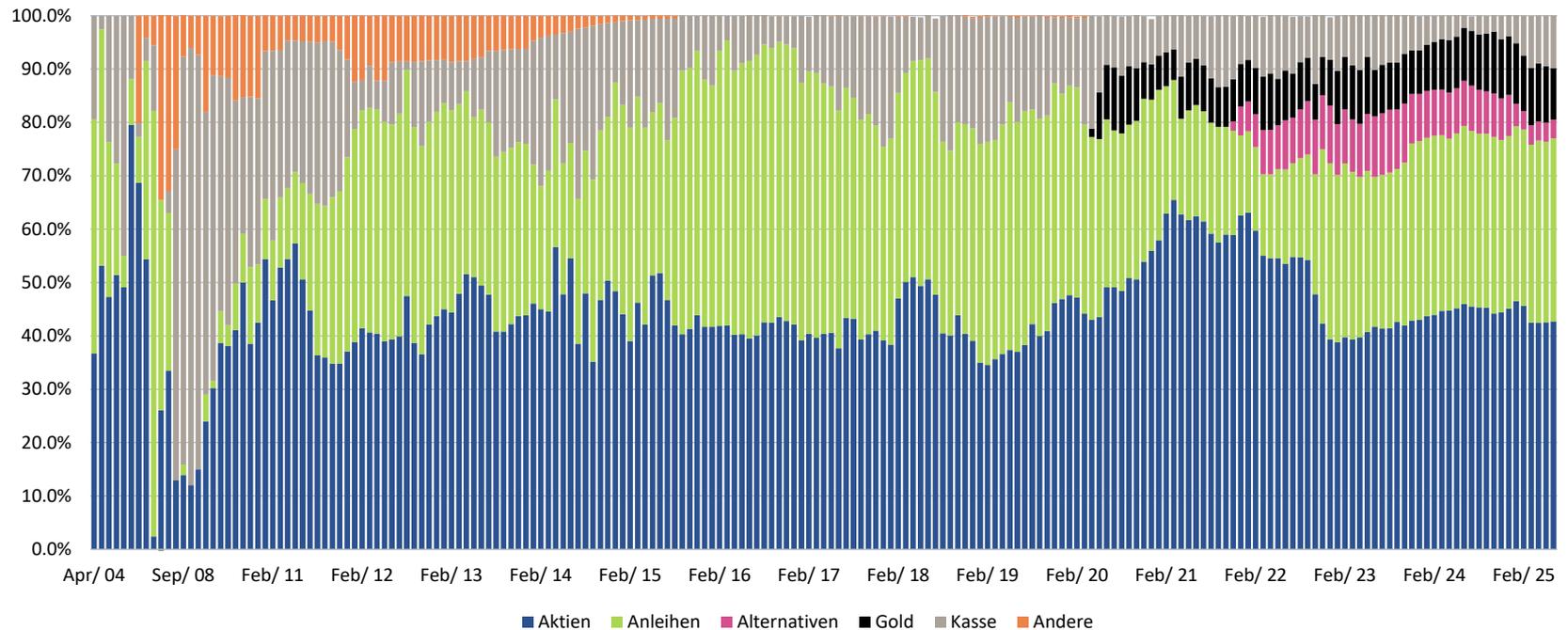
Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

Hohe Anpassungsfähigkeit an unterschiedliche Marktphasen



Anlageklassen-Allokation im Zeitverlauf



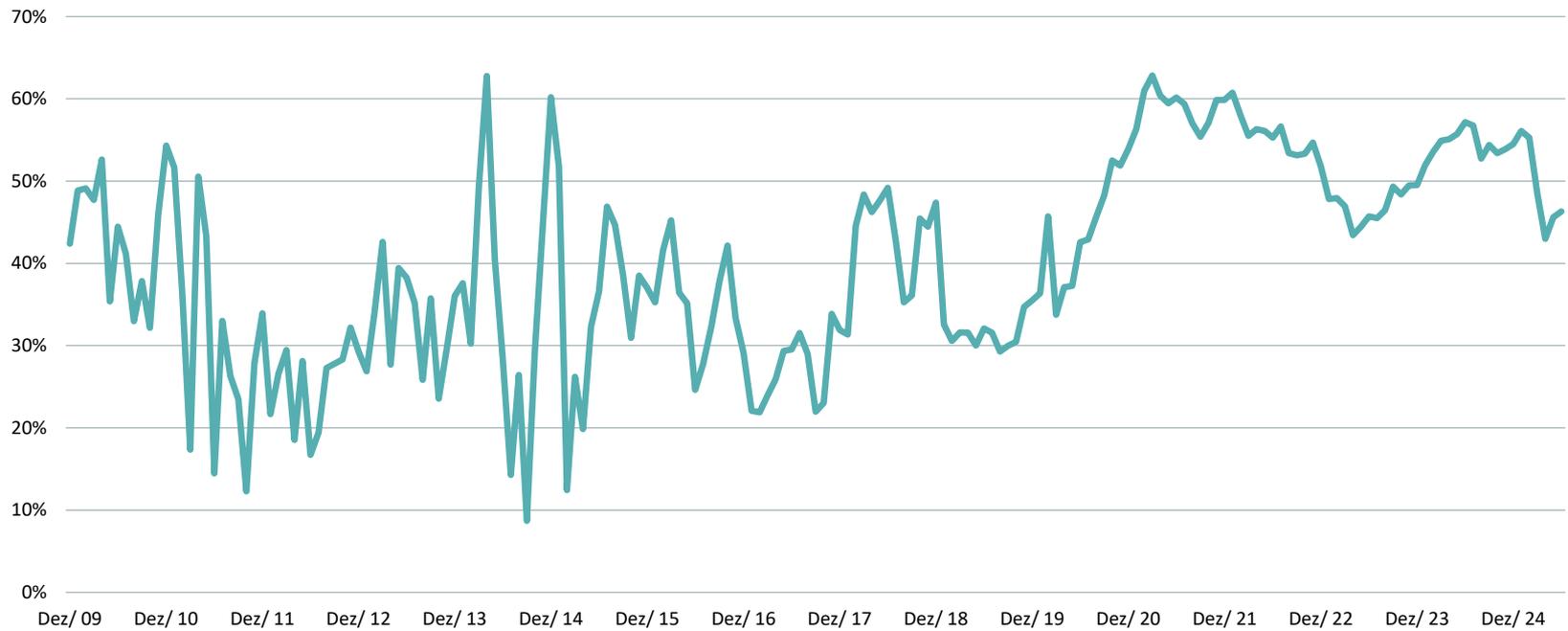
Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

Hohe taktische Flexibilität



## Netto-Aktienquote im Zeitablauf



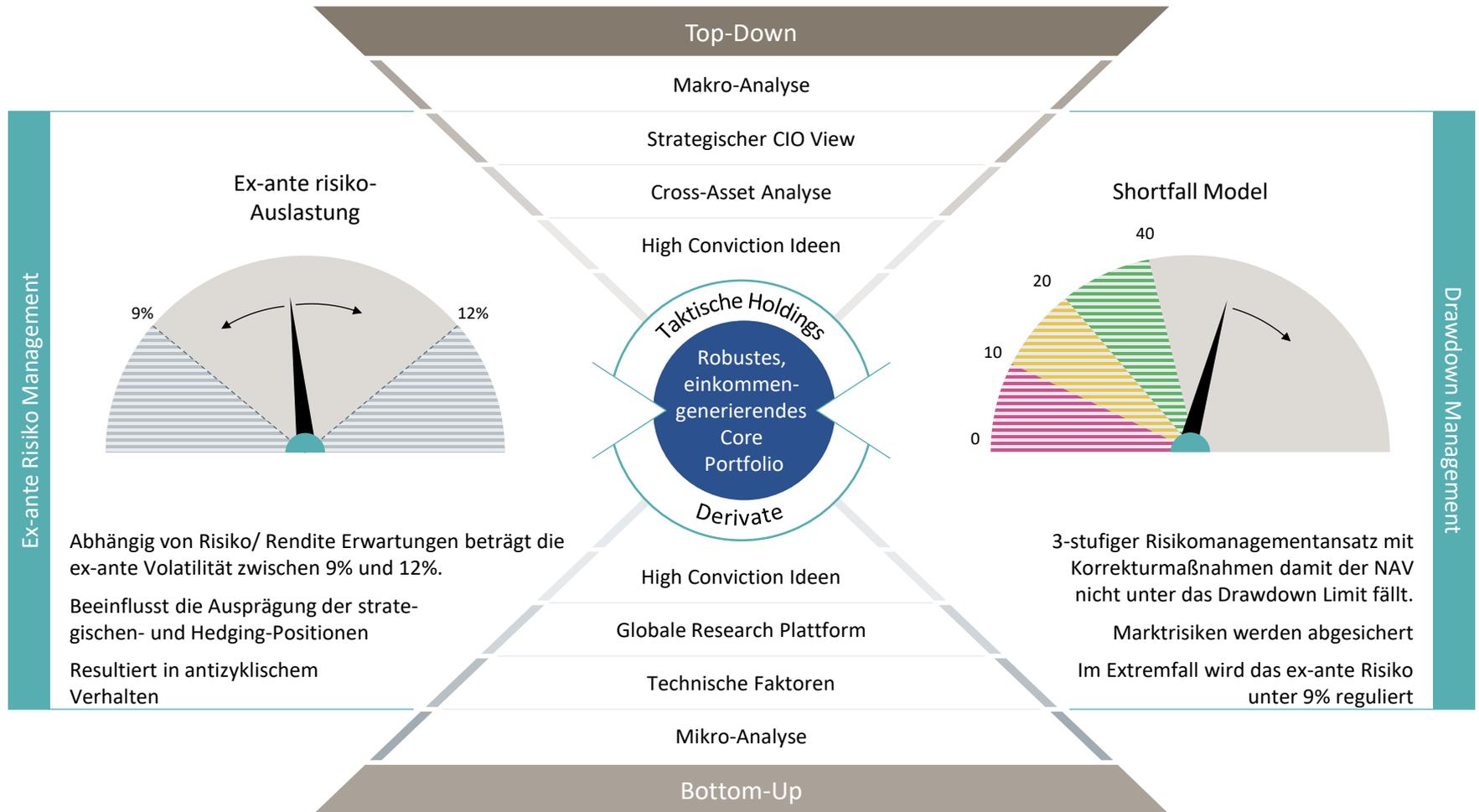
Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: 30. Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH

A vibrant, abstract background image featuring a dense cloud of fine particles. The particles are primarily blue and green, with some purple and black tones, creating a dynamic, energetic effect against a dark background.

# 02 Anlageprozess – Fokus auf risikoadjustierte Renditen

# Investmentprozess

## Wie generieren wir attraktive risikoadjustierte Renditen?



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

Quelle: DWS International GmbH

# Fünfstufiger Anlageprozess

## Portfoliomanager und Risikomanager im permanenten Austausch



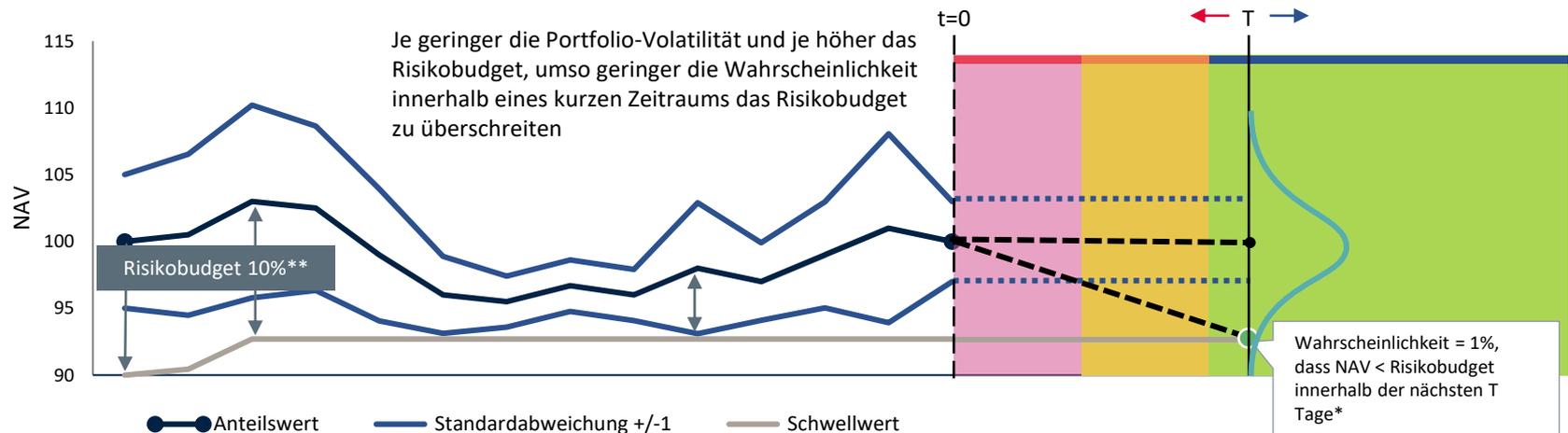
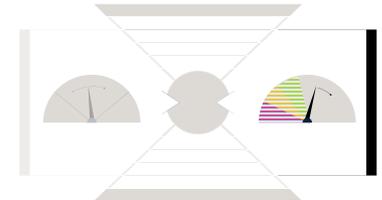
Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragsersparungen erfüllt werden. Die Informationen dienen lediglich zur Veranschaulichung.  
Quelle: DWS International GmbH

# „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

# 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



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

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 2025

# 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.

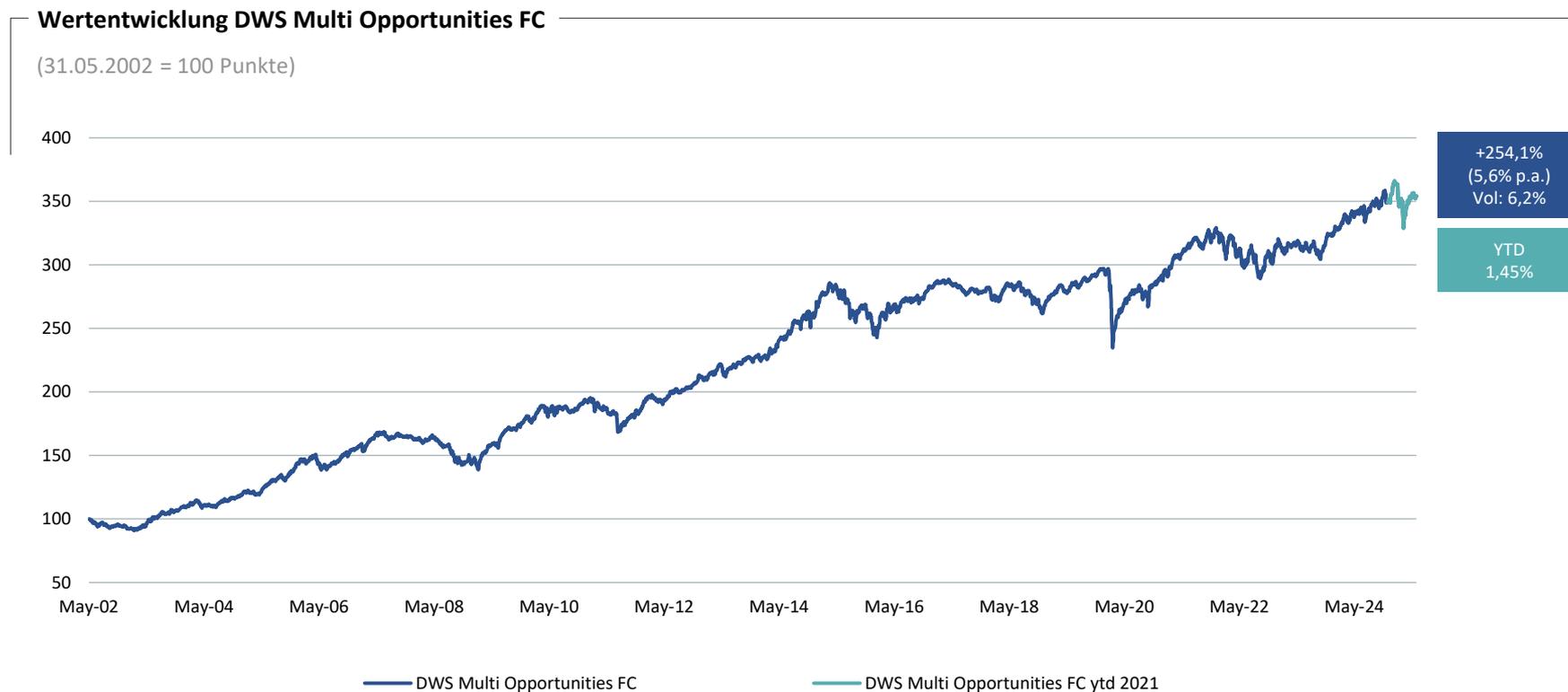
**Florian Merle**

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 Multi Opportunities

Seit über zwei Jahrzehnten erfolgreich



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: 30. Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Währung: EUR

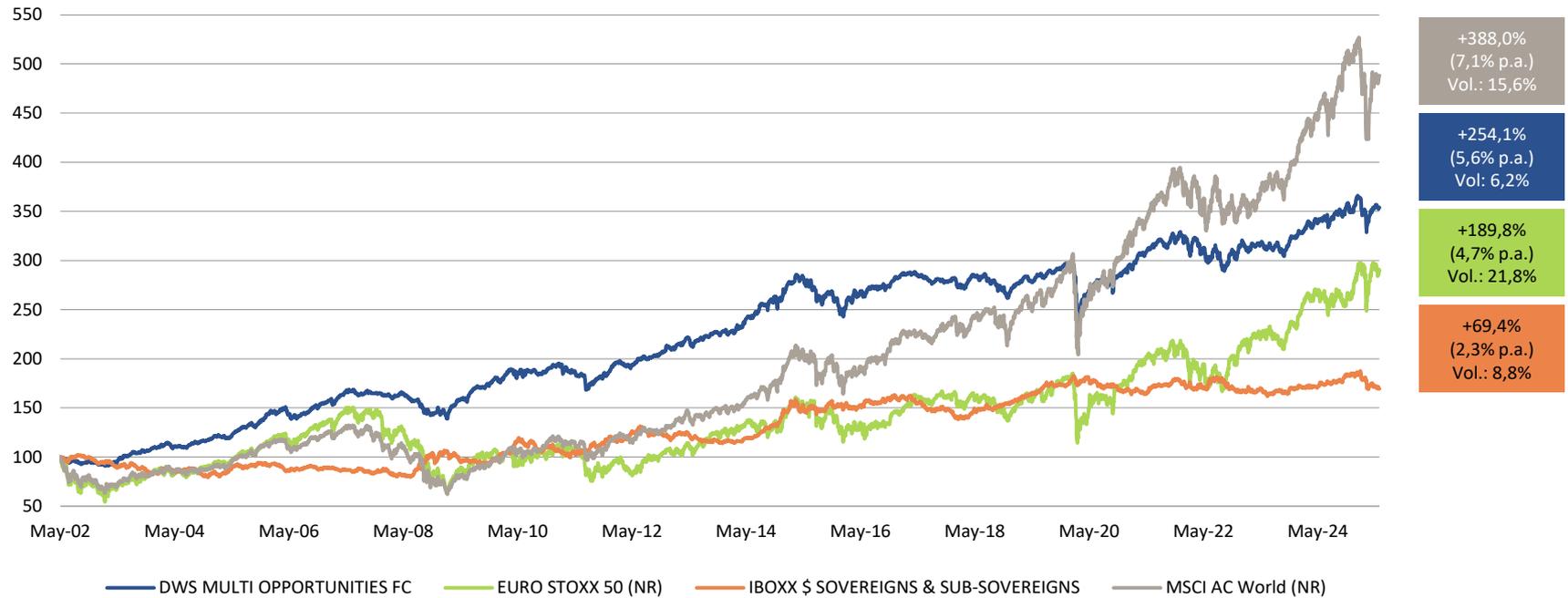
# DWS Multi Opportunities

## Wertentwicklung



### Wertentwicklung seit Auflegung (31. Mai 2002)

(31.05.2002 = 100 Punkte)



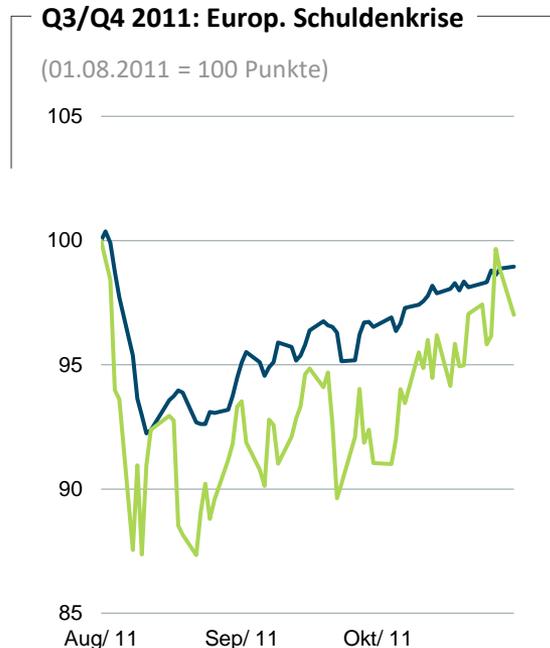
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Stand: Ende Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH, tägliche Daten, Währung: EUR

# DWS Multi Opportunities

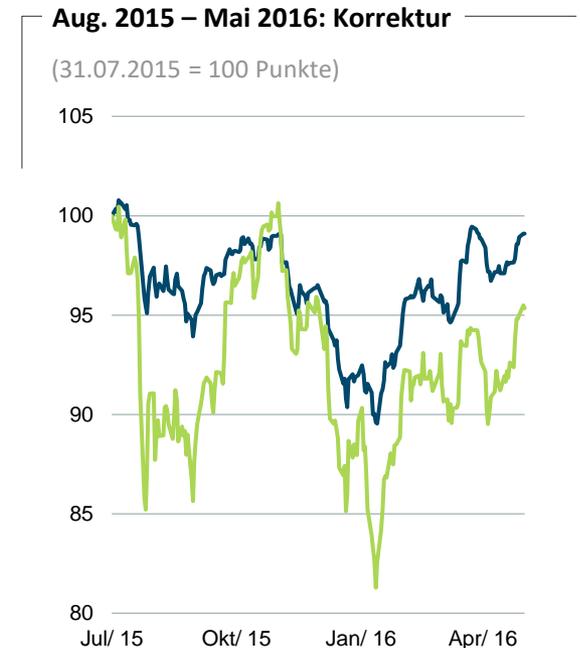
## Performance in verschiedenen Marktphasen



— DWS Multi Opportunities FC  
— MSCI World (RI)



— DWS Multi Opportunities FC  
— MSCI World (RI)



— DWS Multi Opportunities FC  
— MSCI World (RI)

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.

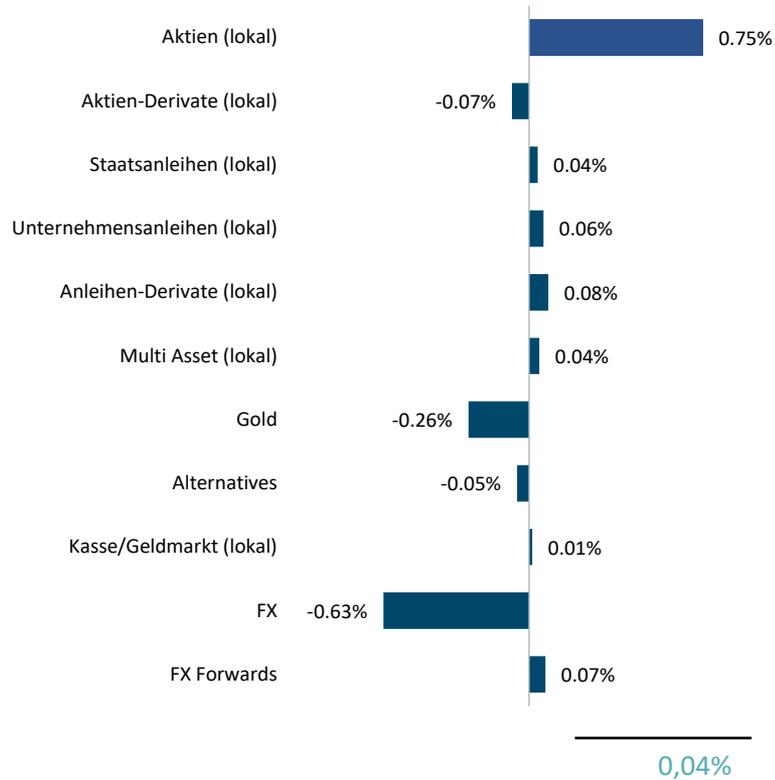
Quelle: DWS International GmbH, Währung: EUR

# DWS Multi Opportunities

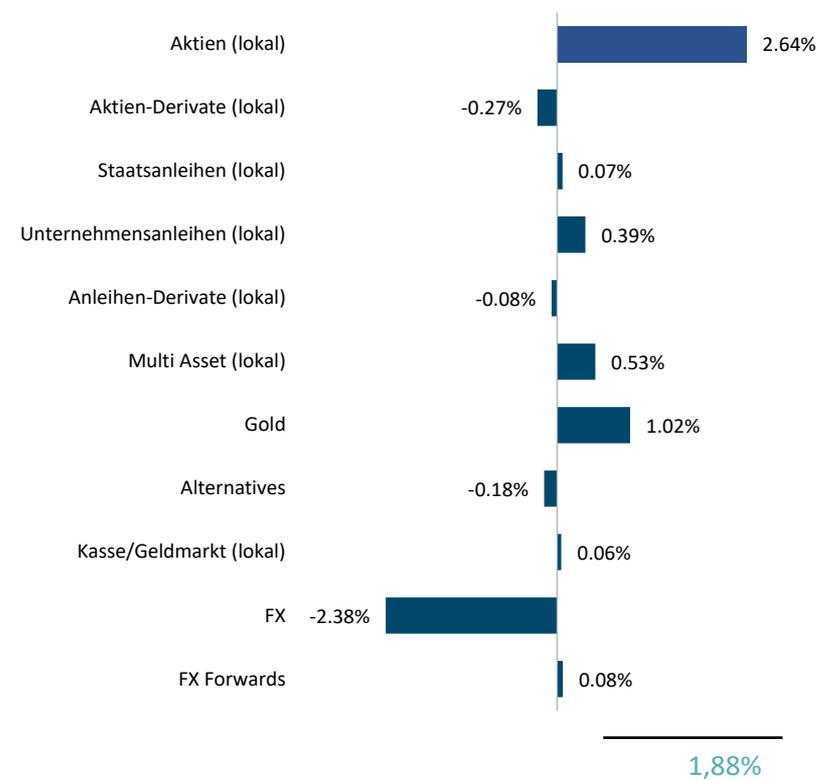
## Wertentwicklungsbeitrag im Überblick (vor Kosten)



### Wertentwicklungsbeitrag letzter Monat



### Wertentwicklungsbeitrag im Kalenderjahr



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Performance Darstellung in diesem Report wurde teilweise oder vollständig vom Portfoliomanager erstellt. Dieser Report wurde keiner unabhängigen Kontrolle unterzogen. Auf damit möglicherweise einhergehende Interessenskonflikte wird hingewiesen. Für ein unabhängiges Reporting gehen Sie gern auf Ihre Verwahrstelle zu.

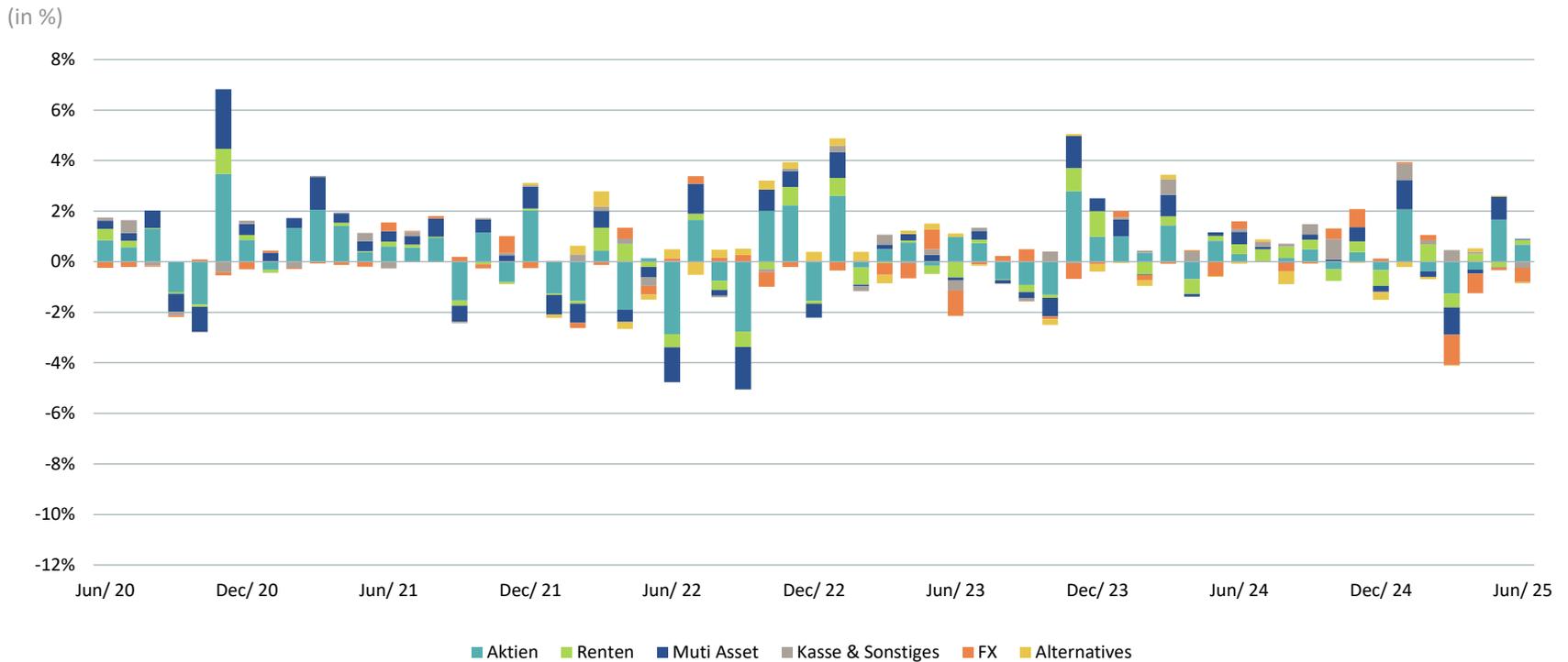
Stand: Juni 2025; Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

# DWS Multi Opportunities

## Performancebeitrag über die letzten 5 Jahre



### Monatlicher Performancebeitrag (Brutto) des DWS Multi Opportunities FC



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

Periode: Juni 2020 – Juni 2025

Quelle: DWS International GmbH & BRS Aladdin/ Barra

# DWS Multi Opportunities

## Kennzahlen



### DWS Multi Opportunities FC

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
5 Jahre	29,69%	5,34%	6,26%	0,84	-12,22%
3 Jahre	18,37%	5,78%	6,19%	0,92	-10,17%
1 Jahr	3,43%	3,43%	7,07%	0,49	-10,17%
6 Monate	1,45%	-	7,88%	0,38	-10,17%

	Anzahl positiver Tage	Ø Rendite der positiven Tage	Anzahl negativer Tage	Ø Rendite der negativen Tage	Längste Periode negativer Tage
5 Jahre	677	0,29%	567	-0,29%	13
3 Jahre	400	0,29%	342	-0,28%	13
1 Jahr	142	0,28%	103	-0,34%	7
6 Monate	69	0,29%	51	-0,36%	7

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

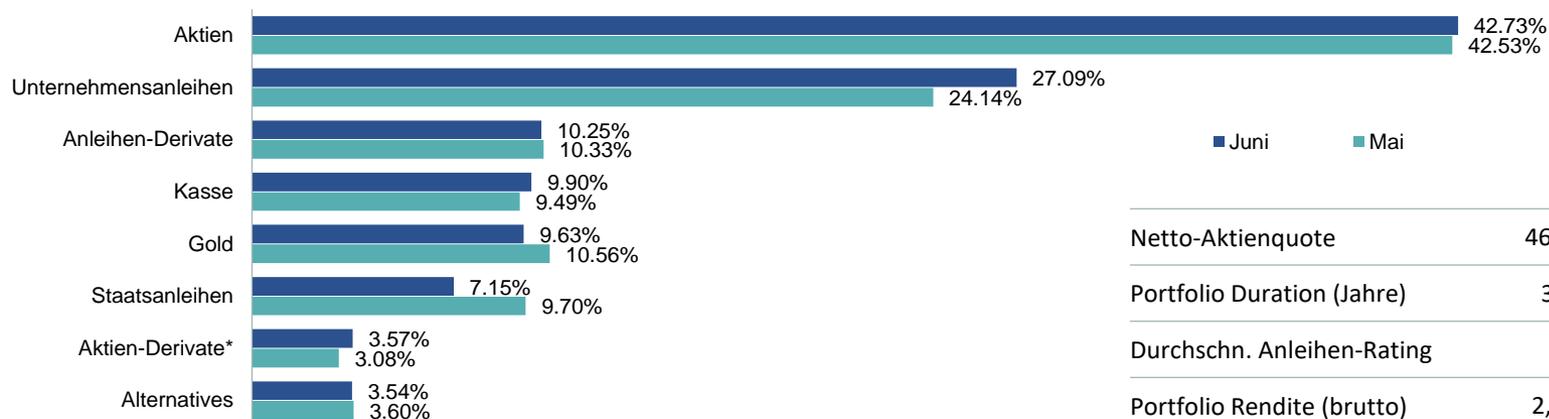
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH



# DWS Multi Opportunities

## Anlageklassengewichtung: Übersicht

### Anlageklassengewichtung



Netto-Aktienquote	46,31%
Portfolio Duration (Jahre)	3,66
Durchschn. Anleihen-Rating	A-
Portfolio Rendite (brutto)	2,29%

### 5 größte Aktienpositionen\*

MICROSOFT CORP	2,34%
AXA SA	1,97%
ALLIANZ SE	1,77%
ALPHABET INC	1,73%
META PLATFORMS INC	1,64%

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

BNP PARIBAS SA	1,05%
EUROFINS SCIENTIFIC SE	0,78%
RENAULT SA	0,69%
ING GROEP NV	0,59%
GENERAL MOTORS CO	0,56%

Daten in % des Fondsvolumens. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

\* Direkt und über Fonds indirekt gehaltene Papiere

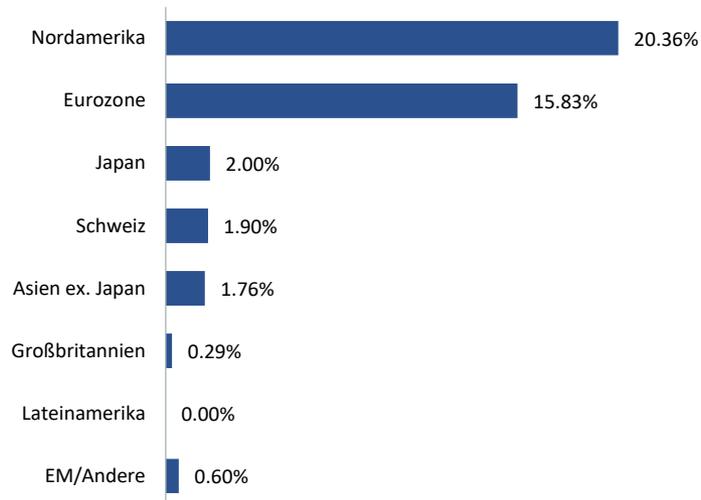
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

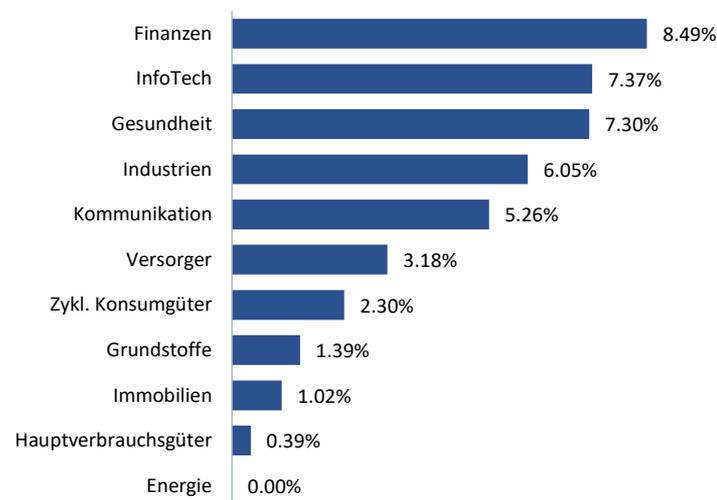
## Anlageklassengewichtung: Aktien



### Regionen



### Sektoren



### Kennzahlen\*

Dividendenrendite (ex ante 12M)	2,36%	Nettoverschuldung/Eigenkapital	97,98%
EV/EBITDA (ex ante 12M)	12,34	EPS-Wachstum (ex ante 12M)	7,48%

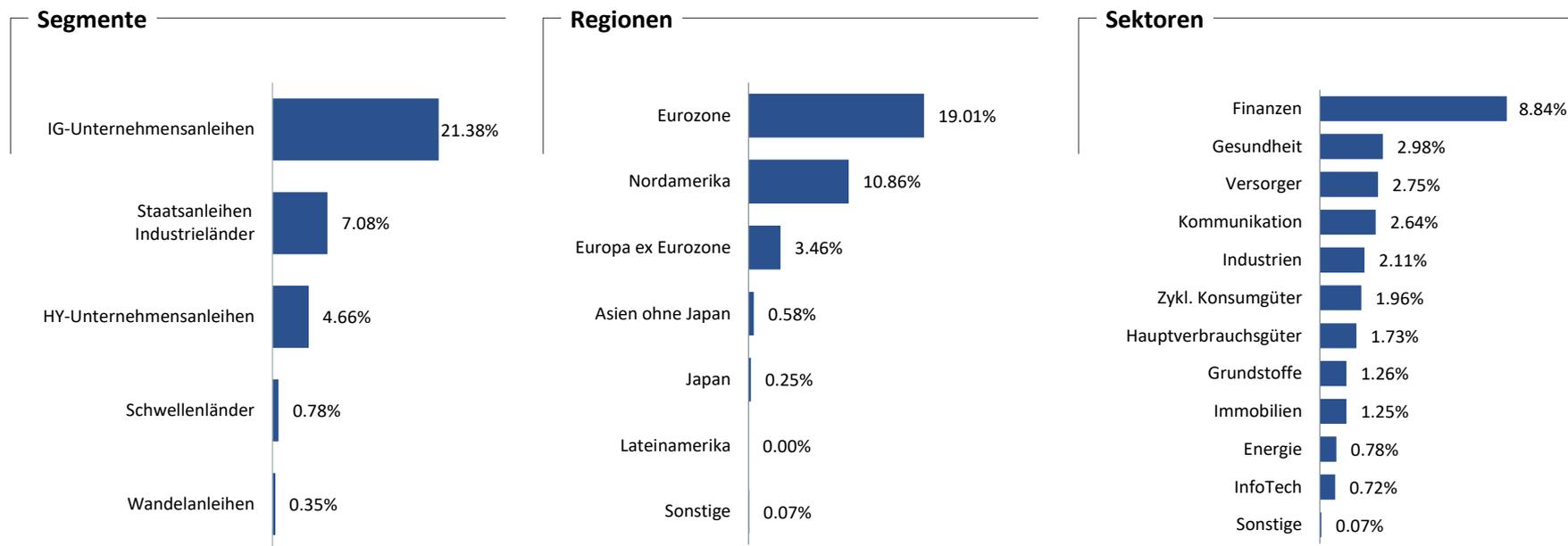
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

\* Bezogen auf das Aktienportfolio.

Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

## Anlageklassengewichtung: Anleihen



### Kennzahlen\*

Durchschn. Anleihe-Rating	A-	Duration exkl. Derivative (Jahre)	5,60
Ø Kupon exkl. Derivative	3,61%	Duration inkl. Derivative (Jahre)	10,72
Ø Rendite bis Endfälligkeit exkl. Derivative	4,32%		

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

\* Bezogen auf das Anleihenportfolio.

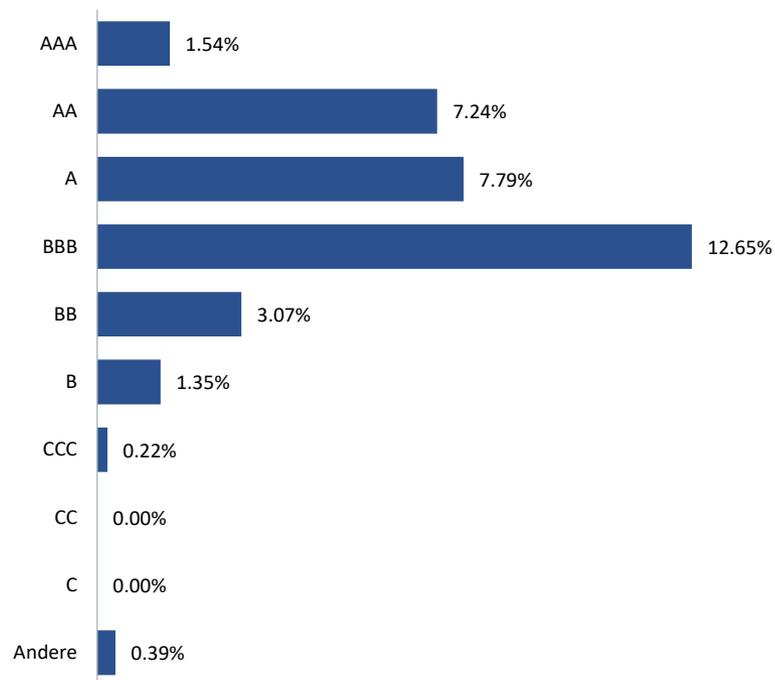
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

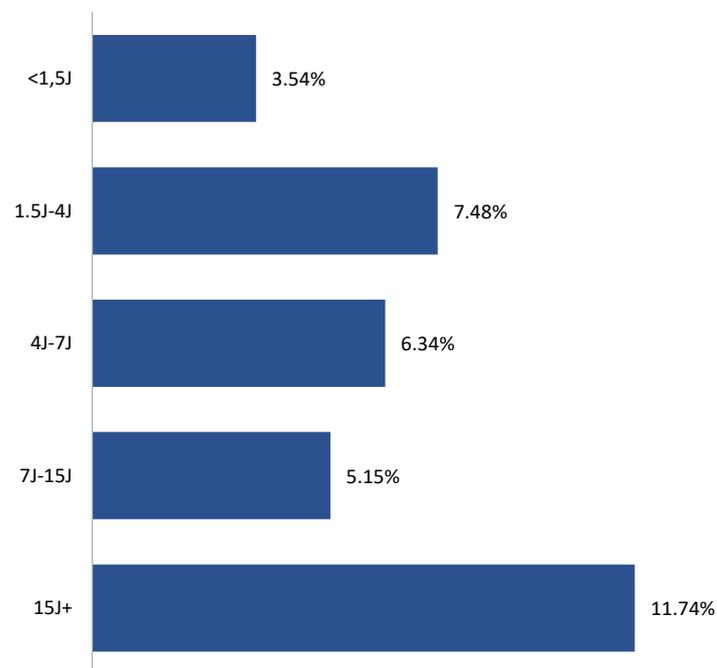
## Anlageklassengewichtung: Anleihen



### Rating der Anleihen



### Laufzeit der Anleihen



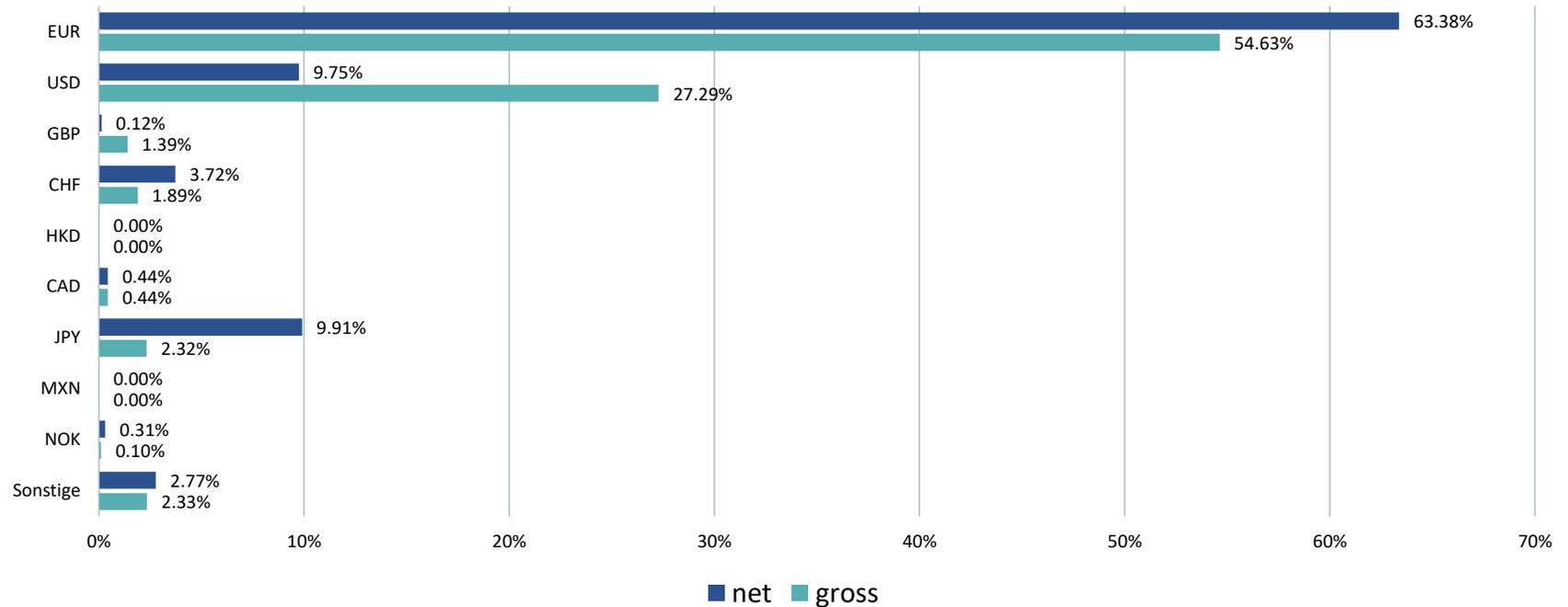
Daten in % des Fondsvolumens. Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.  
Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream

# DWS Multi Opportunities

## Anlageklassengewichtung: Währungen



### Währungsgewichtung\*



Die Vermögensallokation kann jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden.

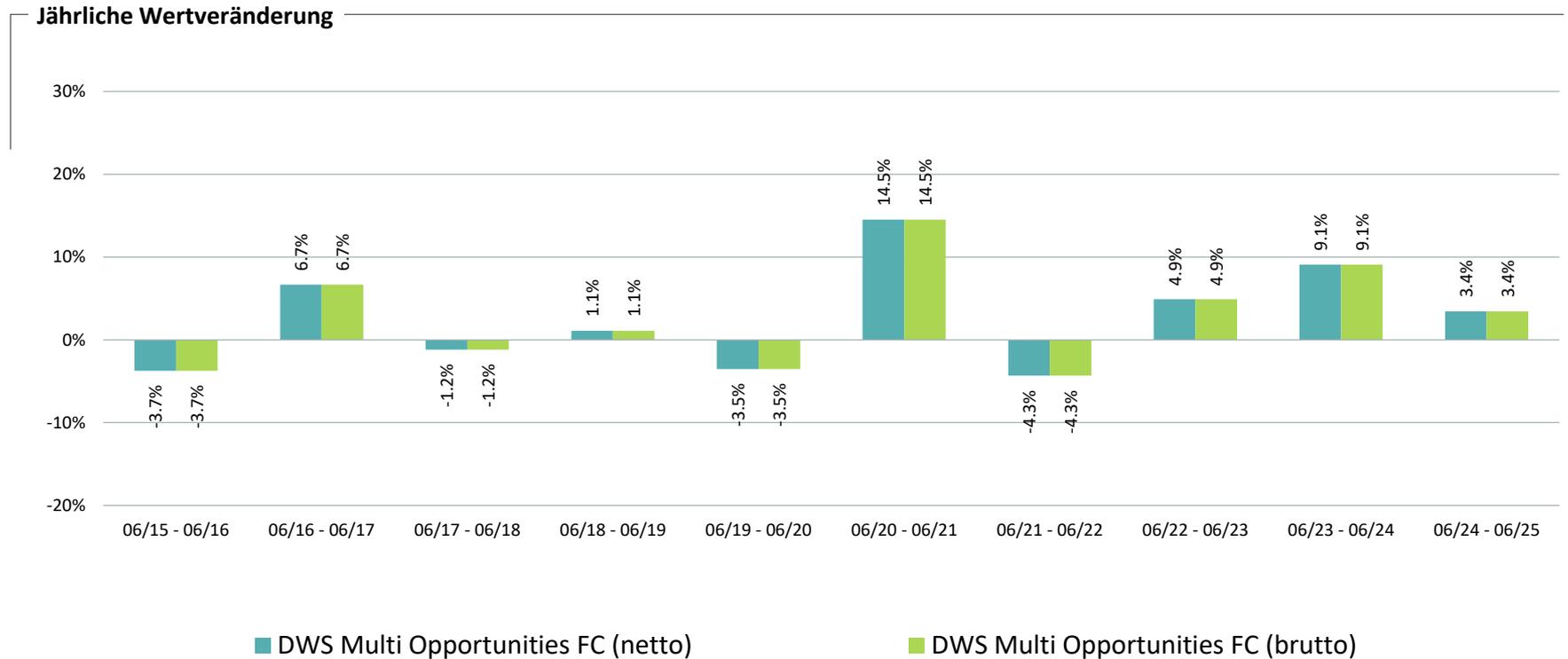
\* Bezieht sich auf FX Accounts und Finanzinstrumente, die in der jeweiligen Währung gehalten werden.

Stand: Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH, BarraOne



# DWS Multi Opportunities 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 2025, Quelle: DWS International GmbH

# DWS Multi Opportunities

## Zahlen und Fakten



Anteilsklasse*	LD	FC**	NC
Anteilsklassenwährung	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU0989117667	LU0148742835	LU0989130413
WKN	DWS12A	794814	DWS12B
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,0%	0,0%	bis zu 2,0%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,500% p.a.	0,850% p.a.	1,900% p.a.
Laufende Kosten (31.12.2024)	1,570%	0,930%	1,970%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,005%	0,005%	0,005%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Auflegung	17. Dezember 2013	31. Mai 2002	13. Januar 2014
Rechtsform	Luxemburg FCP		
Fondsvolumen	470,6 Mio. EUR		
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.		

\* Dieses Dokument beinhaltet Informationen zu den Anteilsklassen LD, FC und NC.

\*\* Mindestanlage bei Erstzeichnung 2.000.000 EUR

Stand: Ende Juni 2025, Quelle: DWS International GmbH

# Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre

## 12-Monats-Perioden

	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	06/24 - 06/25
iBoxx € Sov. 1-3	0,8%	-0,3%	-0,4%	0,7%	-0,3%	-0,2%	-2,6%	-2,0%	3,2%	4,5%
iBoxx € Sov. 7-10	9,8%	-2,1%	2,3%	7,2%	2,1%	0,4%	-13,2%	-4,7%	2,9%	5,4%
iBoxx € Corp.	5,0%	1,2%	1,1%	4,8%	-0,5%	3,5%	-12,9%	0,1%	6,4%	6,0%
iBoxx € Liq. HY	1,4%	8,0%	0,2%	4,6%	-2,7%	10,4%	-13,0%	9,4%	9,0%	7,3%
ICE BofA Emerging Markets External Sovereign	9,0%	5,2%	-1,5%	11,1%	-0,1%	7,7%	-22,8%	7,1%	7,8%	10,9%
ICE BofA US Treasury	6,7%	-2,4%	-0,6%	7,3%	10,8%	-3,4%	-8,9%	-2,5%	1,3%	5,2%
Euro Stoxx 50	-13,9%	23,3%	1,3%	5,1%	-5,1%	28,2%	-12,8%	30,6%	14,0%	11,0%
DAX	-11,6%	27,3%	-0,2%	0,8%	-0,7%	26,2%	-17,7%	26,3%	12,9%	31,1%
S&P 500 (USD)	4,0%	17,9%	14,4%	10,4%	7,5%	40,8%	-10,6%	19,6%	24,6%	15,2%
MSCI EM (LW)	-7,3%	22,2%	10,9%	2,2%	1,7%	36,5%	-19,9%	3,8%	16,0%	13,6%
Topix (Yen)	-22,0%	32,2%	9,7%	-8,2%	3,1%	27,3%	-1,4%	25,7%	25,6%	4,1%
Nikkei (Yen)	-21,6%	31,1%	13,5%	-2,6%	7,0%	31,3%	-6,5%	28,6%	21,5%	4,3%
MSCI World (EUR)	-1,9%	15,8%	9,1%	9,6%	4,8%	32,3%	-2,4%	14,2%	22,9%	6,6%
MSCI AC World (EUR)	-2,9%	16,3%	8,7%	9,0%	4,1%	32,5%	-4,0%	12,2%	22,1%	6,5%
EUR/USD	0,3%	-2,6%	-2,3%	2,5%	1,4%	-5,3%	13,4%	-4,2%	1,8%	-8,7%
Bloomberg Commodity (USD)	-13,3%	-6,5%	7,3%	-6,8%	-17,4%	45,6%	24,3%	-9,6%	5,0%	5,8%
Gold (USD)	13,0%	-5,9%	0,6%	12,9%	26,3%	-1,0%	2,3%	6,0%	21,4%	41,2%
TR CV Gl. Focus Hdg (EUR)	-4,3%	8,1%	0,4%	0,8%	8,2%	19,4%	-22,0%	5,6%	2,5%	13,8%

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

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

# DWS Multi Opportunities

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Kurssteigerungen auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Laufende Zinserträge sowie Dividendenerträge
- Kursgewinne bei Renditerückgang auf den Rentenmärkten:  
Fallen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine niedrigere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich steigt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursgewinne realisiert werden.
- Währungsgewinne



### Risiken

- Kursverluste auf den Aktien- und Rohstoffmärkten
- Kursverluste bei Renditeanstieg auf den Rentenmärkten:  
Steigen die Zinsen bzw. die Renditen auf dem Rentenmarkt, weisen neu ausgegebene Anleihen eine höhere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich fällt bei den umlaufenden Anleihen der Kurs. Beim Verkauf solcher Anleihen vor deren Fälligkeit können somit Kursverluste entstehen.
- Emittentenbonitäts- und -ausfallrisiko. Darunter versteht man allgemein die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d.h. eine mögliche vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen.
- Währungsverluste
- Einsatz derivativer Finanzinstrumenten, zum Beispiel Kontrahentenrisiko. Finanzderivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- 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.



# 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) für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen [www.etf.dws.com](http://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. 30.06.2025

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

# WICHTIGE INFORMATIONEN



## **Für Investoren in der Schweiz**

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäß der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank Suisse AG, Place de Bergues 3, 1201 Genève. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website [www.dws.com](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: 30.06.2025. CRC 094076 (03/2025)