


DWS Concept Kaldemorgen EUR LD




Der DWS Concept Kaldemorgen ist ein global ausgerichteter Multi-Asset-Makrofonds, also ein Fonds, der weltweit in verschiedene Anlageklassen investiert. Der Fonds wurde am 02.05.2011 aufgelegt. Er wird aktiv gemanagt.

Das Vermögen wird in verschiedene Asset Klassen in Abhängigkeit der makroökonomischen Situation und der Einschätzung durch das Fondsmanagement investiert.

Stammdaten

SRRI:	
ISIN:	LU0599946976
Auflagedatum:	02.05.2011
AuM (Mio EUR):	10.727
Kategorie:	EAA Fund Alt - Multistrategy
Asset Manager:	DWS Investment S.A.
Anlagehorizont:	Mittel- bis langfristig (> 5 Jahre)
Ertragsverw.:	ausschüttend
Kosten p.a.:	1,53% + Perf. Fee




Was sind die Anlageziele?

-  Asymmetrisches Risikoprofil
-  Partizipation 2/3 In Auf- und 1/3 in Abwärtsphasen
-  Volatilität < 10% p.a.

Die Strategie


Der Fonds strebt ein asymmetrisches Risikoprofil an. Das bedeutet, dass es in Aufwärtsphasen eine Partizipation in Höhe von 2/3 geben soll. In fallenden Phasen hingegen soll die Partizipation bei lediglich 1/3 liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, agiert das Fondsmanagement um Klaus Kaldemorgen sehr flexibel. Es setzt verschiedene Anlageklassen ein. Basis des Fonds sind Aktien mit hoher Dividende sowie Unternehmens- und Wandelanleihen. Je nach Marktsituation und Einschätzung durch das Fondsmanagement wird die Allokation (und damit die Aktienquote) flexibel gesteuert.

Warum dieser Fonds?

-  1 Guter Diversifikator durch asymmetrisches Risikoprofil
-  2 Hoher Freiheitsgrad des Managements
-  3 Sehr erfolgreiches Management

Einsatz im Portfolio

Portfolioeignung:	Beimischung
Typ:	Stabilisator
Stil:	Blend



Wo investiert der Fonds?

Kategorie:	Gemischt
Branche:	Alle
Region:	Global
Market Cap:	All Caps

Mehrwert des Fonds

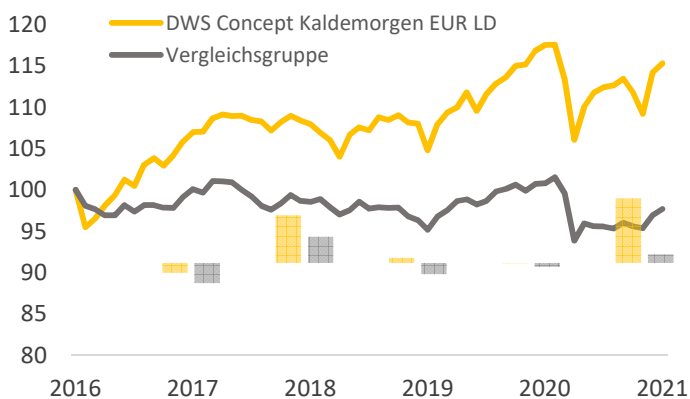
Mit diesem Fonds haben Sie ein diversifizierendes Element für Ihr Portfolio. Damit erzielen Sie eine sinnvolle Risikoreduktion, ohne dass diese zu Lasten der Rendite geht.

Für wen eignet sich der Fonds?

Der Fonds eignet sich für Anleger, die einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont haben. Er eignet sich als Diversifikator für Ihr Portfolio, da er ein asymmetrisches Risikoprofil aufweist.

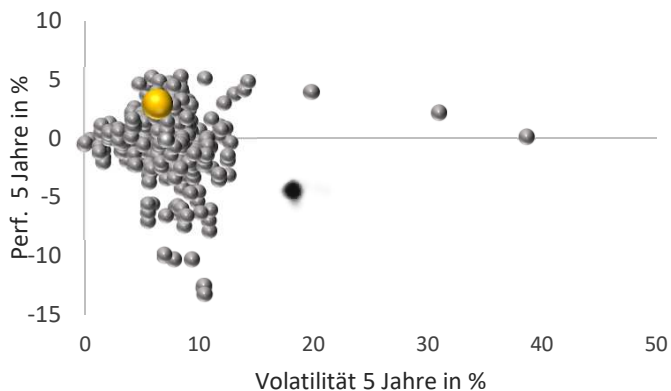
Wie war der Anlageerfolg?

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Performance	-1,87%	6,83%	15,34%
<i>Vergleichsgruppe</i>	-3,09%	-0,87%	-2,31%
Volatilität p.a.	10,06%	7,11%	6,34%
<i>Vergleichsgruppe</i>	6,77%	4,54%	4,06%
Max. Verlust	-17,02%	-17,02%	-17,02%
<i>Vergleichsgruppe</i>	-11,53%	-13,68%	-14,98%



Wie die Performanceanalyse zeigt, konnte der Fonds bislang einen deutlichen Mehrwert generieren. Dies ist umso mehr zu würdigen, da alternative Fonds nur selten eine stabile Rendite erzielen. Grundlage hierfür ist die Tatsache, dass das Fondsmanagement bislang über alle Marktphasen hinweg die Allokation erfolgreich gesteuert hat.

Risiko/Ertrag

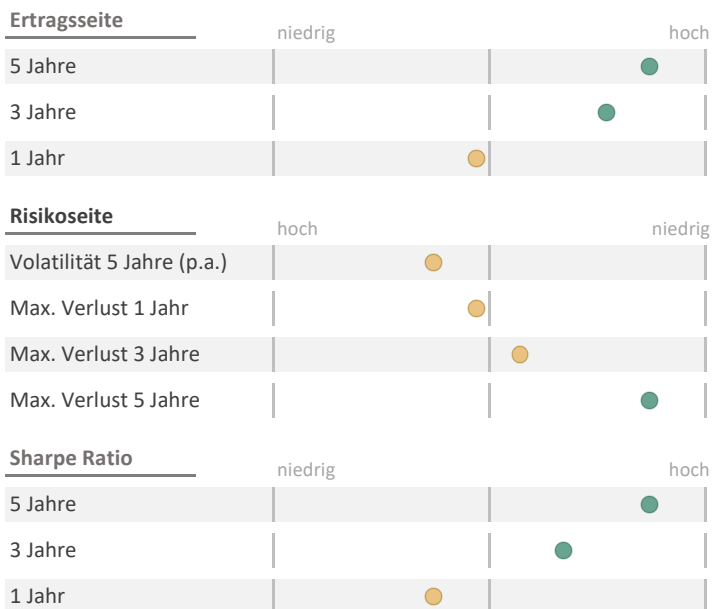


Bislang konnte das Fondsmanagement seine Ziele in puncto Risiko weitestgehend erreichen, auch wenn die Sondersituation in 2020 - bedingt durch Corona - auch hier zu einem erhöhten Draw Down geführt hat.

Risiko/Ertrags-Struktur

Allg. Chancen	Allg. Risiken
Kursgewinne	● Kursschwankungen ●
Ertr. aus aktivem Management	● Selektionsrisiken ●
Zinserträge	● Zinsänderungen ●
Währungsgewinne	● Währungsrisiken ●
	● Bonitätsrisiken ●
	Totalverlust

Platzierung relativ zur Vergleichsgruppe



Korrelationen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
zum Dax	0,64	0,54	0,56
zum S&P 500	0,40	0,44	0,35
zu Gold	0,40	0,44	0,35
zu Renten	-0,09	-0,06	-0,04
zur Vergleichsgruppe	0,90	0,87	0,84

Handelbarkeiten

	EA	SP	EA	SP
AAB	●	●	●	●
Comdirect	●	●	●	●
DWS	●	●	●	●
ebase	●	●	●	●

EA = Einmalanlage, SP = Sparplan

Der Portfoliomanager



Klaus Kaldemorgen

Fondsmanager

Klaus Kaldemorgen ist seit 1982 für die DWS tätig, zunächst als Rentenfonds-Manager, ab 1983 dann als Aktienfonds-Manager. Hier war er lange Jahre für die beiden Flaggschiff-Produkte DWS Vermögensbildungsfonds I sowie DWS Akkumula verantwortlich. Ab 2003 gehörte er ebenfalls der Geschäftsführung an.

Dieses Amt gab er jedoch zum 1. Januar 2011 auf eigenen Wunsch auf und arbeitet seitdem wieder in der Funktion als Fondsmanager. Er erhielt neben vielen anderen die Auszeichnung als Fondsmanager des Jahres in 2015.

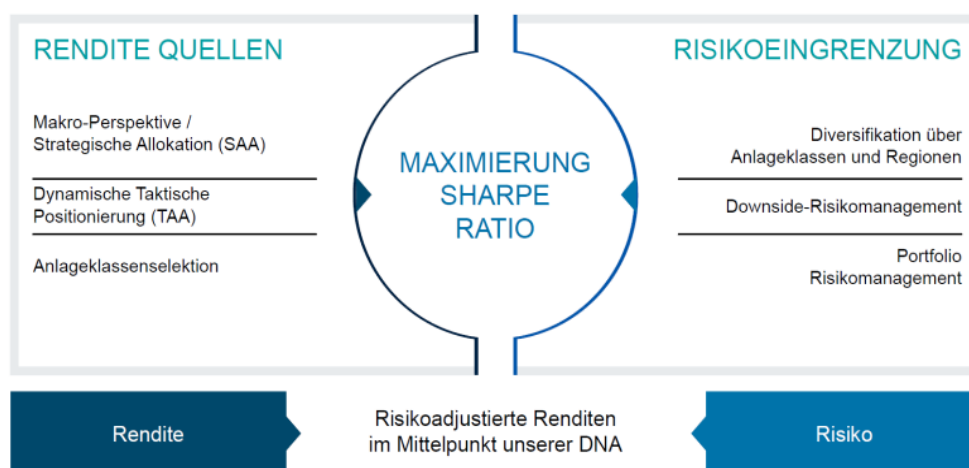
Der Investmentprozess

Der Fonds strebt ein „asymmetrisches Risikoprofil“ an: in Aufwärtsphasen am Aktienmarkt sollen rund 2/3 der Entwicklung mitgenommen werden, wohingegen bei fallenden Kursen nur zu 1/3 an der Entwicklung partizipiert werden soll. Ziel ist einerseits die Volatilität auf Jahresbasis unter 10% zu halten und ebenso für den Fall eines negativen Kalenderjahresergebnis das Ergebnis unter 10% zu halten. Beide Risikoziele wurden bislang deutlich erreicht.

Das Anlageuniversum des Fonds ist global und umfasst alle Anlageklassen. Zudem besitzt der Fonds keine Benchmark und agiert bei der Zusammensetzung des Portfolios wirklich benchmark-unabhängig und sehr flexibel. Dabei nimmt der Fonds immer die Perspektive des EUR-basierten Anlegers ein. Fremdwährungsrisiken werden also sehr aktiv gesteuert. Basis des Fonds sind Aktien mit hoher Dividende sowie Unternehmens- und Wandelanleihen. Das Aktien-Exposure ist völlig flexibel. In Extremphasen ist auch ein Short-Exposure möglich, beispielsweise kurzzeitig im Sommer 2011.

Ebenso flexibel wird das Rentensegment gesteuert. Hier ist auch eine negative Duration des Rentenportfolios (in der Historie z.B. 03/2013 – 09/2014 oder 1. Halbjahr 2017) möglich. Die Steuerung der jeweiligen Quoten erfolgt schnell und flexibel mit Derivaten. Es wird auch das Thema Währungen im Fonds sehr aktiv gespielt. Darüber hinaus sind Investments in Gold bis zu 10% möglich. In einem stark schwankenden Marktumfeld kann der Fonds seine Flexibilität und antizyklische Vorgehensweise im Vergleich zu reinen Aktien- oder Rentenfonds besser zeigen als in einem (einfachen) schwankungsarmen Markt. Dies bedeutet natürlich nicht, dass er in solch einem Umfeld schlecht performt.

Folgende Graphik zeigt die Anlagephilosophie des Fonds:



Quelle: DWS

Der Anlageprozess ist geprägt durch einen hohen Freiheitsgrad des Fondsmanagements. Allokation und Selektion erfolgen anhand einer Top-Down und Bottom-Up Kombination. Das Risikomanagement ist VaR-basiert und erfolgt dreistufig über verschiedene Zeitfenster.

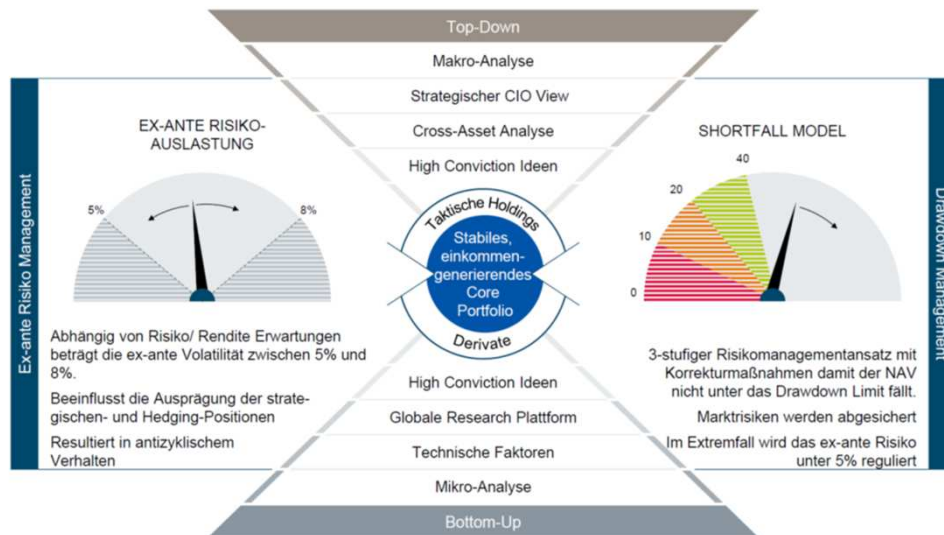


Abbildung: Investmentprozess, Quelle: DWS

Disclaimer:

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten. Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, Wirtschaftszweiges, Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019