



DWS Concept Kaldemorgen

Il giusto mix da 10 anni

Investire con bassi tassi di interesse. Cosa fare con il proprio patrimonio?

I tassi d'interesse sono storicamente bassi e potrebbero rimanere bassi a lungo. Non è facile quindi trovare soluzioni d'investimento redditizie e allo stesso tempo con un profilo di rischio contenuto.

Investire in assenza di tassi d'interesse interessanti richiede un ripensamento del processo di investimento. È necessario trovare alternative a soluzioni esclusivamente obbligazionarie. Come sfruttare le opportunità ancora presenti nell'attuale contesto di mercato? Come reagire in modo flessibile agli sviluppi attuali e allo stesso tempo diversificare il capitale in differenti asset class'?

DWS Concept Kaldemorgen è una soluzione che offre interessanti opportunità di rendimento, ma con un controllo rigoroso della volatilità.

Un team di professionisti guidati da Klaus Kaldemorgen

Il Comparto è gestito da un team di 8 professionisti con almeno 10 anni di esperienza ciascuno. Il team è composto anche da un Risk Manager dedicato, che si occupa costantemente del controllo del rischio.

I gestori possono contare sulle analisi, la ricerca e le view di mercato della piattaforma d'investimento globale di DWS. Il team è guidato da Klaus Kaldemorgen, un gestore di grande prestigio ed esperienza. In quasi 40 anni di carriera, ha infatti ricoperto diversi importanti incarichi, come Head of Global Equities, Global CIO e CEO di DWS. È attualmente membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Holding & Service GmbH.

Raggiungere il tuo obiettivo in modo flessibile: DWS Concept Kaldemorgen

DWS Concept Kaldemorgen è un Comparto multi-asset della Sicav di diritto lussemburghese DWS Concept che può investire in diverse asset class e reagire in modo flessibile ai cambiamenti del mercato.

A seconda della situazione di mercato e dell'evoluzione economica, il Gestore del Comparto può adeguare in modo flessibile il peso delle singole classi d'investimento.

L'ALLOCAZIONE DELLE CLASSI D'INVESTIMENTO DAL LANCIO (2 MAGGIO 2011) IN %



L'allocazione può essere variata senza preavviso. Dati a Marzo 2021. Fonte: DWS International GmbH.

Tutte le opportunità in unico Comparto

DWS Concept Kaldemorgen investe principalmente in titoli azionari di aziende con uno stabile modello di business e/o un interessante politica dei dividendi. Il Gestore ha la possibilità di modificare la componente azionaria secondo gli scenari di mercato, ma sempre tenendo in considerazione le valutazioni e i limiti definiti dal controllo del rischio.

Inoltre, gli investimenti possono essere effettuati anche in obbligazioni governative e societarie.

Un concetto chiaro, cogliere le opportunità, contenere i rischi

Flessibilità per beneficiare delle opportunità

DWS Concept Kaldemorgen non si confronta con altri indici di riferimento o benchmark. In questo modo la gestione del Comparto ha maggiore libertà di realizzare con successo le idee di investimento, con l'obiettivo di ottenere un risultato positivo nel medio periodo.

Limiti di rischio chiari e trasparenti

La libertà d'azione e la flessibilità richiedono però un rigoroso controllo del rischio. Per questo motivo i Gestori del Comparto e i Risk Manager hanno sviluppato congiuntamente un sistema dedicato di gestione del rischio. I rischi vengono individuati in una fase iniziale e monitorati costantemente, grazie a risorse dedicate all'interno del Team. La gestione del Comparto ha l'obiettivo di ridurre per tempo le posizioni di rischio, se necessario, e di limitare perdite con una strategia di copertura nelle fasi deboli del mercato.

L'obiettivo non è quello di ottenere sempre il massimo rendimento possibile, ma di ottenere un rendimento positivo con contenimento della volatilità.

DWS CONCEPT KALDEMORGEN LC

Performance a 5 anni



Dati al 31/03/2021	Valuta	Rendimento (totale): 1 anno	Rendimento (totale): 3 anni	Rendimento (Totale): 5 anni	Rendimento medio annuo composto: 3 anni	Rendimento medio annuo composto: 5 anni	VAR ² 99% - 1 mese
DWS Concept Kaldemorgen LC	Euro	14,28%	16,65%	23,60%	5,25%	4,33%	3,04%

Fonte: DWS. Dati a fine Marzo 2021.

Il calcolo della performance si basa sul metodo time-weighted return (*) e non prende in considerazione le commissioni di sottoscrizione. I costi individuali quali spese, commissioni e altre commissioni non sono stati inclusi in questo grafico e avrebbero un impatto negativo sui rendimenti nel caso in cui lo fossero. Le performance sono rappresentate al lordo degli oneri fiscali vigenti in Italia. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Gli investimenti denominati in valuta estera sono soggetti a variazioni del tasso di cambio, le quali potranno determinare diminuzioni del valore, prezzo o rendimento dello strumento finanziario.

* Metodo Time weighted return: è un indice di rendimento standard indicato nelle linee guida internazionali GIPS (Global Investment Performance Standards) per i fondi comuni di investimento, che consente un confronto delle performance realizzate da diversi fondi, fra di loro o con il rendimento di un benchmark. Tale rendimento non è influenzato dalla dinamica della raccolta netta e, più in generale, da tutti i flussi di cassa che sono indipendenti dalle scelte di gestione.

Rischi

- _ Minusvalenze sui mercati internazionali azionari, valutari e degli strumenti finanziari che investono in materie prime.
- _ Minusvalenze in caso di calo delle rendite sul mercato dei titoli obbligazionari. Qualora dovessero diminuire gli interessi, ovvero le rendite sul mercato dei titoli obbligazionari, le obbligazioni di nuova emissione potrebbero avere un tasso di rendimento maggiore di quelle in circolazione. Di conseguenza per le obbligazioni in circolazione potrebbe scendere il tasso di rendimento. Nella vendita di tali obbligazioni prima della scadenza si potrebbero pertanto realizzare minusvalenze.
- _ Minusvalenze in caso di aumento dei differenziali di rendimento (spread) con titoli High Yield³. A causa del rischio di insolvenza stimato come elevato, i titoli obbligazionari come le obbligazioni societarie e i titoli di stato dei Paesi emergenti di norma hanno un rendimento più elevato rispetto, ad esempio, a quello dei titoli di stato tedeschi reputati più sicuri. Quanto più alto il rischio (stimato) tanto maggiore potrebbe essere il tasso di rendimento ovvero il differenziale di rendimento (spread). Di conseguenza con le obbligazioni in circolazione in caso di vendita prima della scadenza si potrebbero realizzare minusvalenze.
- _ In caso di aumento dei mercati azionari, il Comparto partecipa solo limitatamente agli aumenti dei rendimenti delle azioni contenute nel Comparto stesso, dato che le opzioni applicate ad una parte degli investimenti azionari limitano gli aumenti dei rendimenti.
- _ Rischio di insolvenza/inadempienza degli emittenti. Si intende il rischio di eccessivo indebitamento o incapacità di pagamento, ovvero un'eventuale impossibilità, temporanea o definitiva da parte dell'emittente di adempiere per tempo agli obblighi di pagamento degli interessi e/o agli obblighi di rimborso.
- _ Eventuale ricorso a strumenti derivati e rischi ad essi correlati.
- _ Per la sua composizione di portafoglio e per le tecniche impiegate dal gestore, il Comparto presenta una volatilità sensibilmente elevata, ovvero il valore quota può essere soggetto a oscillazioni sostanziali nel breve periodo.
- _ Il valore delle quote potrebbe in ogni momento scendere al di sotto del prezzo d'acquisto originario pagato dal cliente.
- _ Rischi connessi ad ABS (o Asset Backed Securities): gli investimenti in ABS comportano alcuni rischi specifici descritti nel prospetto d'offerta.

² Value at Risk: Indicatore di rischio che, relativamente ad un particolare strumento finanziario, ne misura la perdita potenziale che non sarà superata con un determinato livello di probabilità in un certo orizzonte temporale.

³ Si definisce "High Yield" uno strumento caratterizzato da un rendimento elevato, ma a fronte di livelli di rischio altrettanto alti. Ciò si riflette di conseguenza nei livelli più bassi assegnati dalle agenzie di rating. I titoli "High Yield" hanno rating inferiore a Baa3 (Moody's), BBB- (S&P) oppure rating equivalente assegnato da altra agenzia indipendente.

SCHEDA PRODOTTO

Denominazione Sicav	DWS Concept	
Struttura legale	Sicav di diritto lussemburghese multicomparto e multiclasse	
Società di Gestione	DWS Investment S.A.	
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	
Categoria Assogestioni	Flessibili	
Profilo dell'investitore	orientato alla crescita ⁴	
Benchmark	non previsto	
Anno fiscale	1° gennaio - 31 dicembre	
Valuta del comparto	EURO	
Classe	LC	NC
ISIN	LU0599946893	LU0599947198
Bloomberg Ticker	DWSKALC LX	DWSKANC LX
Data di lancio	02/05/11	02/05/11
Valuta della classe	EURO	EURO
Distribuzione dei proventi	accumulazione	accumulazione
Service fee ⁵	-	0,2% annuo
Commissione di performance ⁶	15% overperformance	15% overperformance
Commissione di sottoscrizione (max)	5,00%	3,00%
Spese correnti ⁷	1,53%	2,23%

Per avere informazioni aggiornate sul Comparto



⁴ Il comparto è concepito per gli investitori orientati alla crescita che mirano a ottenere un rendimento superiore rispetto ai tassi di interesse dei mercati di capitale attraverso un incremento di valore generato in primo luogo da opportunità offerte dai mercati azionari e valutari. Sicurezza e liquidità sono subordinate alle prospettive di guadagno. Ne conseguono rischi più elevati nel settore azionario, valutario e dei tassi di interesse, nonché rischi di solvibilità che possono comportare eventuali perdite di capitale.

⁵ Commissione della società di distribuzione principale di collocamento a carico del comparto.

⁶ Commissione di performance pari al 15% della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato). Maggiori dettagli sono disponibili nella pagina relativa al comparto, nella sezione specifica del prospetto.

⁷ Le spese correnti qui illustrate sono di competenza dell'anno di esercizio del comparto, terminato il 31.12.2020. Possono variare di anno in anno. Escludono i costi di transazione del portafoglio e le commissioni di performance. Ulteriori informazioni sulle spese sono riportate nel prospetto al capitolo "Spese".

Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono consigli di investimento, ma una mera descrizione dei prodotti.

Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta, il Key Investor Information Document (cd. KIID), integrato in ogni caso dalle più recenti relazioni annuali e semestrali, nonché dal modulo di sottoscrizione con il relativo allegato, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di quote/azioni del fondo/Comparto in Italia. Gli stessi documenti possono essere richiesti sia in formato elettronico che cartaceo al vostro consulente finanziario o a DWS Investment GmbH (Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, Germania), DWS Investment S.A. (2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg), DWS International GmbH - Milan Branch (Via Filippo Turati 25/27, 20121 Milano), ai Soggetti Incaricati del Collocamento e ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti. Sono inoltre disponibili sul sito www.dws.it.

Tutte le opinioni date riflettono le attuali valutazioni della società di gestione appartenente a DWS e possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso. La società di gestione non è da ritenersi responsabile per l'accuratezza, la completezza e l'appropriatezza delle informazioni provenienti da terze parti contenute in questo documento. Le performance sono calcolate secondo il criterio dei rendimenti time-weighted, escludendo le commissioni di sottoscrizione. I costi individuali quali le commissioni e le altre spese non sono state incluse e inciderebbero negativamente se lo fossero. Le performance sono rappresentate al lordo degli oneri fiscali vigenti in Italia. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le quote/azioni dei fondi/Comparti possono essere offerte per l'acquisto o vendute nelle giurisdizioni in cui la vendita o l'offerta sono consentite. Le quote/azioni dei fondi/Comparti non possono essere offerte per l'acquisto o vendute negli USA o a/per conto di cittadini USA o persone USA domiciliate negli USA. Questo documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuite negli USA. La distribuzione e la pubblicazione di tale documento, così come l'offerta o la vendita delle quote/azioni del fondo/Comparto potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni. Il documento non costituisce sollecitazione, né può essere consegnato o impiegato per finalità di sollecitazione.

DWS è la divisione che racchiude in sé tutte le attività di asset management di DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS) e delle società controllate. In Italia DWS fornisce prodotti e servizi alla propria clientela tramite le diverse società secondo quanto di volta in volta rappresentato nella specifica documentazione informativa e contrattuale. Maggiori informazioni sui prodotti e servizi offerti sono disponibili sul sito www.dws.it.

© DWS International GmbH - Milan Branch 2021, dati a Marzo 2021. CRS 083054

DWS International GmbH - Milan Branch

Via F. Turati, 25/27 - 20121 Milano

Tel.: 02 4024 1

Fax: 02 4024 2072

www.DWS.it

www.DWS.com

