

## Dados do fundo

## Política de investimento

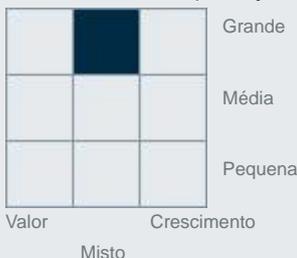
O DWS Concept Kaldemorgen é um fundo multiativos de retorno total, com um perfil de risco moderado e sem índice de referência. Prevê-se que a volatilidade continuada a cinco anos do fundo se deva situar entre 4% e 8% (não garantido). A gestão tem como objetivo otimizar o retorno por unidade de risco, investindo em ações, obrigações, divisas, ouro e outros ativos adequados. O fundo pode utilizar derivados para efeitos de cobertura e investimento. Para se alcançar o rácio de retorno/risco ideal previsto, a gestão de riscos é parte integrante do processo de investimento. O fundo é gerido de forma ativa.

## Comentário do Gestor do Fundo

Para comentários mais detalhados relativos ao fundo e aos seus mercados correspondentes, por favor consulte o relatório e contas anual.

## Morningstar Style-Box™

Capitalização de mercado



Estilo de investimento

## Categoria Morningstar™

Mistos Flexível EUR

## Ratings

(Em: 30.06.2025)

Morningstar Overall Rating™:

Lipper Leaders:

## Desempenho

## Desempenho (em %) - Classe de ações NC(EUR)



## Fundo

Cálculo da cota em conformidade com o Método do BVI alemão (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.), i.e. sem levar em consideração a sobretaxa de emissão. Os custos individuais, tais como taxas, provisões e outras remunerações, não são considerados na representação e teriam um efeito negativo na valorização da cota do fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

## Performance Acumulada (em %) - Classe de ações NC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	início	Ytd.	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,9	1,9	8,0	17,3	61,4	1,5	2,6	3,2	8,7	-5,4	5,1	4,7

## Outras características (3 anos) / VAR (1 ano) - Classe de ações NC(EUR)

Volatilidade	4,58%	Factor beta	--	VAR (99%/10 dias)	3,79%
--------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## Estrutura da carteira

Classes de investimento bruto (em % do activo líquido)	Mês ant.	Actual	Classes de investimento líquido (em % do activo líquido)	Mês ant.	Actual
Caixa	(19,8)	17,7	Caixa	(19,5)	17,3
(Fundo de) obrigações	(33,9)	33,4	(Fundo de) obrigações	(33,8)	33,1
(Fundo de) ações	(37,8)	40,2	Fundo misto	(0,6)	0,6
Investimentos alternativos	(8,5)	8,7	(Fundo de) ações	(32,8)	36,4
			Investimentos alternativos	(8,0)	8,2

Peso bruto, não corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

## Composição moedas (em % do activo líquido)

Euro	81,1
Dólar americano	10,2
Lene Japonês	2,7
Franco suíço	2,4
Won sul-coreano	1,1
Libra esterlina	1,0
Coroa norueguesa	0,6
Coroa dinamarquesa	0,4
Dólar de Taiwan	0,3
Dólar de Singapura	0,2
Dólar de Hong Kong	0,1

Incl. vendas a prazo de divisas, valores positivos e negativos reflectem a expectativa da evolução da moeda.

Peso líquido, corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

## Princip. val. mobiliár. (ações) (em % do activo líquido)

Microsoft Corp (Tecnologias de Informação)	2,6
AXA SA (Sector Financeiro)	2,3
E.ON SE (Serviços Públicos)	1,8
Allianz SE (Sector Financeiro)	1,8
Alphabet Inc (Serviços de Comunicação)	1,7
Roche Holding AG (Cuidados de Saúde)	1,3
Meta Platforms Inc (Serviços de Comunicação)	1,3
Koninklijke Ahold Delhaize NV (Bens de Consumo)	1,2
Medtronic PLC (Cuidados de Saúde)	1,1
Amazon.com Inc (Bens de Consumo Discricionári)	1,1
Total	16,2

Peso bruto, não corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

## Estrutura da carteira

Composição por país (acções)	(em % do activo líquido)
EUA	13,4
França	7,5
Alemanha	7,2
Países Baixos	3,3
Irlanda	2,7
Suíça	2,3
Japão	1,3
Coreia	1,0
Itália	0,5
Dinamarca	0,4
Canadá	0,3
Outros países	0,3

Peso bruto, não corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

Composição Sectorial (acções)	(em % do activo líquido)
<b>decomposição do portfolio de acordo com MSCI</b>	
Sector Financeiro	7,4
Cuidados de Saúde	7,2
Indústrias	6,3
Tecnologias de Informação	6,1
Serviços de Comunicação	3,8
Bens de Consumo Discricionário	3,3
Serviços Públicos	2,8
Materiais	1,3
Bens de Consumo de Primeira Necessidade	1,2
Imobiliário	0,9

Peso bruto, não corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

Estrut. por emissor	(em % do património de empréstimos)
AAA	37,7
AA	20,7
A	16,9
BBB	22,6
BB	2,1

Composição por país (obrigações)	(em % do activo líquido)
Alemanha	10,3
EUA	8,1
Irlanda	3,6
Zona euro	3,4
Luxemburgo	2,1
França	1,5
Grã-Bretanha	1,1
Itália	1,1
Bélgica	0,7
Países Baixos	0,5
Outros países	0,9

Peso bruto, não corrigido em torno de eventuais posições em derivados.

A estrutura refere-se a notações internas e externas (podendo incl. da S&P)  
<https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

Performance Acumulada (em %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	início	Ytd.	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,0	3,3	12,1	24,8	94,2	2,3	3,9	4,5	9,8	-4,1	6,3	6,0
IC(EUR)	1,0	3,6	12,8	26,1	81,1	2,6	4,1	4,8	10,1	-3,9	6,5	6,2
LC(EUR)	1,0	2,6	9,9	20,8	76,8	1,9	3,2	3,9	9,3	-4,8	5,7	5,3
LD(EUR)	1,0	2,6	9,9	20,8	76,8	1,9	3,2	3,9	9,3	-4,8	5,7	5,3
NC(EUR)	0,9	1,9	8,0	17,3	61,4	1,5	2,6	3,2	8,7	-5,4	5,1	4,7
RVC(EUR)	1,2	3,7	13,7	28,1	37,3	2,6	4,4	5,1	11,2	-4,1	6,6	6,9
TFC(EUR)	1,0	3,3	12,1	24,8	31,7	2,3	3,9	4,5	9,9	-4,1	6,3	6,0
TFD(EUR)	1,0	3,2	12,1	24,8	32,1	2,3	3,9	4,5	9,9	-4,1	6,3	6,0
USD TFCH(USD)	1,2	4,9	17,7	33,5	50,6	3,3	5,6	5,9	10,3	-2,0	7,7	7,5

## Dados do fundo

Gestor do fundo	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Activos	14.669,0 Mio. EUR
Gestor do fundo desde	02.05.2011	Moeda do fundo	EUR
Sociedade de gestão	DWS Investment GmbH	Data de lançamento	02.05.2011
Local de gestão	Alemanha	Final do ano fiscal	31.12.2025
Sociedade de gestão	DWS Investment S.A.	Perfil de investidores	Orientado para o crescimento
Estrutura legal	SICAV		
Banco depositário	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Classes de acções

Classes de acções	Moeda	ISIN	Ganhos	Custo inicial de venda <sup>1</sup> até	Preço de Resgate	Comissão de gestão p.a.	Despesas correntes / TER p.a.	mais comissão relativa ao desempenho p.a.	Montante de investimento mínimo
FC	EUR	LU0599947271	Acumulação	0,00%	194,16	0,750% *	0,81% (1)	0,83%	2.000.000
IC	EUR	LU0599947438	Acumulação	0,00%	181,14	0,600% *	0,62% (1)	0,89%	10.000.000
LC	EUR	LU0599946893	Acumulação	5,00%	176,81	1,500% *	1,56% (1)	0,76%	--
LD	EUR	LU0599946976	Distribuição	5,00%	167,40	1,500% *	1,56% (1)	0,76%	--
NC	EUR	LU0599947198	Acumulação	3,00%	161,35	2,000% *	2,26% (1)	0,60%	--
RVC	EUR	LU1663838461	Acumulação	5,00%	137,26	0,750%	0,81% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663838545	Acumulação	0,00%	131,71	0,750% *	0,81% (1)	0,84%	--
TFD	EUR	LU1663838891	Distribuição	0,00%	123,17	0,750% *	0,81% (1)	0,85%	--
USD TFCH	USD	LU1663838974	Acumulação	0,00%	150,62	0,750% *	0,84% (1)	1,12%	--

\*mais comissão relativa ao desempenho

(1) Nos custos correntes (TER) incluem-se fundamentalmente todos os elementos de custos que foram deduzidos do fundo, com exceção dos custos de transação e da comissão relacionada com o desempenho. Se o fundo investir uma parte dos seus ativos em fundos-alvo, também são tidos em consideração os custos dos respetivos fundos-alvo. Os custos correntes aqui indicados referem-se ao último ano fiscal do fundo, que terminou a 31.12.2024. Estes podem alterar-se de ano para ano.

Indicação importante: Representantes como bancos ou outras empresas de prestações de serviços de títulos, quando aplicável, divulguem ao investidor interessado custos ou quotas de custos, que divergem dos custos aqui descritos e podem exceder os mesmos. Tal pode ser devido a novas especificações regulamentares para o cálculo e identificação dos custos por parte destes representantes, especialmente em consequência da implementação da Diretiva 2014/65/UE (diretiva relativa a mercados de instrumentos financeiros, Markets in Financial Instruments Directive – "Diretiva MiFID2") a partir de 3 de janeiro de 2018.

## Morada

## DWS Investments

Paseo de Recoletos, 7ª Planta  
E-28004 Madrid  
Tel.: +34 - 91 - 335-1179  
Fax: +34 - 91 - 335-5828  
Internet: www.dws-spain.com  
E-Mail: dws.es@db.com

## Nota

<sup>1</sup> Com base no montante de investimento bruto.

O activo extraordinário apresenta, devido à sua composição/às técnicas utilizadas pela gestão do fundo, uma maior volatilidade, i.e., os preços das acções podem ser submetidos a fortes oscilações ascendentes ou descendentes num curto período de tempo. Números sob reserva de verificação pelo revisor de contas nas datas de relatório. Pode obter o prospecto de venda junto do seu consultor financeiro ou através da DWS. O prospecto de venda contém indicações de risco detalhadas. As descrições apresentadas no âmbito desta avaliação podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. As descrições têm origem na nossa avaliação da situação legal e fiscal actual.

Transparência no sentido do disposto no Art. 8.º do Regulamento (UE) n.º 2019/2088 relativo à divulgação; ligação:  
<https://funds.dws.com/pt/Produtos/Fundos/DWS000000424/Resumo>

### Oportunidades

Conforme a política de investimento.

### Riscos

- O fundo utiliza negócios com derivados sobre valores base, de modo a participar nas suas valorizações ou apostar na sua perda de valor. As oportunidades mais elevadas inerentes a esta estratégia implicam um maior risco de perda. Adicionalmente, os negócios com derivados podem ser utilizados para garantir o capital do fundo. A utilização de negócios com derivados como forma de garantia pode reduzir as oportunidades de lucro do fundo.
- O fundo investe em acções. As acções estão sujeitas a oscilações de cotação e, deste modo, também ao risco de quedas de cotação.
- O fundo investe em empréstimos e títulos de empréstimos (opções) convertíveis. Os empréstimos e títulos de empréstimos (opções) convertíveis garantem o direito de trocar a obrigação por acções ou de adquirir acções. Por este motivo, a evolução do valor de empréstimos e títulos de empréstimos (opções) convertíveis depende da evolução de cotação da acção enquanto valor base. Assim, a evolução do valor das acções subjacentes também pode influenciar a evolução do valor dos empréstimos e títulos de empréstimos (opções) convertíveis.
- O fundo investe em obrigações cujo valor depende de o emitente ser capaz de efectuar os seus pagamentos. A degradação da qualidade credora (capacidade e a disposição para efectuar reembolsos) pode ter um impacto negativo sobre o valor de uma obrigação.
- O ativo extraordinário apresenta, devido à sua composição/às técnicas utilizadas pela gestão do fundo, uma maior volatilidade, i.e., os preços das acções podem ser submetidos a fortes oscilações ascendentes ou descendentes num curto período de tempo. O valor da unidade pode, a qualquer momento, descer abaixo do preço de compra ao qual o cliente adquiriu a quota.

Indicação importante associada ao perfil do investidor:

Perfil de investidores: Orientado para o crescimento

O subfundo foi concebido para o investidor orientado para o crescimento, que pretende alcançar o crescimento de capitais predominantemente a partir de lucros de acções, assim como de alterações nas taxas de câmbio. Às expectativas de receitas contrapõem-se riscos na área das acções, dos juros e divisas, bem como riscos de credibilidade, assim como a possibilidade de elevadas perdas até à perda total do capital aplicado. O investidor está preparado e em condições de também suportar uma tal perda financeira; não confere valor a uma protecção do capital.

A sociedade fornece informações adicionais, o perfil do investidor típico ou o grupo-alvo de clientes, relativas a este produto financeiro pontos de distribuição representantes e parceiros de distribuição. Se durante a aquisição de acções, o investidor for aconselhado por representantes e parceiros de distribuição da sociedade ou estes intermedieiem a compra, se necessário, estes fornecerão informações adicionais relativas ao perfil típico do investidor.

Receberá informações complementares relativamente ao assim designado mercado-alvo e aos custos do produto, resultantes da implementação dos regulamentos da Diretiva MiFID2, e que a sociedade de gestão de capitais disponibiliza aos representantes sob a forma eletrónica através da página da internet da sociedade em [www.dws.com](http://www.dws.com).

Recordamos-lhe que as informações da Morningstar e Lipper Leaders se referem ao mês anterior.

## Morningstar Overall Rating™

© 2025 Morningstar Inc. Todos os direitos reservados. As informações aqui contidas (1) estão protegidas pelos direitos de autor para a Morningstar e/ou os seus fornecedores de conteúdos; (2) não podem ser reproduzidas ou distribuídas; e (3) não é garantida a sua validade, integridade ou actualidade. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por eventuais danos ou perdas resultantes da utilização destas informações. As evoluções de valor do passado não oferecem qualquer garantia para resultados futuros.

## Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Todos os direitos reservados. É proibida a cópia, publicação, transmissão ou qualquer outro modo de tratamento de dados da Lipper sem a autorização por escrito da mesma. Nem a Lipper, nem outro membro do grupo Thomson Reuters ou seus fornecedores de dados se responsabilizam por um fornecimento de dados com erros ou com atrasos e pelas consequências que daí possam advir. O cálculo das evoluções de valor por parte da Lipper é efectuado com base nos dados disponíveis à data do cálculo e, deste modo, não tem de incluir todos os fundos observados pela Lipper. A apresentação de dados sobre a evolução de valor não constitui qualquer recomendação para a compra ou venda de um fundo ou uma recomendação de investimento num determinado segmento de mercado. A Lipper analisa a evolução do valor de fundos no passado. Os resultados obtidos no passado não constituem uma garantia face à futura evolução de um fundo de investimento. A Lipper e o logótipo da Lipper são marcas registadas da Thomson Reuters.

## Critérios de ranking Lipper Leaders - Ratings de 1 (baixo) a 5 (alto)

Primeiro algarismo = Rendimento total; segundo algarismo = rendimento consistente; terceiro algarismo = preservação do capital; quarto algarismo = custos

## Informação geral

Tendo em conta que quando o banco depositário procede à fixação de preços, no último dia útil do mês, pode haver um desfasamento até dez horas entre a fixação de preços do fundo e o apuramento do índice de referência. Em caso de fortes oscilações do mercado durante este período o desempenho do fundo poderá apresentar desvios, quer em alta quer em baixa, em relação ao desempenho do índice de referência no último dia do mês (o denominado "Pricing Effect").

Os dados incluídos neste documento não constituem um conselho de investimento, tendo como objectivo apenas uma breve apresentação das mais importantes características do fundo. Os dados completos relativamente ao fundo podem ser consultados no prospecto de venda simplificado ou no prospecto de venda completo, complementados pelo respectivo relatório anual verificado e o respectivo relatório semestral, caso exista uma data mais recente do que o último relatório anual. Estes documentos representam a única base vinculativa da aquisição. Estão disponíveis em formato electrónico ou impresso, gratuitamente, junto do seu consultor, na DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, D 60329 Frankfurt am Main e, caso se trate de um fundo luxemburguês, na DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg.

Todas as opiniões reproduzem a avaliação actual da DWS, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. Se os dados contidos neste documento tiverem origem em terceiros, a DWS não assume qualquer responsabilidade pela honestidade, integridade e adequabilidade destes dados, mesmo se a DWS apenas utilizar estes dados de forma considerada fiável.

Cálculo do desenvolvimento valorativo em conformidade com o Método do BVI alemão (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.), i.e. sem ter em conta a sobretaxa de emissão. Os custos individuais, tais como taxas, provisões e outras remunerações, não são considerados na representação e teriam um efeito negativo no desenvolvimento de valores se considerados. Os desenvolvimentos valorativos no passado não são um indicador de confiança para o futuro desenvolvimento de valores.

Pode obter informações fiscais mais detalhadas no prospecto de venda completo.

As unidades emitidas deste fundo só podem ser postas à venda ou vendidas em regimes jurídicos que permitam este tipo de oferta e de venda. Desta forma, as unidades deste fundo não podem ser postas à venda ou vendidas dentro dos EUA, nem a cidadãos norte-americanos ou em nome destes ou a qualquer pessoa dos EUA domiciliada nesse país.

Este documento e as informações nele contidas não podem ser distribuídos nos EUA. A distribuição e publicação deste documento, bem como a oferta ou venda das unidades podem também estar sujeitas a limitações noutros regimes jurídicos.

## Capitalização média de mercado

Índice que mede a capitalização média de mercado das ações, REIT e ADRs/GDRs (Depository Receipts) detidos pelo fundo. A capitalização de mercado representa o valor total de mercado de uma empresa, determinado através da multiplicação do número das ações emitidas pela sua cotação actual.

## Coefficiente de correlação

Foi concebido como medida para a descrição da frequência com que dois valores (o fundo face ao benchmark) se movimentam na mesma direcção. O valor para o coeficiente de correlação encontra-se entre -1 e +1. Uma correlação de +1 indica que um fundo geralmente se movimenta na mesma direcção que o benchmark. -1 aponta para um percurso em geral contrário do fundo. Caso o valor da correlação seja de 0, não há qualquer relação entre o percurso do preço do fundo e do benchmark. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Cupão de juros

O cupão é o cupão médio ponderado da carteira.

## Drawdown máximo (perda máxima acumulada)

A Maximum drawdown é a redução máxima absoluta de valor, em percentagem, num determinado período de tempo. Observa-se em que medida o fundo se desvalorizou relativamente ao seu nível mais elevado e até ao nível mais baixo no período seleccionado. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Duração (em anos/em meses)

Índice para avaliar a sensibilidade às taxas de juro dos activos financeiros. A duração - desenvolvida por Frederick Macaulay - indica o período médio de impedimento de venda do capital aplicado. Através de pagamentos de juros intermédios sobre o capital investido, a duração é mais curta do que o -> prazo residual. Esta variante da duração é apresentada no DWS Top Reporting e refere-se ao património de fundos investido (sem "Numerário e Outros").

## Factor alpha

Medida para uma rentabilidade excedentária, ajustada ao risco, de um investimento face a um benchmark. O alpha mede a parte da evolução das cotações que não pode ser explicado pelo movimento de mercado e pelo risco de mercado, mas que se baseia na selecção de títulos dentro desse mercado. O alpha é uma medida destinada a calcular o contributo activo do gestor da carteira para o desempenho. O alpha é também um bom indicador para a comparação de vários fundos. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Factor Beta

Índice de sensibilidade que indica a alteração percentual média do preço do fundo, quando o mercado (benchmark) sobe ou desce 1%. Um valor acima (abaixo) de 1 significa, em média, um movimento mais forte (mais fraco) do fundo relativamente ao benchmark. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Information Ratio

A Information Ratio (rácio de informação) mede a diferença entre a rentabilidade média anual do fundo e do benchmark, dividido pelo Tracking Error (margem de desvio). Quanto mais elevado for este valor, mais se pagará pelo risco corrido no fundo. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Mod. duração

Serve de medida para a sensibilidade dos juros. A duração modificada indica a alteração de cotação percentual de uma obrigação (de uma carteira), quando o juro de mercado se altera em 1%. Para calcular a alteração percentual da obrigação, a duração modificada da obrigação deve ser multiplicada pela alteração percentual da taxa de juro. Trata-se de um índice com o auxílio do qual o investidor pode estimar rapidamente oportunidades e riscos de cotação de uma obrigação.

## Rácio Sharpe

Medida de risco desenvolvida por William F. Sharpe. Analisa até que ponto foi alcançada uma rentabilidade superior a um investimento financeiro sem risco

(retorno em excesso) e estabelece uma relação entre este e o risco incorrido. Quanto maior o rácio de Sharpe, maior a rentabilidade obtida pelo investidor para o risco de investimento incorrido (expresso em volatilidade). O rácio de Sharpe pode ser utilizado para a comparação de vários fundos. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Rentabilidade média de dividendos

Índice que mede o valor médio dos dividendos, relativamente à respectiva cotação actual das ações. Este número calcula-se com base nas ações detidas por um fundo (incl. ADRs/GDRs Depository Receipts) e fundos de investimento imobiliário (REIT).

## Tracking error (margem de desvio)

O Tracking Error é o desvio padrão da diferença de rentabilidade entre o fundo e o benchmark. É, assim, um critério de qualidade e indica até que ponto um gestor de um fundo acompanha o benchmark. O cálculo do índice é de 36 meses.

## VAR (Valor em risco)

Medida de risco que indica qual a perda de valor que um fundo não ultrapassa, com uma dada probabilidade e num determinado horizonte de tempo (período de detenção). O cálculo do VaR ocorre com base nos preços diários dos títulos individuais incluídos no portfólio durante um ano.

## Vida Média Ponderada

A vida média ponderada dos tempos de reembolsos de capital de um passivo, ou seja, de uma obrigação. Refere-se a ativos do fundo investidos (sem "Numerário e outras participações").

## Volatilidade

A volatilidade exprime o quanto a rentabilidade de um investimento financeiro (por exemplo a evolução dos preços das unidades de um fundo ) sofre flutuações em torno de um valor médio num determinado período. Desta forma é uma medida para o teor de risco de um fundo. Quanto mais fortes as flutuações, maior também será a volatilidade. Com base na volatilidade é possível estimar o potencial de lucro e de perda de um investimento. O cálculo do índice é de 36 meses.

## Yield

A rentabilidade designa a receita anual de um investimento de capital, calculada como juros reais (taxa de rentabilidade efectiva) do capital aplicado. Baseia-se nas receitas do fundo (p. ex. juros, dividendos, ganhos em bolsa realizados) e nas alterações de cotação dos títulos do fundo. O rendimento de um fundo refere-se ao património do fundo investido (sem "Numerário e Outros") e é indicado em "bruto, ou seja, antes da dedução do valor fixo dos custos/comissão.