
DWS Concept

Jahresbericht 2020

- DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)
- DWS Concept Institutional Fixed Income
- DWS Concept Kaldemorgen
- DWS Concept Platow

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs - und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Inhalt

Jahresbericht 2020

vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss	
DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)	6
DWS Concept Institutional Fixed Income.	13
DWS Concept Kaldemorgen	21
DWS Concept Platow	34
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung	50
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	52
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	64
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	67

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 9. Dezember 2020 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile ebenso wie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde zum 18. November 2020 eingestellt (jeweils zum Orderannahmeschluss).

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

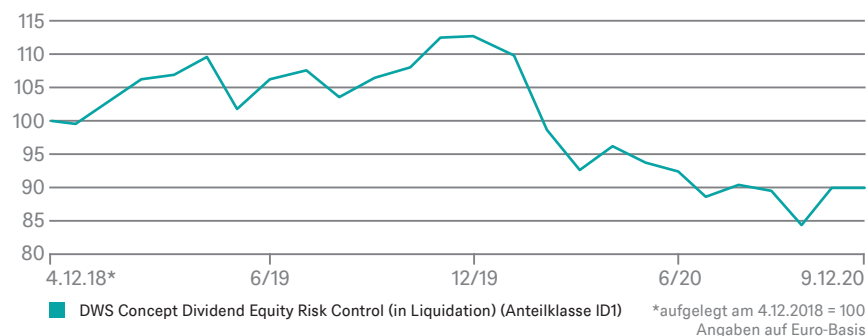
DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite für den Teilfonds. Hierzu investierte der Teilfonds in (i) ein Portfolio von Aktien („Portfolio“) großer Unternehmen aus weltweiten Industrieländern, die nach der CROCI Global Dividends Strategy („Strategie“) ausgewählt wurden, und gegebenenfalls in (ii) Finanzkontrakte, bei denen sich eine Partei zum Kauf oder Verkauf von Aktien zu einem festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft zu einem festgelegten Kurs („Aktienterminkontrakte“) verpflichtete, mit dem Ziel, die Marktrisiken im Zusammenhang mit den Anlagen im Portfolio abzusichern. Die zur Absicherung eingesetzten Aktienterminkontrakte erzielten einen Ertrag für den Teilfonds, wenn bestimmte Aktienindizes (wie der Euro Stoxx 50 und der S&P 500) im Wert fielen. Die Veritas Institutional GmbH („Teilfondsmanager“) legte anhand eines eigenen regelbasierten Algorithmus die Aufteilung des Teilfondsvermögens zwischen dem Portfolio und den Aktienterminkontrakten fest. Im Rahmen der Strategie wurden die Aktien auf der Basis einer wirtschaftlichen Bewertung anhand der Methode CROCI (Cash Return On Capital Invested) („CROCI-Methode“) ausgewählt. Das Anlageuniversum umfasste mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus Industrieländern, die von der CROCI Group erfasst wurden, wobei Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor ausge-

DWS CONCEPT DIVIDEND EQUITY RISK CONTROL (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

DWS CONCEPT DIVIDEND EQUITY RISK CONTROL (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse ID1	LU1865033333	-20,5%
Klasse ID10	LU1865033416	-20,4%
Klasse ID15	LU1865033689	-20,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

schlossen waren. Die Strategie konnte weiterhin Titel mit geringer Liquidität und Unternehmen ausschließen, die eine Reihe von Nachhaltigkeitsprüfungen bezüglich der Dividenden auf der Basis der Barerträge, des Verschuldungsgrads und der Volatilität nicht bestanden, sowie Titel, die keine Dividenden zahlten, und Aktien mit einer Dividendenrendite, die unter dem Medianwert lag. Anschließend wurden aus dem verbleibenden Anlagespektrum nach Maßgabe der Strategie rund 50 Unternehmen mit dem niedrigsten positiven nach der CROCI-Methode ermittelten ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) ausgewählt.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis zum 9. Dezember 2020 (Liquidationsstichtag) verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 20,5% je Anteil (Anteilklasse ID1; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten war im Berichtszeitraum insgesamt von einer erheblichen Volatilität geprägt. Die Aktienmärkte konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. Im weiteren Verlauf

kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Aktienmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis ins vierte Quartal 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei COVID-19-Impfstoffe, fortsetzte. Die Zentralbanken der Industrieländer unterstützten mit ihrer – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockeren Geldpolitik die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Die Entwicklung der verschiedenen Sektoren verlief im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Während der Energiesektor parallel zum Rohölpreis deutlich an Wert verlor, konnten viele Technologiewerte kräftige

Kurssteigerungen verzeichnen. Letztere profitierten von dem langfristigen Trend zu mehr Digitalisierung, der gerade durch die Folgen der COVID-19-Pandemie deutlich an Dynamik gewann. Die Schwäche vieler Währungen gegenüber dem Euro belastete insgesamt ausländische Anlagen.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 9. Dezember 2020 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 18. November 2020 eingestellt. Anleger konnten bis zum 18. November 2020 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

DWS CONCEPT DIVIDEND EQUITY RISK CONTROL (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
ID1	LU1865033333	94,21
ID10	LU1865033416	91,96
ID15	LU1865033689	87,60

Jahresabschluss

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	3 482 700,11	99,95
2. Sonstige Vermögensgegenstände	36 686,78	1,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34 694,59	- 1,00
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-3 484 692,30	- 100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							3 482 700,11	99,95
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3 482 015,18	99,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	829					684,93	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							36 686,78	1,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							21 190,07	0,61
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							15 496,71	0,44
Summe der Vermögensgegenstände							3 519 386,89	101,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-34 694,59	-1,00
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-34 694,59	-1,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-3 484 692,30	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-3 519 386,89	-101,00
Fondsvermögen							0,00	0,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID1	EUR	0,00
Klasse ID10	EUR	0,00
Klasse ID15	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse ID1	Stück	0,000
Klasse ID10	Stück	0,000
Klasse ID15	Stück	0,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,028
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,857
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	62,756

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 9.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

US-Dollar USD 1,210050 = EUR 1

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 9. Dezember 2020 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 9.12.2020 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	579 410,44	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103 318,92	
3. Ertragsausgleich	EUR	-476 091,52	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-13 863,24	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-126 964,95	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-138 229,66	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	15 496,71	
Administrationsvergütung	EUR	-4 232,00	
3. Verwahrstellenvergütung ¹⁾	EUR	7,72	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11 501,15	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-1 147,92	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16 888,48	
7. Aufwandsausgleich	EUR	170 358,02	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5 096 395,10	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5 096 395,10	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

¹⁾ Der Ausweis beinhaltet Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse ID1 1,03%²⁾, Klasse ID10 0,96%²⁾,
Klasse ID15 0,55%²⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 41 706,19.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
EUR		47 442 908,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-713 492,04
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-38 329 243,73
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4 790 661,60
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3 609 511,57
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
EUR		0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2020

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-4 888 848,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	44 515,61
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ ..	EUR	-252 061,77
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5 096 395,10

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
9.12.2020 (Liquidationsstichtag)	EUR	0,00
2019	EUR	47 442 908,94
2018	EUR	60 193 041,66

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
9.12.2020 (Liquidationsstichtag)		
	Klasse ID1	EUR 0,00
	Klasse ID10	EUR 0,00
	Klasse ID15	EUR 0,00
2019	Klasse ID1	EUR 120,79
	Klasse ID10	EUR 117,88
	Klasse ID15	EUR 111,80
2018	Klasse ID1	EUR 108,30
	Klasse ID10	EUR 105,59
	Klasse ID15	EUR 99,80

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 084,88.

Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation) in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 9. Dezember 2020 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren einzelne Ansprüche sowie Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen aus diverse(n) Kostenpositionen offen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Realisierung der betreffenden Forderungen bzw. Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile an dem Teilfonds hielten.

Jahresbericht

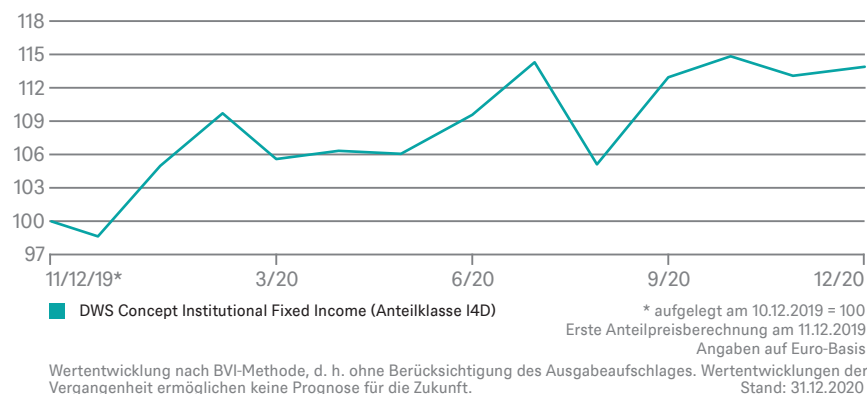
DWS Concept Institutional Fixed Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt an, jährliche Ertragszahlungen (Dividenden) bis zum Fälligkeitsdatum (einem vom Verwaltungsrat und den Anteilhabern des Teilfonds festzulegenden Zeitpunkt) sowie eine Abschlusszahlung zum Laufzeitende zu erzielen. Er setzt einen oder mehrere Finanzkontrakte (Derivate) ein, um (i) einen Großteil der Zeichnungserlöse gegen die Rendite eines aus handelbaren Schuldverschreibungen (Anleihen), die von Finanzinstituten, Unternehmen, bestimmten Zweckgesellschaften und Regierungen ausgewählter Industrieländer begeben wurden, Bareinlagen und sonstigen vom Verwaltungsrat festgelegten Vermögenswerten bestehenden Portfolios zu tauschen, sowie (ii) die erwarteten Erträge und die erwartete Wertentwicklung dieses Portfolios gegen die Dividendenzahlungen zu tauschen und sich gegen bestimmte Marktrisiken wie das mit den Anleihen verbundene Wechselkursrisiko abzusichern. Bis zum ersten Laufzeitende einer Anleihe im Portfolio entsprechen die Dividenden der Summe der (a) variablen Auszahlungen einer Reihe von Vereinbarungen, die den Teilfonds zum Erhalt fester Zinszahlungen im Austausch für vorab festgelegte variable zukünftige Zinszahlungen (Swaptions) und (b) eines festen Zinssatzes von mindestens 0% berechtigen. Anschließend werden die Dividenden an die aktuellen Geldmarktsätze angepasst. Zu einem vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitpunkt wird eine Abschluss-

DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse I4D	LU0441707956	15,5%	13,8%
Klasse I5D ²⁾	LU0441708095	3,6%	1,6%
Klasse I6D	LU1181617348	18,9%	16,7%
Klasse I7D	LU1181618742	18,8%	16,8%
Klasse I8D	LU1369628331	15,8%	14,2%

¹⁾ Klassen I4D, I5D, I6D, I7D und I8D aufgelegt am 10.12.2019 / erste Anteilpreisberechnung am 11.12.2019

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 27.3.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2020

zahlung gegen Rücknahme der Anteile geleistet. Die Abschlusszahlung soll dem ursprünglichen Anlagebetrag entsprechen, der in die Anleihen geflossen ist, aus denen sich das Portfolio zu diesem Zeitpunkt zusammensetzte. Falls die Emittenten der Anleihen ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachgekommen sind, kann auch die Abschlusszahlung gekürzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den

Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der US-Dollar notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem Euro merklich schwächer. Vor

diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Concept Institutional Fixed Income im zurückliegenden Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 15,5% je Anteil (Anteilkategorie I4D; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war über Total Return Swaps hauptsächlich am Euro-Zinsmarkt zum langen Lauzeitende hin investiert.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im Jahr 2020 von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. So hielt beispielsweise die Europäische Zentralbank (EZB) an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Zudem profitierten Staatstitel aus Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen – bereits seit Mai 2019 – unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit

-0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende Dezember 2020 per saldo – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – gestiegene Anleihekurse, wobei die Renditen auf bereits sehr niedrigem, zum Teil negativem Niveau auf Jahressicht weiter nachgaben. So rentierten beispielsweise zehnjährige deutsche Bundesanleihen zum Jahresende 2020 mit -0,57% p.a. (Vorjahr: -0,19% p.a.).

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Concept Institutional Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Derivate	1 058 192 890,08	99,99
2. Bankguthaben	478 783,25	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 4 782,28	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	- 403 122,02	- 0,04
III. Fondsvermögen	1 058 263 769,03	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Swaps						1 058 192 890,08	99,99
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps * **							
Mit der Anteilklasse I4D verbundene Total Return Swaps	USD					181 925 281,89	17,19
Mit der Anteilklasse I6D verbundene Total Return Swaps	USD					412 917 945,50	39,02
Mit der Anteilklasse I7D verbundene Total Return Swaps	USD					286 084 152,57	27,03
Mit der Anteilklasse I8D verbundene Total Return Swaps	USD					177 265 510,12	16,75
Bankguthaben						478 783,25	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	389 331				478 783,25	0,05
Summe der Vermögensgegenstände						1 058 671 673,33	100,04
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					-4 782,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							
						-403 122,02	- 0,04
Summe der Verbindlichkeiten						-407 904,30	- 0,04
Fondsvermögen						1 058 263 769,03	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse I4D	EUR	147 961,41
Klasse I6D	EUR	167 910,72
Klasse I7D	EUR	155 111,76
Klasse I8D	EUR	144 171,94
Umlaufende Anteile		
Klasse I4D	Stück	1 000,000
Klasse I6D	Stück	2 000,000
Klasse I7D	Stück	1 500,000
Klasse I8D	Stück	1 000,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Synth Zero Coupon USD M:35Y

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,765
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,461
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,895

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 3,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 3 222 888 031,00.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG

Sicherheiten

Gesamtbetrag der bei Total Return Swaps von Dritten gewährten Sicherheiten	USD	1 048 760 207,33
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	1 048 760 207,33

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Euro EUR 0,81324 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden ganz überwiegend zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Für den Teilfonds liegen zum 31. Dezember 2020 strukturell keine Angaben zum Anlagebestand vor. Der Teilfonds investiert sämtliche seiner Nettoerlöse in Total Return Swaps einer Art, um eine Rendite zu erzielen, die an die Wertentwicklung des maßgeblichen Referenzportfolios gekoppelt ist, wobei sich der Nominalwert je nach Anteilklasse auf die in der Aufstellung „Weitere Informationen zur Vermögensaufstellung zum 31.12.2020“ im Einzelnen aufgeführten Beträge belief. Zum 31. Dezember 2020 betrug der nicht realisierte Netto-Wertzuwachs dieser Transaktionen USD 1 058 192 890,08 (99,99% des Nettofondsvermögens). Diese Art von Total Return Swap-Vereinbarungen führt zu Forderungen aus Swap-Transaktionen, deren Höhe den theoretischen Wert widerspiegelt.

Vor dem Hintergrund der vorgenannten Ausführungen sowie aus technischen Gründen wurde im Rahmen der vorliegenden rechnungslegungstechnischen Abbildung innerhalb der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens ebenfalls von einer der Verknüpfung der Total Return Swaps mit den jeweiligen Anteilklassen Rechnung tragenden Darstellung zugunsten eines Ausweises auf Teilfondsebene abgesehen.

** Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

I. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -2 613,13
2. Verwaltungsvergütung	USD -274 114,27
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -274 114,27
3. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	USD -548 788,06
Summe der Aufwendungen	USD -825 515,46
II. Ordentlicher Nettoertrag	USD -825 515,46
III. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD 866 773 032,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD 866 773 032,55
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 865 947 517,09

¹⁾ Die sonstigen Aufwendungen entfallen im Wesentlichen auf eine Pauschalgebühr zur Abdeckung von Transaktions- und Verwaltungsgebühren (einschließlich der Administrationsvergütung, der Verwahrstellenvergütung, der Vergütung der Register- und Transferstelle und sonstigen Verwaltungsgebühren (u.a. für Rechtsberatung und Abschlussprüfung)). Bei der Pauschalgebühr jeder Anteilklasse handelt es sich um einen festgelegten Prozentsatz, der eine Obergrenze von 0,15% p.a. nicht überschreiten kann und der an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Erstausgabepreises jeder Anteilklasse berechnet und in der Referenzwährung des Teilfonds ausgedrückt wird. Die Taxe d'Abonnement ist in der Pauschalgebühr enthalten. Weitere Einzelheiten (u.a. der nicht in der Pauschalgebühr enthaltenen Gebühren, Aufwendungen und Kosten) sind dem jeweils geltenden Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse I4D 0,09% p.a.,	Klasse I5D 0,02% ²⁾ ,
Klasse I6D 0,08% p.a.,	Klasse I7D 0,09% p.a.,
Klasse I8D 0,10% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig geschlossenen bzw. zur Schließung vorgesehenen Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 758,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD 975 764 025,14
1. Mittelabfluss (netto) ³⁾	USD	-159 379 471,35
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	159 422 258,14
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-825 515,46
4. Realisierte Gewinne/Verluste ⁴⁾	USD	866 773 032,55
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste ⁴⁾	USD	-783 490 559,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD 1 058 263 769,03

³⁾ Enthält die Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse I5D.

⁴⁾ Mit Valuta 30. April 2020 erfolgte eine Anpassung der den Total Return Swaps zugrunde liegenden Basiswerte, indem sämtliche, den jeweiligen bestehenden Anteilklassen zugeordneten Total Return Swaps geschlossen und durch neue Total Return Swaps mit identischen Nennbeträgen, Fälligkeiten und Kurswerten ersetzt wurden. Im Rahmen der Transaktion fanden keine Zahlungsflüsse statt.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2020

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD 866 773 032,55
aus:	
Devisen(termin)geschäften	USD 13 513,51
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁵⁾	USD 866 759 519,04

⁵⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung

Für jede Anteilklasse des Teilfonds ist die Ausschüttung von Dividenden nach Maßgabe eines festgelegten Dividendensatzes an zuvor festgelegten Dividendenterminen beabsichtigt. Mit Beschluss vom 26. Februar 2021 wurde für sämtliche zum 31. Dezember 2020 aktiven Anteilklassen des Teilfonds eine Endausschüttung je Anteil in Höhe von EUR 0,00 bestimmt.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2020	USD	1 058 263 769,03
2019	USD	975 764 025,14
2018	USD	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2020	Klasse I4D	EUR	147 961,41
	Klasse I5D	EUR	-
	Klasse I6D	EUR	167 910,72
	Klasse I7D	EUR	155 111,76
	Klasse I8D	EUR	144 171,94
2019	Klasse I4D	EUR	128 108,10
	Klasse I5D	EUR	139 770,73
	Klasse I6D	EUR	141 274,82
	Klasse I7D	EUR	130 518,89
	Klasse I8D	EUR	124 544,52
2018	Klasse I4D	EUR	-
	Klasse I5D	EUR	-
	Klasse I6D	EUR	-
	Klasse I7D	EUR	-
	Klasse I8D	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 100,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4 515 020 011,93.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Weitere Informationen zur Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Die in der Vermögensaufstellung aufgeführten, mit den einzelnen Anteilklassen verbundenen Gesamtbeträge der Total Return Swaps entsprechen jeweils der Summe der nachstehend im Einzelnen aufgeführten Nennbeträge, denen die angegebenen Referenzanleihen zugrunde liegen:

Anteilklasse	Emittentennamen/Kupon/Fälligkeitstermin	Zugrunde liegende Referenzanleihe	ISIN	Nennbetrag in EUR	Total Return Swaps		Kurswert in USD
					Fälligkeitstermin	Nennbetrag in EUR	
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2048 (OTC) (DB)		FR0013257524	20 081 000	25.5.2048	21 400 000	37 629 474,32
I4D	European Financial Stability Facility / 0% 10/07/2048 (OTC) (DB)		EU000A1G0DW4	19 096 000	10.7.2048	20 400 000	37 617 149,48
I4D	European Stability Mechanism / 0% 01/12/2055 (OTC) (DB)		EU000A1U9936	18 617 000	1.12.2055	20 400 000	36 171 751,88
I4D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	20 854 000	22.6.2047	20 400 000	35 722 496,84
I4D	Republic of Austria Government Bond / 0% 20/02/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	10 165 000	30.4.2047	10 200 000	18 923 668,02
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	5 076 000	25.4.2055	8 200 000	14 022 538,13
I4D	European Investment Bank / 0% 15/11/2047 (OTC) (DB)		XS1641457277	1 005 000	15.11.2047	1 000 000	1 838 203,22
Zwischensumme						102 000 000	181 925 281,89
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2060 (OTC) (DB)		FR0010870956	29 280 000	25.4.2060	50 340 000	97 997 643,84
I6D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	28 450 000	22.6.2045	44 500 000	91 087 719,44
I6D	Netherlands Government Bond / 0% 15/01/2047 (OTC) (DB)		NL0010721999	22 370 000	15.1.2047	31 800 000	69 086 762,63
I6D	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe / 0% 15/08/2046 (OTC) (DB)		DE0001102341	19 200 000	15.8.2046	26 960 000	58 896 724,26
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	19 760 000	25.5.2045	27 640 000	56 738 071,52
I6D	European Financial Stability Facility / 0% 17/02/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	19 390 000	30.4.2045	18 760 000	39 121 023,81
Zwischensumme						200 000 000	412 917 945,50
I7D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	24 439 000	22.6.2045	37 500 000	70 503 142,53
I7D	European Financial Stability Facility / 0% 17/02/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	26 339 000	20.4.2045	25 500 000	48 951 032,49
I7D	European Investment Bank / 0% 15/09/2045 (OTC) (DB)		XS1107247725	19 895 000	15.9.2045	22 500 000	43 367 019,98
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	15 957 000	25.5.2045	22 500 000	42 473 575,43
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	8 914 000	25.4.2055	15 000 000	27 560 389,92
I7D	Netherlands Government Bond / 0% 15/01/2047 (OTC) (DB)		NL0010721999	10 464 000	15.1.2047	15 000 000	30 118 287,78
I7D	European Stability Mechanism / 0% 20/10/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	10 826 000	20.10.2045	12 000 000	23 110 704,44
Zwischensumme						150 000 000	286 084 152,57
I8D	European Financial Stability Facility / 0% 31/05/2047 (OTC) (DB)		EU000A1G0DJ1	25 190 000	31.5.2047	25 000 000	45 401 715,67
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	14 080 000	25.5.2045	20 000 000	35 228 895,53
I8D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	19 780 000	22.6.2047	20 000 000	34 403 580,25
I8D	Republic of Austria Government Bond / 0% 20/02/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	14 360 000	20.2.2047	15 000 000	27 220 544,86
I8D	European Stability Mechanism / 0% 20/10/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	8 960 000	20.10.2045	10 000 000	17 992 385,27
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	5 950 000	25.4.2055	10 000 000	17 018 388,54
Zwischensumme						100 000 000	177 265 510,12
Summe						552 000 000	1 058 192 890,08

Unter Bezugnahme auf die Stellungnahme der ESMA zu Anteilklassen von OGAW („ESMA Opinion on Share Classes of UCITS“) vom 30. Januar 2017 (ESMA34-43-296) und die festgelegten Übergangsvorschriften, wonach Anteilklassen, die die in der ESMA-Opinion festgelegten Grundsätze nicht erfüllen,

– nach dem 30. Juli 2017 für neue Investoren zu schließen waren;

– und in solchen Anteilklassen nach zum 30. Juli 2018 keine Aufstockungen durch bestehende Anleger zulässig waren,

hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds anlässlich der Verschmelzung des vormaligen Teilfonds Institutional Fixed Income der SICAV DB Platinum IV in den im Dezember 2019 neu aufgelegten Teilfonds DWS Concept Institutional Fixed Income mit der Luxemburger Aufsichtsbehörde (Financial Sector Supervisory Commission (CSSF)) mitunter vereinbart, dass der Teilfonds DWS Concept Institutional Fixed Income für weitere, neue Zeichnungen geschlossen und mit der Maßgabe der identischen Struktur und Anlagepolitik des verschmolzenen Teilfonds Institutional Fixed Income der SICAV DB Platinum IV für Zwecke der bisherigen Anteilhaber weitergeführt wird.

Jahresbericht

DWS Concept Kaldemorgen

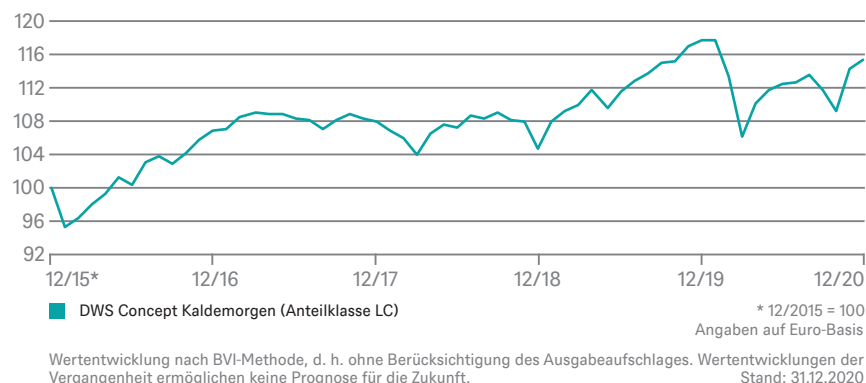
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Concept Kaldemorgen ist ein Total-Return-Fonds mit Aktienschwerpunkt und integriertem Risikomanagement. Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines nachhaltigen Wertzuwachses bei einem Risiko (Volatilität) im einstelligen Prozentbereich, was erfahrungsgemäß in etwa der Hälfte der Schwankunganfälligkeit des Aktienmarktes entspricht. Der Teilfonds verfolgt dabei den Anspruch, dem Anleger ein sogenanntes asymmetrisches Performanceziel zu bieten. Gleichzeitig strebt das Management an, dass der Kursverlust in einem Kalenderjahr maximal im einstelligen Prozentbereich liegt (keine Garantie).

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Corona-Pandemie*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete DWS Concept Kaldemorgen im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 einen Wertrückgang von 1,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie durch die weltweite Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – in der Folge weiter gelockerte Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgten während der Berichtszeit Befürchtungen eines ungeordneten

Brexit („No Deal Brexit“). Die Anleihemärkte verzeichneten im Jahr 2020 per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehnte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete

mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei COVID-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schlossen der deutsche Aktienmarkt moderat im Plus, die europäischen Aktienbörsen aber auf Jahressicht per Ende Dezember 2020 im Minus. Emissionen mit Investment-Grade Status konnten per saldo Kurszuwächse verzeichnen und entwickelten sich günstiger als High Yield Bonds, die den vorangegangenen Kurseinbruch im Februar/März 2020 weitestgehend ausglich

In diesem Marktumfeld steuerte das Teilfondsmanagement die Aktienquote dynamisch. Während sich insbesondere Aktien aus den Bereichen IT, Kommunikationsdienste und Wohnimmobilien im Berichtsjahr 2020 positiv entwickeln konnten, belastete die Coronakrise und die damit einhergehenden Lockdowns vor allem die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien. Die Bruttoaktienquote wurde im Jahresverlauf deutlich ausgebaut, zum Geschäftsjahresende bis auf ca. 56,4% des Teilfondsvermögens. Grundlage hierfür waren

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0599946893	-1,9%	6,9%	15,4%
Klasse FC	LU0599947271	-1,1%	9,1%	19,3%
Klasse FD	LU0599947354	-1,2%	9,1%	10,2% ¹⁾
Klasse IC	LU0599947438	-1,0%	9,7%	20,3%
Klasse IC100	LU2061969395	-0,7%	1,8% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0599946976	-1,9%	6,8%	15,3%
Klasse NC	LU0599947198	-2,6%	4,9%	11,8%
Klasse PFC	LU2001316731	-2,9%	1,5% ¹⁾	–
Klasse RVC	LU1663838461	-1,1%	10,5%	10,1% ¹⁾
Klasse SC	LU1028182704	-0,9%	10,0%	20,8%
Klasse SCR	LU1254423079	-1,9%	8,1%	18,8%
Klasse SFC	LU1303389503	-2,2%	7,1%	16,7%
Klasse SLD	LU1606606942	-1,9%	7,2%	5,4% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663838545	-1,1%	8,8%	8,4% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663838891	-1,1%	9,1%	8,7% ¹⁾
Klasse VC	LU1268496996	-1,9%	8,1%	18,0%
Klasse AUD SFDMH ²⁾	LU2081041449	-1,9% ¹⁾	–	–
Klasse CHF FCH ³⁾	LU1254422691	-1,5%	8,2%	17,0%
Klasse CHF SFCH ³⁾	LU1303387986	-2,3%	6,0%	14,0%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1422958493	-0,8%	13,2%	26,4% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0599947784	0,3%	16,5%	31,1%
Klasse USD LCH ⁵⁾	LU0599947602	-0,4%	14,1%	26,8%
Klasse USD SCH ⁵⁾	LU2096798330	-0,1% ¹⁾	–	–
Klasse USD SFDMH ⁵⁾	LU2081041795	-0,7% ¹⁾	–	–
Klasse USD TFCH ⁵⁾	LU1663838974	0,2%	16,7%	16,5% ¹⁾

¹⁾ Klasse GBP CH RD aufgelegt am 15.6.2016 / Klasse FD aufgelegt am 30.1.2017 / Klasse SLD aufgelegt am 15.5.2017 / Klassen RVC, TFC, TFD und USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse PFC aufgelegt am 15.7.2019 / Klasse IC100 aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen USD SCH, USD SFDMH und AUD SFDMH aufgelegt am 31.1.2020

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2020

die verbesserten strategischen Perspektiven für diese Anlageklasse angesichts der umfangreichen Maßnahmen seitens Geld- und Fiskalpolitik, zum Beispiel in den USA und Europa. Zur Risikosteuerung wurden Teile des Aktienportfolios über Index-Futures abgesichert, wodurch der Teilfonds an der Erholung der Aktienmärkte bis

Ende August 2020 nur unterdurchschnittlich partizipieren konnte. Diese Absicherungen belasteten die Teilfondsp performance. Während defensive Werte, z.B. aus dem Pharmabereich, sich zunächst noch relativ stabil zeigten, fielen diese ab dem dritten Quartal 2020 etwas zurück. Die erneute Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte

im November 2020 nach der US-Wahl und positiven Impfstoffnachrichten beflügelte insbesondere zyklische Aktien und Titel aus dem Gesundheitswesen. Hier erwies sich das ausbalancierte Aktienportfolio des DWS Concept Kaldemorgen als vorteilhaft.

Auf der Rentenseite war der Teilfonds vorwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen investiert. Ein Schwerpunkt lag dabei auf US-amerikanischen Staatsanleihen, welche das Rentenportfolio im ersten Quartal 2020 stabilisieren konnten. Ein Engagement in Schwellenländeranleihen war dem Portfolio zusätzlich beigemischt. Die Unternehmens- und Schwellenländeranleihen konnten sich relativ schnell von den durch die Coronakrise im ersten Quartal 2020 erlittenen Verlusten erholen. Nach der kräftigen Erholung im zweiten Quartal 2020 verengten sich die Risikoaufschläge im dritten Quartal 2020 erneut, wenn auch langsamer als zuvor. Im November 2020 konnten die im Portfolio enthaltenen Unternehmensanleihen weitere Kurssteigerungen verzeichnen und somit per saldo positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds beitragen.

Das Engagement in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete das Gesamtportefeuille des Teilfonds ab und leistete aufgrund des spürbar gestiegenen Goldpreises im Jahresverlauf einen positiven Ergebnisbeitrag.

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen

seiner Wertpapierengagements sowie über Devisenterminkontrakte, unter anderem im US-Dollar, dem japanischen Yen und dem russischen Rubel, engagiert. Aufgrund der Abwertung einiger im Portfolio enthaltenen Währungen, insbesondere des US-Dollar ergab sich daraus auf Jahressicht ein negativer Währungseffekt. Die im Berichtszeitraum getätigten Währungsabsicherungen konnten hingegen einen positiven Beitrag beisteuern.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Concept Kaldemorgen

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	898 101 254,50	8,35
Telekommunikationsdienste	1 070 189 080,30	9,97
Dauerhafte Konsumgüter	1 234 800 724,98	11,48
Energie	20 651 103,53	0,19
Hauptverbrauchsgüter	379 802 983,32	3,53
Finanzsektor	646 344 008,07	6,01
Grundstoffe	358 863 295,60	3,35
Industrien	272 926 850,74	2,53
Versorger	365 130 733,30	3,40
Summe Aktien	5 246 810 034,34	48,81
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	897 871 998,12	8,36
Institute	45 751 357,58	0,43
Zentralregierungen	520 806 573,47	4,84
Summe Anleihen	1 464 429 929,17	13,63
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	178 471 250,00	1,66
Aktienfonds	819 496 600,00	7,62
Sonstige Fonds	215 763 900,00	2,01
Summe Investmentanteile	1 213 731 750,00	11,29
4. Derivate	38 551 521,53	0,37
5. Bankguthaben	2 774 426 671,99	25,81
6. Sonstige Vermögensgegenstände	37 514 315,42	0,35
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8 052 593,74	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-15 663 128,89	- 0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-19 007 268,92	- 0,18
III. Fondsvermögen	10 748 846 418,38	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Concept Kaldemorgen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							6 440 510 115,72	59,92
Aktien								
Alcon, Inc.	Stück	600 000	1 100 000	500 000	CHF	58,94	32 586 730,91	0,30
Nestle SA	Stück	1 150 000	350 000		CHF	104,44	110 673 620,20	1,03
Novartis AG	Stück	900 000	700 000	545 000	CHF	83,16	68 966 216,73	0,64
Roche Holding AG	Stück	350 000	100 000	230 000	CHF	308,8	99 592 067,56	0,93
AXA SA *	Stück	5 500 000	1 235 000	1 500 000	EUR	19,718	108 449 000,00	1,01
BASF SE	Stück	3 000 000	2 390 000	350 000	EUR	64,72	194 160 000,00	1,81
Bayer AG	Stück	2 999 020	1 816 818	467 798	EUR	48,155	144 417 808,10	1,34
Bureau Veritas SA	Stück	800 000			EUR	22,23	17 784 000,00	0,17
Capgemini SA	Stück	375 000	300 000	175 000	EUR	126,9	47 587 500,00	0,44
Cie de St-Gobain	Stück	1 250 000		340 000	EUR	38,13	47 662 500,00	0,44
Deutsche Telekom AG	Stück	14 381 939	9 581 939		EUR	14,955	215 081 897,80	2,00
E.ON SE	Stück	23 476 802	9 476 802		EUR	9,064	212 793 733,30	1,98
Essilorluxottica	Stück	400 000	300 000	100 000	EUR	128,9	51 560 000,00	0,48
Evonik Industries AG	Stück	4 180 346	1 730 346	1 150 000	EUR	26,68	111 531 631,30	1,04
HeidelbergCement AG	Stück	1 550 000	1 550 000		EUR	61,22	94 891 000,00	0,88
Infineon Technologies AG	Stück	4 250 000	5 250 000	6 500 000	EUR	31,39	133 407 500,00	1,24
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3 000 000	600 000		EUR	23,36	70 080 000,00	0,65
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	80 000	115 000	170 000	EUR	515,3	41 224 000,00	0,38
Merck KGaA	Stück	225 000	455 893	230 893	EUR	140,35	31 578 750,00	0,29
Red Electrica Corp., SA	Stück	3 500 000	3 500 000		EUR	16,95	59 325 000,00	0,55
Royal Dutch Shell PLC *	Stück	1 394 591	4 505 242	10 420 651	EUR	14,808	20 651 103,53	0,19
Sanofi *	Stück	1 000 000	700 000	670 000	EUR	78,82	78 820 000,00	0,73
Veolia Environnement SA	Stück	4 600 000	2 600 000		EUR	20,22	93 012 000,00	0,87
Volkswagen AG -Pref-	Stück	1 200 000	1 200 000		EUR	152,42	182 904 000,00	1,70
Vonovia SE	Stück	4 300 000	250 000	1 950 000	EUR	59,76	256 968 000,00	2,39
Compass Group PLC	Stück	4 000 000	1 500 000		GBP	13,95	61 719 699,71	0,58
Smith & Nephew PLC	Stück	2 477 918	500 000	522 082	GBP	15,535	42 578 248,62	0,40
Vodafone Group PLC	Stück	75 000 000	37 000 000	65 000 000	GBP	1,227	101 752 888,80	0,95
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	4 400 000	4 400 000		HKD	236,2	109 015 215,90	1,02
Tencent Holdings Ltd	Stück	1 100 000		465 000	HKD	559,5	64 557 592,39	0,60
Panasonic Corp.	Stück	10 000 000			JPY	1 190,5	93 955 283,61	0,87
Secom Co., Ltd	Stück	525 000	200 000		JPY	9 517	39 432 215,70	0,37
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2 000 000	2 500 000	500 000	JPY	3 755	59 269 565,72	0,55
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	2 000 000	1 485 000		KRW	81 000	121 278 541,80	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	21 500 000	6 200 000		TWD	525	326 699 759,80	3,04
AbbVie, Inc.	Stück	625 000	1 189 700	2 564 700	USD	106,01	53 882 232,75	0,50
Alphabet, Inc.	Stück	150 000	81 500	90 000	USD	1 749,81	213 452 322,70	1,99
Amazon.com, Inc.	Stück	40 000	40 000		USD	3 325,92	108 190 847,20	1,01
American Express Co.	Stück	800 000	975 000	600 000	USD	119,04	77 446 471,68	0,72
Amgen, Inc.	Stück	212 426	476 896	414 470	USD	227,83	39 358 388,95	0,37
AT&T, Inc.	Stück	5 500 000	3 500 000	2 750 000	USD	28,54	127 654 282,80	1,19
Broadcom, Inc.	Stück	300 000	300 000		USD	433,6	105 786 259,20	0,98
Cisco Systems, Inc.	Stück	2 080 000			USD	44,745	75 687 921,51	0,70
CVS Health Corp.	Stück	650 000	500 000	1 250 000	USD	67,69	35 781 340,14	0,33
Johnson & Johnson	Stück	1 750 000	250 000	750 000	USD	155,13	220 776 362,10	2,05
Johnson Controls International PLC	Stück	1 250 000	1 250 000		USD	46,61	47 381 395,50	0,44
JPMorgan Chase & Co.	Stück	1 050 000	1 050 000		USD	125,12	106 840 218,20	0,99
Linde PLC	Stück	250 000	250 000		USD	261,53	53 171 664,30	0,50
MasterCard, Inc.	Stück	120 000	13 000	100 000	USD	353,31	34 479 098,93	0,32
Microsoft Corp.	Stück	900 000	600 000	700 000	USD	223,17	163 341 693,70	1,52
Pfizer, Inc.	Stück	1 250 000	3 000 000	5 000 000	USD	37,05	37 663 177,50	0,35
Pinterest, Inc.	Stück	1 000 000	4 300 000	3 300 000	USD	67,38	54 796 111,20	0,51
TE Connectivity Ltd	Stück	850 000	850 000		USD	120,06	82 991 955,24	0,77
Visa, Inc. *	Stück	350 000	350 000		USD	218,39	62 161 219,26	0,58
Verzinsliche Wertpapiere								
10,125 % Assicurazioni Generali SpA 2012/2042 * **	EUR	6 200 000			%	115,81	7 180 220,00	0,07
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022 *	EUR	65 000 000			%	101,816	66 180 400,00	0,62
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	75 000 000			%	99,965	74 973 750,00	0,70
4,00 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	55 000 000			%	96,112	52 861 600,00	0,49
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 *	EUR	25 000 000			%	93,961	23 490 250,00	0,22
3,25 % Eurofins Scientific Se (MTN) 2017/2027 * **	EUR	10 000 000			%	104,707	10 470 700,00	0,10
5,125 % Hapag-Lloyd AG -Reg- (MTN) 2017/2024 *	EUR	20 433 333		9 566 667	%	103,654	21 179 967,35	0,20
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	12 000 000			%	93,103	11 172 360,00	0,10
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	56 000 000			%	103,757	58 103 920,00	0,54
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021	EUR	50 000 000		15 245 000	%	103,015	51 507 500,00	0,48
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	30 000 000			%	101,391	30 417 300,00	0,28
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2016/2021	NOK	1 500 000 000	1 500 000 000		%	100,507	143 186 028,80	1,33
2,00 % Norway Government Bond 2012/2023	NOK	1 000 000 000	1 750 000 000	750 000 000	%	103,975	98 751 114,14	0,92
7,60 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2011/2021	RUB	5 700 000 000			%	101,068	62 578 972,79	0,58
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2013/2023	RUB	6 000 000 000			%	105,374	68 679 103,80	0,64
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	21 910 000	21 910 000		%	110,831	19 747 965,55	0,18
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	56 920 000	56 920 000		%	112,491	52 071 657,33	0,49

DWS Concept Kaldemorgen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,125 % Arconic, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	72 098 000	2 098 000		%	109,966	64 476 340,06	0,60
4,95 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	45 000 000			%	105,653	38 664 560,57	0,36
5,875 % Iceland Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	12 600 000			%	105,866	10 847 902,70	0,10
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	13 000 000	13 000 000		%	100,124	10 585 229,43	0,10
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	73 000 000	33 000 000		%	102,135	60 633 995,20	0,56
6,125 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	9 000 000			%	105,388	7 713 516,34	0,07
7,25 % Sprint Corp. (MTN) 2014/2021	USD	50 000 000			%	104,087	42 323 855,94	0,39
7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036 *	USD	5 836 000			%	134,279	6 372 973,51	0,06
6,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2012/2022	USD	40 000 000			%	104,889	34 119 972,14	0,32
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	40 000 000			%	100,927	32 831 149,39	0,31
5,125 % Turkey Government International Bond 2045/2022	USD	39 000 000			%	102,716	32 577 776,34	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							270 729 847,79	2,52
Verzinsliche Wertpapiere								
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	5 600 000			%	116,976	5 327 255,49	0,05
6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	55 000 000			%	97,785	43 737 470,30	0,41
4,375 % Netflix, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	10 000 000		8 000 000	%	111,208	9 043 879,39	0,08
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024 *	USD	41 240 000			%	106,495	35 716 311,84	0,33
6,00 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2014/2023	USD	50 000 000			%	100,365	40 810 416,30	0,38
7,375 % Turkey Government International Bond 2005/2025	USD	30 000 000		10 000 000	%	111,802	27 276 557,54	0,25
1,00 % Twitter, Inc. (MTN) 2014/2021	USD	55 000 000			%	102,288	45 751 357,58	0,43
5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	20 000 000			%	113,904	18 526 257,79	0,17
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	50 000 000			%	109,538	44 540 341,56	0,42
Investmentanteile							1 213 731 750,00	11,29
Gruppeneigene Investmentanteile								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	5 020 000	340 000		EUR	148,63	746 122 600,00	6,94
DWS Biotech Typ O -LC- EUR - (1,500%)	Anteile	280 000	280 000		EUR	262,05	73 374 000,00	0,68
DWS Invest SICAV - DWS Invest Emerging Markets Opportunities -IC100- EUR - (0,200%)	Anteile	875 000			EUR	108,6	95 025 000,00	0,89
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,350%)	Anteile	500 000		623 000	EUR	118,9	59 450 000,00	0,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,670%)	Anteile	225 000			EUR	106,65	23 996 250,00	0,22
Gruppenfremde Investmentanteile								
Gold Bullion Securities Ltd (0,400%)	Anteile	1 510 000	350 000		EUR	142,89	215 763 900,00	2,01
Summe Wertpapiervermögen							7 924 971 713,51	73,73
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-27 025 849,16	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
CAC40 01/2021 (MS)	Stück	-2 500		2 500			-1 331 250,00	-0,01
Dax Index 03/2021 (MS)	Stück	-1 300		1 300			-11 925 295,44	-0,11
MSCI World Index 03/2021 (DB)	Stück	-4 700		4 700			-1 595 650,00	-0,01
S & P MINI 500 Futures 03/2021 (MS)	Stück	-3 750		3 750			-12 173 653,72	-0,11
Zins-Derivate							3 502 192,45	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2021 (MS)	Stück	-2 500		2 500			31 767,19	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2021 (MS)	Stück	-4 500		4 500			3 470 425,26	0,03
Devisen-Derivate							62 075 178,24	0,58
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							55,56	0,00
CHF/EUR 32,4 Mio.							-23 535,41	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							65,04	0,00
CHF/EUR 32,4 Mio.							28 040,85	0,00

DWS Concept Kaldemorgen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 96,6 Mio.							-522 464,51	0,00
EUR/USD 2414,1 Mio.							43 010 328,21	0,40
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 106,9 Mio.							1 897 760,46	0,02
EUR/USD 1292,5 Mio.							17 684 928,04	0,16
Bankguthaben							2 774 426 671,99	25,81
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						945 197 851,94	8,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	155 419 032					171 907 096,56	1,60
Dänische Kronen	DKK	95 619 779					12 853 726,09	0,12
Norwegische Kronen	NOK	602 376 269					57 211 183,17	0,53
Schwedische Kronen	SEK	210 830 413					20 978 566,35	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	325 583					203 256,46	0,00
Brasilianischer Real	BRL	984 597					153 684,88	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	1 270 585					158 213,17	0,00
Hongkong Dollar	HKD	312 279 025					32 756 490,43	0,30
Japanischer Yen	JPY	2 407 079 007					18 996 874,49	0,18
Kanadischer Dollar	CAD	604 371					384 780,03	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	3 015 435					122 448,33	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	244 442 103					7 075 010,08	0,07
Russischer Rubel	RUB	900 000					9 776,48	0,00
Schweizer Franken	CHF	92 591 102					85 319 571,41	0,79
Singapur Dollar	SGD	47 101 560					28 938 822,91	0,27
Südkoreanischer Won	KRW	690 890 171					517 223,16	0,00
Türkische Lira	TRY	329 832					36 416,20	0,00
US-Dollar	USD	596 362 304					484 985 679,84	4,51
Termingelder								
EUR - Guthaben (Banco Santander Central, Madrid)	EUR						250 000 000,00	2,33
EUR - Guthaben (Banco Santander Central, Madrid)	EUR						250 000 000,00	2,33
USD - Guthaben (Société Générale, Paris)	USD	2 350 000					406 620 000,01	3,79
Sonstige Vermögensgegenstände							37 514 315,42	0,35
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6 547 798,19	0,06
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							2 710 046,23	0,03
Zinsansprüche							19 648 075,90	0,18
Sonstige Ansprüche							8 608 395,10	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							8 052 593,74	0,07
Summe der Vermögensgegenstände ****							10 811 088 665,27	100,57
Sonstige Verbindlichkeiten							-15 663 128,89	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-13 818 244,23	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 844 884,66	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-19 007 268,92	-0,18
Summe der Verbindlichkeiten							-62 242 246,89	-0,57
Fondsvermögen							10 748 846 418,38	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Concept Kaldemorgen

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD SFDMH	AUD	98,14
Klasse CHF FCH	CHF	116,88
Klasse CHF SFCH	CHF	112,39
Klasse FC	EUR	159,77
Klasse FD	EUR	107,69
Klasse IC	EUR	147,59
Klasse IC100	EUR	101,83
Klasse LC	EUR	149,81
Klasse LD	EUR	145,95
Klasse NC	EUR	140,45
Klasse PFC	EUR	101,54
Klasse RVC	EUR	110,05
Klasse SC	EUR	134,60
Klasse SCR	EUR	119,21
Klasse SFC	EUR	115,22
Klasse SLD	EUR	104,04
Klasse TFC	EUR	108,40
Klasse TFD	EUR	106,30
Klasse VC	EUR	118,08
Klasse GBP CH RD	GBP	126,38
Klasse USD FCH	USD	143,19
Klasse USD LCH	USD	137,89
Klasse USD SCH	USD	99,90
Klasse USD SFDMH	USD	99,30
Klasse USD TFCH	USD	116,51
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD SFDMH	Stück	162.000
Klasse CHF FCH	Stück	264.084,313
Klasse CHF SFCH	Stück	12.196,197
Klasse FC	Stück	4.119.757,117
Klasse FD	Stück	126.519,000
Klasse IC	Stück	1.991.531,000
Klasse IC100	Stück	3.983.668,000
Klasse LC	Stück	19.520.540,617
Klasse LD	Stück	14.769.304,463
Klasse NC	Stück	2.160.954,835
Klasse PFC	Stück	1.505.358,000
Klasse RVC	Stück	287.059,686
Klasse SC	Stück	2.936.129,312
Klasse SCR	Stück	13.067.128,889
Klasse SFC	Stück	386.756,000
Klasse SLD	Stück	10.120.193,182
Klasse TFC	Stück	1.302.819,882
Klasse TFD	Stück	256.788,151
Klasse VC	Stück	3.440.287,783
Klasse GBP CH RD	Stück	27.327,389
Klasse USD FCH	Stück	126.401,355
Klasse USD LCH	Stück	1.035.075,155
Klasse USD SCH	Stück	213.293,000
Klasse USD SFDMH	Stück	111,000
Klasse USD TFCH	Stück	29.883,238

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI AC WORLD INDEX Constituents in EUR (70%) und JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR Constituents (30%)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	39,116
größter potenzieller Risikobetrag	%	74,502
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	56,719

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 6 042 002 467,78. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Concept Kaldemorgen

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und Société Générale

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
AXA SA	Stück	4 750 000	93 660 500,00	
Royal Dutch Shell PLC	Stück	1 829 000	27 083 832,00	
Sanofi	Stück	800 000	63 056 000,00	
Visa, Inc.	Stück	330 000	58 609 149,72	
10,125 % Assicurazioni Generali SpA 2012/2042 **	EUR	100 000	115 810,00	
6,500 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	16 500 000	16 799 640,00	
4,750 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	25 000 000	23 490 250,00	
3,250 % Eurofins Scientific Se 2017/2027 **	EUR	2 300 000	2 408 261,00	
5,125 % Hapag-Lloyd AG -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 300 000	1 347 502,00	
7,250 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036	USD	500 000	546 005,27	
6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	4 000 000	3 464 239,76	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			290 581 189,75	290 581 189,75

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Barclays Capital Securities Limited, Crédit Agricole CIB S.A., J.P. Morgan Sec Ltd., J.P. Morgan Securities plc (Fix Income), Société Générale, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	307 618 157,56
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	47 378 531,00
Aktien	EUR	260 239 626,56

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Australischer Dollar	AUD	1,601836	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,406596	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,570693	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085227	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	8,030840	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,439071	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,904087	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,533348	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,709213	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 335,768039	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	24,626187	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,528995	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	92,057695	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,049801	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,627625	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	9,057289	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,550071	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,229649	= EUR	1

DWS Concept Kaldemorgen

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** Variabler Zinssatz.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Concept Kaldemorgen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 148 340 496,34
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 84 875 554,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 625 852,79
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 2 621 764,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -23 239 794,29
Summe der Erträge	EUR 213 223 874,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -8 974 894,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR -139 077 379,84
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -138 818 485,47
Administrationsvergütung	EUR -258 894,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -105 640,70
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -190 109,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR -4 803 221,44
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -4 245 525,85
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -873 921,54
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -1 965 051,09
andere	EUR -1 406 553,22
Summe der Aufwendungen	EUR -157 396 772,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 55 827 101,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -350 685 201,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -350 685 201,97
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -294 858 100,32

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD SFDMMH 1,54% ²⁾ ,	Klasse CHF FCH 0,81% p.a.,
Klasse CHF SFCH 1,71% p.a.,	Klasse FC 0,78% p.a.,
Klasse FD 0,78% p.a.,	Klasse IC 0,60% p.a.,
Klasse IC100 0,35% p.a.,	Klasse LC 1,53% p.a.,
Klasse LD 1,53% p.a.,	Klasse NC 2,23% p.a.,
Klasse PFC 2,52% p.a.,	Klasse RVC 0,79% p.a.,
Klasse SC 0,54% p.a.,	Klasse SCR 1,53% p.a.,
Klasse SFC 1,83% p.a.,	Klasse SLD 1,53% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,	Klasse TFD 0,79% p.a.,
Klasse VC 1,53% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,82% p.a.,
Klasse USD FCH 0,82% p.a.,	Klasse USD LCH 1,57% p.a.,
Klasse USD SCH 0,70% ²⁾ ,	Klasse USD SFDMMH 1,54% ²⁾ ,
Klasse USD TFCH 0,82% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD SFDMMH 0,009% ²⁾ ,	Klasse CHF FCH 0,012% p.a.,
Klasse CHF SFCH 0,012% p.a.,	Klasse FC 0,012% p.a.,
Klasse FD 0,012% p.a.,	Klasse IC 0,011% p.a.,
Klasse IC100 0,008% p.a.,	Klasse LC 0,011% p.a.,
Klasse LD 0,011% p.a.,	Klasse NC 0,011% p.a.,
Klasse PFC 0,010% p.a.,	Klasse RVC 0,010% p.a.,
Klasse SC 0,011% p.a.,	Klasse SCR 0,011% p.a.,
Klasse SFC 0,012% p.a.,	Klasse SLD 0,011% p.a.,
Klasse TFC 0,011% p.a.,	Klasse TFD 0,011% p.a.,
Klasse VC 0,011% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,009% p.a.,
Klasse USD FCH 0,012% p.a.,	Klasse USD LCH 0,011% p.a.,
Klasse USD SCH 0,006% ²⁾ ,	Klasse USD SFDMMH 0,009% ²⁾ ,
Klasse USD TFCH 0,010% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 806 044,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2020

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10 946 531 494,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 680 866,16
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	64 386 596,39
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4 046 166,67
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	55 827 101,65
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-350 685 201,97
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	30 421 127,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10 748 846 418,38

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 313 049,44 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2020

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR -350 685 201,97
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 137 238 812,36
Devisen(termin)geschäften	EUR 131 738 987,78
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ ..	EUR -619 663 002,11

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Concept Kaldemorgen

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD SFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	AUD	0,00

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF SFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	EUR	1,15

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	EUR	0,56

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SCR

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SLD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	EUR	0,37

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	EUR	1,17

Klasse VC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD SCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD SFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	USD	0,00

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Concept Kaldemorgen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2018		Klasse AUD SFDMH		AUD			
2020	EUR	10 748 846 418,38		Klasse CHF FCH	CHF		105,02		
2019	EUR	10 946 531 494,65		Klasse CHF SFCH	CHF		102,06		
2018	EUR	6 343 183 205,83		Klasse FC	EUR		143,17		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FD	EUR		98,09		
2020	AUD	98,14		Klasse IC	EUR		131,86		
	Klasse CHF FCH	CHF	116,88	Klasse IC100	EUR		-		
	Klasse CHF SFCH	CHF	112,39	Klasse LC	EUR		135,96		
	Klasse FC	EUR	159,77	Klasse LD	EUR		133,50		
	Klasse FD	EUR	107,69	Klasse NC	EUR		129,03		
	Klasse IC	EUR	147,59	Klasse PFC	EUR		-		
	Klasse IC100	EUR	101,83	Klasse RVC	EUR		97,35		
	Klasse LC	EUR	149,81	Klasse SC	EUR		119,95		
	Klasse LD	EUR	145,95	Klasse SCR	EUR		107,03		
	Klasse NC	EUR	140,45	Klasse SFC	EUR		104,06		
	Klasse PFC	EUR	101,54	Klasse SLD	EUR		94,87		
	Klasse RVC	EUR	110,05	Klasse TFC	EUR		97,34		
	Klasse SC	EUR	134,60	Klasse TFD	EUR		96,78		
	Klasse SCR	EUR	119,21	Klasse VC	EUR		106,01		
	Klasse SFC	EUR	115,22	Klasse GBP CH RD	GBP		110,17		
	Klasse SLD	EUR	104,04	Klasse USD FCH	USD		123,12		
	Klasse TFC	EUR	108,40	Klasse USD LCH	USD		120,11		
	Klasse TFD	EUR	106,30	Klasse USD SCH	USD		-		
	Klasse VC	EUR	118,08	Klasse USD SFDMH	USD		-		
	Klasse GBP CH RD	GBP	126,38	Klasse USD TFCH	USD		99,94		
	Klasse USD FCH	USD	143,19						
	Klasse USD LCH	USD	137,89						
	Klasse USD SCH	USD	99,90						
	Klasse USD SFDMH	USD	99,30						
	Klasse USD TFCH	USD	116,51						
2019	AUD	-							
	Klasse CHF FCH	CHF	118,71						
	Klasse CHF SFCH	CHF	115,08						
	Klasse FC	EUR	161,55						
	Klasse FD	EUR	109,25						
	Klasse IC	EUR	149,01						
	Klasse IC100	EUR	102,55						
	Klasse LC	EUR	152,67						
	Klasse LD	EUR	148,80						
	Klasse NC	EUR	144,14						
	Klasse PFC	EUR	104,56						
	Klasse RVC	EUR	111,32						
	Klasse SC	EUR	135,84						
	Klasse SCR	EUR	121,48						
	Klasse SFC	EUR	117,76						
	Klasse SLD	EUR	106,09						
	Klasse TFC	EUR	109,65						
	Klasse TFD	EUR	107,80						
	Klasse VC	EUR	120,33						
	Klasse GBP CH RD	GBP	127,39						
	Klasse USD FCH	USD	142,76						
	Klasse USD LCH	USD	138,46						
	Klasse USD SCH	USD	-						
	Klasse USD SFDMH	USD	-						
	Klasse USD TFCH	USD	116,25						

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,44% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 14 337 295 093,19.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretakebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Concept Platow

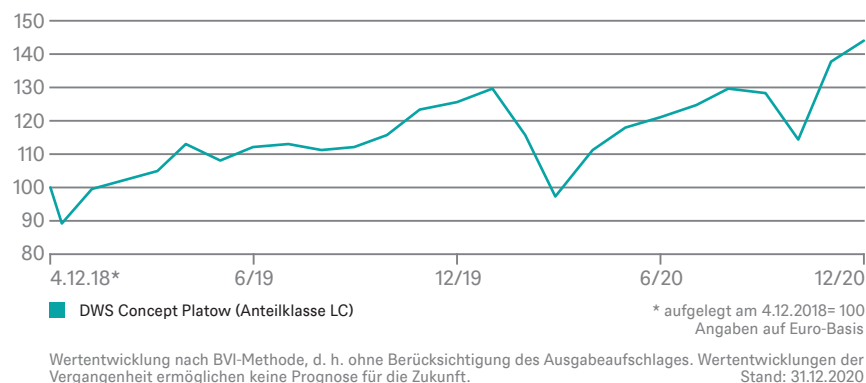
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs für den Teilfonds zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien von hauptsächlich in Deutschland ansässigen oder tätigen Unternehmen und auf diese bezogene Finanzkontrakte (Derivate). Die Auswahl der Anlagen wird vom Allokationsberater (pfp Advisory GmbH) vorgeschlagen und beruht unter anderem auf anerkannten Finanzkennzahlen und der Marktposition. Die Allokation von Vermögenswerten erfolgt hauptsächlich anhand dieser Empfehlungen. Der Teilfonds kann in große, mittlere und kleine Unternehmen, basierend auf dem Wert der Aktien eines Unternehmens im Vergleich zu anderen Unternehmen, investieren. Grundlage für die Auswahl von Aktien kann sein, dass sie als unterbewertet angesehen werden. Alternativ können Aktien nach dem Kriterium ausgewählt werden, dass ihr Wert bei steigenden Kursen an den Aktienmärkten parallel zu den Aktienmärkten steigt. Der Teilfonds kann auch in Unternehmen außerhalb Deutschlands und in andere Investmentfonds investieren. Der Teilfonds beabsichtigt, höchstens 10% seines Vermögens (vorübergehend auch mehr) in Barmitteln und kurzfristigen handelbaren Schuldverschreibungen anzulegen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2020 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 14,5%

DWS CONCEPT PLATOW

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS CONCEPT PLATOW

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1865032954	14,5%	44,2%
Klasse IC5	LU1865032871	15,1%	45,8%
Klasse SIC	LU1865033176	14,5%	44,3%

¹⁾ Klassen IC5, LC und SIC aufgelegt am 4.12.2018
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2020

je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der für den Teilfonds DWS Concept Platow maßgebliche deutsche Aktienmarkt wies im Berichtszeitraum per saldo Kurssteigerungen auf.

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer unterstützte die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und

die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Kapitalmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus* und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Die Aktienbörsen konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geld-

politik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Aktienmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis zum Jahresende 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für drei COVID-19-Impfstoffe, fortsetzte. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA und den Emerging Markets, allen voran China, per saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, schloss der für den Teilfonds DWS Concept Platow maßgebliche deutsche Aktienmarkt moderat im Plus.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Concept Platow

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	72 881 959,06	30,34
Telekommunikationsdienste	17 684 917,91	7,36
Dauerhafte Konsumgüter	12 936 362,60	5,38
Energie	30 431 221,00	12,69
Hauptverbrauchsgüter	25 478 565,10	10,62
Finanzsektor	30 476 315,50	12,70
Grundstoffe	4 387 500,00	1,83
Industrien	32 773 397,80	13,63
Summe Aktien	227 050 238,97	94,55
2. Bankguthaben	12 877 528,05	5,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	141 324,74	0,06
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	590 373,78	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-406 213,38	- 0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-122 335,60	- 0,05
III. Fondsvermögen	240 130 916,56	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Concept Platow

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							216 770 078,97	90,27
Aktien								
2G Energy AG	Stück	77 168	38 957	18 821	EUR	89,8	6 929 686,40	2,89
7C Solarparken AG	Stück	494 642	317 500		EUR	4,6	2 275 353,20	0,95
ABO Wind AG	Stück	13 950	13 950		EUR	45,6	636 120,00	0,27
Adesso AG	Stück	67 270	41 004		EUR	97	6 525 190,00	2,72
Allgeier SE	Stück	164 148	164 148		EUR	18,65	3 061 360,20	1,27
Allianz SE	Stück	32 900	5 000	15 600	EUR	200,7	6 603 030,00	2,75
Bechtle AG	Stück	79 809		54 505	EUR	178,4	14 237 925,60	5,93
CANCOM SE	Stück	143 126		147 974	EUR	45,36	6 492 195,36	2,70
Cewe Stiftung & Co., KGaA	Stück	83 010		6 864	EUR	92,5	7 678 425,00	3,20
CPU Softwarehouse AG	Stück	70 000	70 000		EUR	2,38	166 600,00	0,07
CropEnergies AG	Stück	407 250	407 250		EUR	11,9	4 846 275,00	2,02
Datagroup SE	Stück	74 417		110 536	EUR	50,1	3 728 291,70	1,55
DEFAMA AG	Stück	25 342	25 342		EUR	19,6	496 703,20	0,21
Deutsche Industrie REIT AG	Stück	19 996		64 965	EUR	15	299 940,00	0,13
Deutsche Telekom AG	Stück	210 000	210 000		EUR	14,955	3 140 550,00	1,31
DocCheck AG	Stück	72 821	72 821		EUR	23,2	1 689 447,20	0,70
Draegerwerk AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	60 861	60 861		EUR	62,8	3 822 070,80	1,59
Einhell Germany AG -Pref-	Stück	53 561		6 911	EUR	101,5	5 436 441,50	2,26
Envitec Biogas AG	Stück	41 103	41 103		EUR	22	904 266,00	0,38
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	Stück	20 000	20 000		EUR	68,2	1 364 000,00	0,57
Funkwerk AG	Stück	56 081			EUR	21,1	1 183 309,10	0,49
Gerresheimer AG	Stück	72 293	69 793	36 500	EUR	87,75	6 343 710,75	2,64
Hannover Rueck SE	Stück	29 016	4 000	33 784	EUR	130,3	3 780 784,80	1,57
Hawesko Holding AG	Stück	9 995	9 995		EUR	44,2	441 779,00	0,18
HELMA Eigenheimbau AG	Stück	60 821	47 127	44 885	EUR	41,4	2 517 989,40	1,05
Hornbach Baumarkt AG	Stück	150 531	150 531		EUR	35,8	5 389 009,80	2,24
Hornbach Holding AG & Co., KGaA	Stück	55 996	55 996		EUR	78,7	4 406 885,20	1,84
KWS Saat SE	Stück	67 500	67 500		EUR	65	4 387 500,00	1,83
Lang & Schwarz AG	Stück	30 656	30 656		EUR	60,8	1 863 884,80	0,78
Leifheit AG	Stück	18 199	18 199		EUR	43,5	791 656,50	0,33
LPKF Laser & Electronics AG	Stück	172 365	77 203		EUR	29,45	5 076 149,25	2,11
Medios AG	Stück	186 372	186 372		EUR	37,4	6 970 312,80	2,90
MLP SE	Stück	641 948	426 238		EUR	5,4	3 466 519,20	1,44
Muehlhan AG	Stück	76 850		226 632	EUR	2,64	202 884,00	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	27 150	4 000	13 650	EUR	242,8	6 592 020,00	2,75
Nagarro SE	Stück	164 148	164 148		EUR	91	14 937 468,00	6,22
Noratis AG	Stück	29 574	9 383	17 341	EUR	18	532 332,00	0,22
Nordwest Handel AG	Stück	35 288			EUR	20,8	733 990,40	0,31
Paul Hartmann AG	Stück	950	950		EUR	356	338 200,00	0,14
PSI Software AG	Stück	213 642	26 693	53 005	EUR	24,4	5 212 864,80	2,17
Puma SE	Stück	38 650	12 500	195 000	EUR	92,28	3 566 622,00	1,49
S&T AG	Stück	426 938	86 742	117 742	EUR	19,3	8 239 903,40	3,43
Steico SE	Stück	244 628		22 584	EUR	59,4	14 530 903,20	6,05
Surteco Group SE	Stück	16 348	16 348		EUR	24,1	393 986,80	0,16
TAG Immobilien AG	Stück	91 221	14 000	155 000	EUR	25,9	2 362 623,90	0,98
Talanx AG	Stück	141 010	12 000	107 215	EUR	31,76	4 478 477,60	1,87
Traffic Systems SE	Stück	160 939	160 939		EUR	33,3	5 359 268,70	2,23
United Internet AG	Stück	217 707	217 707		EUR	34,43	7 495 652,01	3,12
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	Stück	483 372	483 372		EUR	30,7	14 839 520,40	6,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10 280 160,00	4,28
Aktien								
Mensch und Maschine Software	Stück	171 336		65 355	EUR	60	10 280 160,00	4,28
Summe Wertpapiervermögen							227 050 238,97	94,55
Bankguthaben							12 877 528,05	5,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						12 877 528,05	5,36
Sonstige Vermögensgegenstände							141 324,74	0,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							141 324,74	0,06
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							590 373,78	0,25
Summe der Vermögensgegenstände							240 659 465,54	100,22

DWS Concept Platow

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-406 213,38	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-66 413,63	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-122 335,60	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten								
							-528 548,98	-0,22
Fondsvermögen								
							240 130 916,56	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC5	EUR	123,85
Klasse LC	EUR	371,67
Klasse SIC	EUR	4 921,32
Umlaufende Anteile		
Klasse IC5	Stück	391 767,320
Klasse LC	Stück	420 227,424
Klasse SIC	Stück	7 198,327

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
CDAX Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,959
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,414
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,384

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Concept Platow

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3 512 326,27	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-448 054,65	
Summe der Erträge	EUR	3 064 271,62	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-79 663,08	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 866 129,25	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-2 860 564,98	
Administrationsvergütung	EUR	-5 564,27	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 858,42	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10 359,63	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-74 421,45	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42 258,46	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3 074 690,29	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-10 418,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	17 642 155,29	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	17 642 155,29	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17 631 736,62	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC5 1,04% p.a., Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse SIC 1,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 67 684,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2020

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	225 764 792,99
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-15 838 200,32			
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-328 934,19			
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-10 418,67			
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	17 642 155,29			
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	12 901 521,46			
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	240 130 916,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2020

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	17 642 155,29
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	17 642 160,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4,94

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC5

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SIC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2020	EUR	240 130 916,56	
2019	EUR	225 764 792,99	
2018	EUR	142 432 583,46	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2020	Klasse IC5	EUR	123,85
	Klasse LC	EUR	371,67
	Klasse SIC	EUR	4 921,32
2019	Klasse IC5	EUR	107,61
	Klasse LC	EUR	324,66
	Klasse SIC	EUR	4 297,12
2018	Klasse IC5	EUR	75,79
	Klasse LC	EUR	229,92
	Klasse SIC	EUR	3 041,87

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Concept, SICAV – 31.12.2020

Anhang: Platzierungsgebühr	
	DWS Concept Kaldemorgen
	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	- 1 965 051,09
<u>davon:</u>	
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	- 313 049,44
Abschreibung der Platzierungsgebühr	- 1 390 473,74
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	- 129 119,19
Ertragsausgleich	- 132 408,72

DWS Concept, SICAV – 31.12.2020

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2020				
	DWS Concept, SICAV		DWS Concept Institutional Fixed Income *	DWS Concept Kaldemorgen
	EUR * **		USD	EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fondsvermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	8 152 021 952,48	68,80	0,00	7 924 971 713,51
Zins-Derivate	3 502 192,45	0,03	0,00	3 502 192,45
Devisen-Derivate	62 075 178,24	0,52	0,00	62 075 178,24
Swaps	860 564 998,69	7,26	860 564 998,69	0,00
Bankguthaben	2 787 693 565,83	23,53	389 365,79	2 774 426 671,99
Sonstige Vermögensgegenstände	37 655 640,16	0,32	0,00	37 514 315,42
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8 642 967,52	0,07	0,00	8 052 593,74
Summe der Vermögenswerte ***	11 912 156 495,37	100,53	860 954 364,48	10 810 542 665,35
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	-27 025 849,16	-0,23	0,00	-27 025 849,16
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-3 889,14	0,00	-3 889,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-16 397 177,30	-0,14	-327 835,03	-15 663 128,89
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-19 129 604,52	-0,16	0,00	-19 007 268,92
Summe der Verbindlichkeiten ***	-62 556 520,12	-0,53	-331 724,17	-61 696 246,97
Fondsvermögen	11 849 599 975,25	100,00	860 622 640,31	10 748 846 418,38

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

**DWS Concept
Platow**

EUR

227 050 238,97

0,00

0,00

0,00

12 877 528,05

141 324,74

590 373,78

240 659 465,54

0,00

0,00

-406 213,38

-122 335,60

-528 548,98

240 130 916,56

DWS Concept, SICAV – 31.12.2020

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation) ¹⁾	DWS Concept Institutional Fixed Income *
	EUR * **	EUR	USD
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	151 852 822,61	-	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	84 875 554,67	-	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	625 852,79	-	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2 621 764,63	-	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-23 687 848,94	-	0,00
Summe der Erträge	216 288 145,76	-	0,00
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-9 056 683,05	-	-2 125,10
Verwaltungsvergütung	-142 166 429,83	-	-222 920,74
Verwahrstellenvergütung	-107 499,12	-	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-200 469,42	-	0,00
Taxe d'Abonnement	-4 877 642,89	-	0,00
Sonstige Aufwendungen	-4 734 080,83	-	-446 296,52
Summe der Aufwendungen	-161 142 805,14	-	-671 342,36
Ordentlicher Nettoertrag	55 145 340,62	-	-671 342,36
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	371 851 628,59	-	704 894 675,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	371 851 628,59	-	704 894 675,27
Ergebnis des Geschäftsjahres	426 996 969,21	-	704 223 332,91

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 9.12.2020 liquidiert.

DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Platow
EUR	EUR
148 340 496,34	3 512 326,27
84 875 554,67	0,00
625 852,79	0,00
2 621 764,63	0,00
-23 239 794,29	-448 054,65
213 223 874,14	3 064 271,62
-8 974 894,87	-79 663,08
-139 077 379,84	-2 866 129,25
-105 640,70	-1 858,42
-190 109,79	-10 359,63
-4 803 221,44	-74 421,45
-4 245 525,85	-42 258,46
-157 396 772,49	-3 074 690,29
55 827 101,65	-10 418,67
-350 685 201,97	17 642 155,29
-350 685 201,97	17 642 155,29
-294 858 100,32	17 631 736,62

DWS Concept, SICAV – 31.12.2020

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation) ¹⁾	DWS Concept Institutional Fixed Income *
	EUR * **	EUR	USD
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12 090 490 521,57	47 442 908,94	870 751 324,99
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-77 220 792,99	0,00	-77 220 792,99
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-2 394 358,20	-713 492,04	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-119 394 640,99	-38 329 243,73	-129 613 793,33
Ertrags-/Aufwandsausgleich	128 575 160,15	-4 790 661,60	129 648 589,27
Ordentlicher Nettoertrag	55 145 340,62	0,00	-671 342,36
Realisierte Gewinne/Verluste	371 851 628,59	0,00	704 894 675,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-597 452 883,50	-3 609 511,57	-637 166 020,54
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11 849 599 975,25	0,00	860 622 640,31

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 9.12.2020 liquidiert.

DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Platow
EUR	EUR
10 946 531 494,65	225 764 792,99
0,00	0,00
-1 680 866,16	0,00
64 386 596,39	-15 838 200,32
4 046 166,67	-328 934,19
55 827 101,65	-10 418,67
-350 685 201,97	17 642 155,29
30 421 127,15	12 901 521,46
10 748 846 418,38	240 130 916,56

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionsalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie - soweit zutreffend - des DB Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹⁾

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

¹⁾ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der direkt ausbezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2020¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut			1 058 192 890,08
in % des Fondsvermögens			99,99%
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	-	-	Deutsche Bank AG
Bruttovolumen offene Geschäfte			1 058 192 890,08
Sitzstaat	-	-	Bundesrepublik Deutschland
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Concept Institutional Fixed Income

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			1 058 192 890,08
unbefristet			

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			1 048 760 207,33
Aktien			
Sonstige			

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Concept Institutional Fixed Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	USD
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		1 048 760 207,33
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut		968 017,14
in % der Bruttoerträge		100,00%
Kostenanteil des Fonds		
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	Republik Frankreich
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		432 485 045,65
2. Name	-	Königreich Belgium
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		220 530 704,01

DWS Concept Institutional Fixed Income

3. Name	-	-	EFSF
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			142 770 369,46
4. Name	-	-	Königreich Niederlande
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			70 393 179,15
5. Name	-	-	ESM
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			67 860 697,87
6. Name	-	-	Republik Österreich
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			40 476 797,91
7. Name	-	-	Bundesrepublik Deutschland
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			39 338 824,31
8. Name	-	-	EIB
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			34 904 588,97
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			
13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
Sammelkonten / Depots			
andere Konten / Depots			
Verwahrt bestimmt Empfänger			

DWS Concept Institutional Fixed Income

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			1
1. Name	-	-	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			1 048 760 207,33
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Concept Kaldemorgen

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	290 581 189,75		
in % des Fondsvermögens	2,70%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Crédit Agricole CIB S.A.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	156 716 500,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	58 609 149,72		
Sitzstaat	Irland	-	-
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	34 726 608,00		
Sitzstaat	Irland	-	-
4. Name	Société Générale	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	27 083 832,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
5. Name	J.P. Morgan Sec Ltd.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 692 484,76		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	J.P. Morgan Securities plc (Fix Income)	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 193 221,27		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
7. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 036 320,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
8. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	407 264,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
9. Name	BNP Paribas S.A.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	115 810,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-

DWS Concept Kaldemorgen

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	290 581 189,75		

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	47 378 531,00	
Aktien	260 239 626,56	
Sonstige		
	Qualität(en):	
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>	

DWS Concept Kaldemorgen

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, NZD, SEK, USD	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet	307 618 157,56	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 808 309,98	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	904 154,99	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	290 581 189,75	
Anteil	3,67%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	British American Tobacco PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 933 837,50	
2. Name	Citigroup, Inc.	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 871 974,78	

DWS Concept Kaldemorgen

3. Name	NIKE, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 871 965,08		
4. Name	Moody's Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 871 961,07		
5. Name	Siemens AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 877 771,84		
6. Name	Societe Generale SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 854 798,66		
7. Name	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 576 311,30		
8. Name	RWE AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 805 813,50		
9. Name	Emera, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 687 364,80		
10. Name	Pandora A/S	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 606 571,98		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil		
---------------	--	--

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
Sammelkonten / Depots		
andere Konten / Depots		
Verwahrart bestimmt Empfänger		

DWS Concept Kaldemorgen

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	-	-
verwahrter Betrag absolut	307 618 157,56		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Concept Platow

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
DWS Concept, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Concept, SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Concept, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angaben in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung des Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control (in Liquidation). Die Angaben legen dar, dass der Jahresabschluss dieses Teilfonds vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats des Fonds zur Schließung des Teilfonds mit Wirkung zum 9. Dezember 2020 nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, dessen Schließung beschlossen wurde) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

DWS Concept, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 160 062

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann (seit dem 22.4.2020)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann (seit dem 22.4.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
**DWS Concept Institutional Fixed Income,
DWS Concept Kaldemorgen und
DWS Concept Platow:**

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds
**DWS Concept Dividend Equity Risk Control
(in Liquidation):**

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

und als Sub-Manager
Veritas Institutional GmbH
Messberg 4
D-20095 Hamburg

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DWS Concept, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 160 062
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

