

DWS Investment GmbH

---

# DWS Concept GS&P Food

Halbjahresbericht 2021/2022



**DWS Concept GS&P Food**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2021/2022  
vom 1.8.2021 bis 31.1.2022 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	4
Halbjahresbericht DWS Concept GS&P Food .....	6

# Hinweise

## 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 GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Januar 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

## 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 übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.

# Halbjahresbericht

# DWS Concept GS&P Food

---

## DWS CONCEPT GS&P FOOD

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LD	DE0008486655	6,3%
Klasse TFD	DE000DWS2864	6,6%

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

Stand: 31.1.2022

---

# DWS Concept GS&P Food

## Vermögensübersicht zum 31.01.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Hauptverbrauchsgüter	176.360.861,34	85,35
Grundstoffe	17.615.462,30	8,53
Dauerhafte Konsumgüter	9.692.027,38	4,69
<b>Summe Aktien:</b>	<b>203.668.351,02</b>	<b>98,57</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.009.987,28</b>	<b>1,46</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>220.141,02</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-283.625,20</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>206.614.854,12</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept GS&P Food

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>203 668 351,02</b>	<b>98,57</b>
<b>Aktien</b>							
Metro C.I.A. (CA59162N1096)	Stück	111 700			CAD 67,4600	5 296 093,62	2,56
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	900			CHF 3 825,0000	3 306 122,45	1,60
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	166 500		19 500	CHF 118,5000	18 948 619,45	9,17
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	27 200			DKK 1 064,5000	3 890 465,44	1,88
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	68 700			EUR 55,2200	3 793 614,00	1,84
Carrefour (FR0000120172)	Stück	216 374			EUR 16,9400	3 665 375,56	1,77
Ebro Foods Reg. (ES0112501012)	Stück	181 000			EUR 16,5200	2 990 120,00	1,45
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	103 000			EUR 54,8600	5 650 580,00	2,73
Heineken (NL0000009165)	Stück	41 700			EUR 94,9400	3 958 998,00	1,92
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	46 600			EUR 111,7500	5 207 550,00	2,52
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	106 000		90 000	EUR 28,6550	3 037 430,00	1,47
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	56 000			EUR 165,3000	9 256 800,00	4,48
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	29 800			EUR 190,5000	5 676 900,00	2,75
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	171 900			EUR 45,4750	7 817 152,50	3,78
Viscofan (ES0184262212)	Stück	58 200			EUR 54,2000	3 154 440,00	1,53
Diageo (GB0002374006)	Stück	278 200			GBP 37,3927	12 516 723,79	6,06
Austevoll Seafood (NO0010073489)	Stück	435 000			NOK 115,6000	5 028 298,30	2,43
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	93 285			NOK 606,6000	5 658 328,60	2,74
Mowi (NO0003054108)	Stück	195 000			NOK 216,2000	4 215 647,06	2,04
Yara International (NO0010208051)	Stück	110 300			NOK 458,1000	5 052 539,85	2,45
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	74 700			USD 75,9200	5 075 147,88	2,46
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	51 000			USD 98,1900	4 481 354,87	2,17
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	27 900			USD 138,5200	3 458 506,42	1,67
General Mills (US3703341046)	Stück	149 900			USD 69,3800	9 306 959,60	4,50
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	26 100			USD 140,5200	3 282 090,47	1,59
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	48 400			USD 65,2600	2 826 599,85	1,37
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	53 200			USD 98,2300	4 676 572,55	2,26
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	27 200			USD 256,0900	6 233 520,96	3,02
Mondelez International C.I.A. (US6092071058)	Stück	89 050			USD 66,4200	5 293 034,14	2,56
PepsiCo (US7134481081)	Stück	90 600			USD 172,6300	13 996 400,73	6,77
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	331 300			USD 60,8400	18 037 757,39	8,73
TreeHouse Foods (US89469A1043)	Stück	116 500	116 500		USD 40,1000	4 180 634,48	2,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	57 500			USD 91,3000	4 697 973,06	2,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>203 668 351,02</b>	<b>98,57</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>3 009 987,28</b>	<b>1,46</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3 009 987,28</b>	<b>1,46</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	2 575 298,81			% 100	2 575 298,81	1,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	19 920,47			% 100	19 920,47	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	38 140,75			% 100	26 806,82	0,01
Schweizer Franken	CHF	10 374,91			% 100	9 963,90	0,00
Britische Pfund	GBP	8 566,49			% 100	10 307,41	0,00
Japanische Yen	JPY	60 712,00			% 100	470,67	0,00
US Dollar	USD	408 864,85			% 100	365 890,96	0,18
Südafrikanische Rand	ZAR	23 045,55			% 100	1 328,24	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>220 141,02</b>	<b>0,11</b>
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	67 114,68			% 100	67 114,68	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	153 026,34			% 100	153 026,34	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-283 625,20</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-282 893,05			% 100	-282 893,05	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-732,15			% 100	-732,15	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>206 614 854,12</b>	<b>100,00</b>

## DWS Concept GS&P Food

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	408,67
Klasse TFD .....	EUR	124,30
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	485 772,475
Klasse TFD .....	Stück	65 124,000

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2022

Kanadische Dollar .....	CAD	1,422800	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,041250	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,442400	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,831100	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	128,990000	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	10,000600	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,117450	= EUR	1
Südafrikanische Rand .....	ZAR	17,350450	= EUR	1

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------	--------------------	-----------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Saputo (CA8029121057) .....	Stück	117 000	
AMBEV (Spons.) ADR (US02319V1035) .....	Stück	641 000	
Campbell Soup Co. (US1344291091) .....	Stück	83 500	

## DWS Concept GS&P Food

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 408,67  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 124,30

Umlaufende Anteile Klasse LD: 485 772,475  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 65 124,000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## **DWS Concept GS&P Food**

---

### **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.



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann  
Vorsitzender  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Gerhard Wiesheu  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2020:  
2.302,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)