

---

# DWS Concept

## Jahresbericht 2019

- DWS Concept Dividend Equity Risk Control
- 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 den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

# Inhalt

Jahresbericht 2019

vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise .....	2
Jahresbericht und Jahresabschluss	
DWS Concept Dividend Equity Risk Control .....	6
DWS Concept Institutional Fixed Income. ....	14
DWS Concept Kaldemorgen .....	22
DWS Concept Platow .....	35
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 2019** 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.

### Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DB Platinum IV Institutional Fixed Income** der **DB Platinum IV, SICAV** mit Wirkung zum 10. Dezember 2019 in den neu aufgelegten Teilfonds **DWS Concept Institutional Fixed Income** der **DWS Concept, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
I4D	LU0441707956	I4D	LU0441707956	1,0000000
I5D	LU0441708095	I5D	LU0441708095	1,0000000
I6D	LU1181617348	I6D	LU1181617348	1,0000000
I7D	LU1181618742	I7D	LU1181618742	1,0000000
I8D	LU1369628331	I8D	LU1369628331	1,0000000

\* Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des aufnehmenden Teilfonds der **DWS Concept, SICAV** für eine Aktie des eingebrachten Teilfonds zum Tausch berechtigen.

### Liquidationen von Anteilklassen von Teilfonds

Die Anteilklasse **USD SFCH** des Teilfonds **DWS Concept Kaldemorgen** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat der **DWS Concept, SICAV** ermächtigten Vorstands der **DWS Investment S.A.** geschlossen.

### Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich der Verwaltungsrat der SICAV nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Der Verwaltungsrat trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.



# Jahresbericht und Jahresabschluss

# Jahresbericht

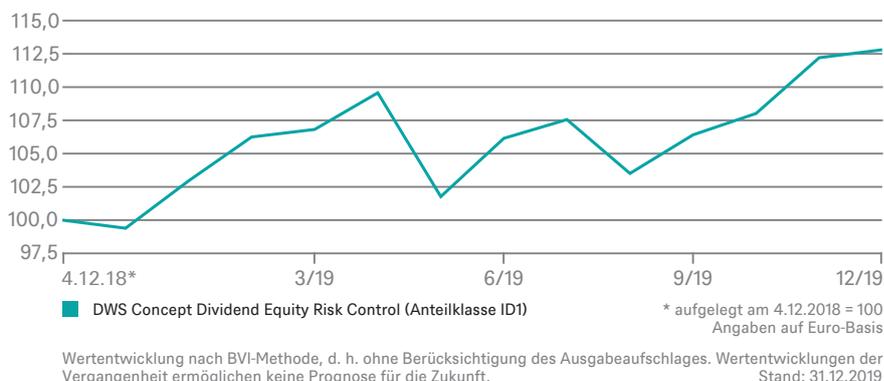
## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite für den Teilfonds. Hierzu investiert der Teilfonds in (i) ein Portfolio von Aktien („Portfolio“) großer Unternehmen aus weltweiten Industrieländern, die nach der CROCI Global Dividends Strategy („Strategie“) ausgewählt werden, 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“) verpflichtet, mit dem Ziel, die Marktrisiken im Zusammenhang mit den Anlagen im Portfolio abzusichern. Die Aktienterminkontrakte erzielen einen Ertrag für den Teilfonds, wenn bestimmte Aktienindizes (wie der Euro Stoxx 50 und der S&P 500) im Wert fallen. Die Veritas Institutional GmbH („Fondsmanager“) legt anhand eines eigenen regelbasierten Algorithmus die Aufteilung des Teilfondsvermögens zwischen dem Portfolio und den Aktienterminkontrakten fest. Im Rahmen der Strategie werden die Aktien auf der Basis einer wirtschaftlichen Bewertung anhand der Methode CROCI (Cash Return On Capital Invested) („CROCI-Methode“) ausgewählt. Das Anlageuniversum umfasst mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus Industrieländern, die von der CROCI Group erfasst werden, wobei Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor ausgeschlossen sind. Die Strategie kann weiterhin

### DWS CONCEPT DIVIDEND EQUITY RISK CONTROL

#### Wertentwicklung seit Auflegung



### DWS CONCEPT DIVIDEND EQUITY RISK CONTROL

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse ID1	LU1865033333	13,5%	12,8%
Klasse ID10	LU1865033416	13,7%	13,0%
Klasse ID15	LU1865033689	14,2%	13,5%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019

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 bestehen, sowie Titel, die keine Dividenden zahlen, und Aktien mit einer Dividendenrendite, die unter dem Medianwert liegt. Anschließend werden 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 Ende Dezember

2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 13,5% je Anteil (Anteilklasse ID1; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum eine positive Performance. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unter-

stützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019. Die im Portfolio enthaltenen Aktien konnten vor diesem Hintergrund in der Summe einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	3 545 747,83	7,48
Telekommunikationsdienste	1 836 316,15	3,87
Dauerhafte Konsumgüter	11 623 331,36	24,49
Energie	1 802 192,06	3,79
Hauptverbrauchsgüter	12 846 024,13	27,09
Grundstoffe	5 305 003,51	11,18
Industrien	7 087 135,87	14,94
<b>Summe Aktien</b>	<b>44 045 750,91</b>	<b>92,84</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>102,61</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3 396 950,42</b>	<b>7,17</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3 688 146,45</b>	<b>7,77</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-1 847 535,68</b>	<b>- 3,89</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 840 505,77</b>	<b>- 3,88</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47 442 908,94</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept Dividend Equity Risk Control

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>44 045 750,91</b>	<b>92,84</b>
<b>Aktien</b>								
BHP Billiton Ltd	Stück	32 730		18 780	AUD	39,42	805 665,59	1,70
Magna International, Inc.	Stück	16 750		8 720	CAD	72,01	823 187,29	1,74
Lafargeholcim Ltd	Stück	17 850	1 620	13 560	CHF	53,7	882 523,01	1,86
Roche Holding AG	Stück	3 140	450	2 220	CHF	314	907 763,73	1,91
Bayer AG	Stück	12 110	15 610	19 540	EUR	72,81	881 729,10	1,86
Cie de St-Gobain	Stück	22 780		14 830	EUR	36,565	832 950,70	1,76
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	8 500		4 060	EUR	108,6	923 100,00	1,95
Continental AG	Stück	6 800		1 910	EUR	115,26	783 768,00	1,65
Fiat Chrysler Automobiles NV	Stück	64 790	64 790		EUR	13,29	861 059,10	1,82
Sanofi	Stück	10 210	1 530	3 250	EUR	89,85	917 368,50	1,93
Anglo American PLC	Stück	37 500	37 500		GBP	21,76	957 121,97	2,02
British American Tobacco PLC	Stück	24 590	4 520	17 540	GBP	32,6	940 271,46	1,98
Ferguson PLC	Stück	10 970	16 220	5 250	GBP	69,48	894 012,44	1,88
GlaxoSmithKline PLC	Stück	44 500	4 590	28 240	GBP	18,026	940 884,91	1,98
Rio Tinto PLC	Stück	16 920		11 020	GBP	45,155	896 155,41	1,89
Asahi Kasei Corp.	Stück	90 100	14 600	46 300	JPY	1 234	911 634,41	1,92
Bridgestone Corp.	Stück	24 000	3 400	10 600	JPY	4 070	800 914,97	1,69
Denso Corp.	Stück	21 000	5 100	12 100	JPY	4 966	855 080,04	1,80
Hitachi Ltd	Stück	24 700	24 700		JPY	4 626	936 878,65	1,97
KDDI Corp.	Stück	35 000	6 800	22 200	JPY	3 253	933 539,86	1,97
Komatsu Ltd	Stück	38 900	38 900	55 000	JPY	2 642	842 680,95	1,78
Sekisui House Ltd	Stück	44 800	44 800		JPY	2 333,5	857 169,24	1,81
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	26 200	26 200		JPY	4 003	859 938,99	1,81
Subaru Corp.	Stück	38 300	5 900	24 300	JPY	2 713,5	852 136,88	1,80
Toyota Motor Corp.	Stück	13 100	1 600	9 100	JPY	7 714	828 574,74	1,75
Volvo AB	Stück	59 550		35 080	SEK	157,55	897 338,36	1,89
AbbVie, Inc.	Stück	10 940	14 500	3 560	USD	89,34	872 193,03	1,84
Altria Group, Inc.	Stück	19 340	23 980	4 640	USD	50,4	869 833,94	1,83
Amgen, Inc.	Stück	4 280	1 390	4 540	USD	241,69	923 106,46	1,95
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	15 410		7 900	USD	64,35	884 912,91	1,87
Carnival Corp.	Stück	19 100	20 950	1 850	USD	51,34	875 061,49	1,84
Caterpillar, Inc.	Stück	6 830	8 690	1 860	USD	147,75	900 528,65	1,90
Cisco Systems, Inc.	Stück	21 280	21 280		USD	47,54	902 776,29	1,90
ConocoPhillips	Stück	15 580	15 580		USD	64,97	903 295,12	1,90
Cummins, Inc.	Stück	5 290		4 830	USD	180,3	851 139,49	1,79
Delta Air Lines, Inc.	Stück	15 080	15 080		USD	58,51	787 373,48	1,66
Eaton Corp., PLC	Stück	11 300		5 000	USD	95,07	958 674,73	2,02
Eli Lilly & Co.	Stück	7 930	7 930		USD	131,43	930 073,00	1,96
Gilead Sciences, Inc.	Stück	13 960	1 750	6 790	USD	65,56	816 720,97	1,72
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	60 700		29 300	USD	15,85	858 553,37	1,81
HP, Inc.	Stück	47 820	47 820		USD	20,42	871 394,17	1,84
Intel Corp.	Stück	17 750	20 760	33 510	USD	59,6	944 047,74	1,99
International Business Machines Corp.	Stück	7 300	2 430	4 530	USD	133,82	871 752,55	1,84
Johnson Controls International PLC	Stück	24 100	24 100	40 900	USD	41	881 759,69	1,86
LyondellBasell Industries NV	Stück	10 830	4 440	6 400	USD	94,31	911 455,65	1,92
Merck & Co., Inc.	Stück	10 770	11 950	21 520	USD	91,41	878 534,36	1,85
Nuoco Corp.	Stück	16 480	1 910	7 780	USD	55,96	822 970,48	1,73
PACCAR, Inc.	Stück	12 920	2 230	9 190	USD	79,11	912 101,65	1,92
Phillips 66	Stück	9 120	16 560	7 440	USD	110,45	898 896,94	1,89
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	16 910	21 300	21 340	USD	59,32	895 146,45	1,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>44 045 750,91</b>	<b>92,84</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>102,61</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	-9		9			1 170,00	0,00
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-4		4			-2 543,28	0,00
Topix Index 03/2020 (DB)	Stück	-2		2			1 475,89	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>3 396 950,42</b>	<b>7,17</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 011 518,52	2,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	37 328					23 309,07	0,05
Hongkong Dollar	HKD	363					41,65	0,00
Japanischer Yen	JPY	11 826 154					96 967,07	0,20
Kanadischer Dollar	CAD	10					6,89	0,00
Schweizer Franken	CHF	421					387,94	0,00
US-Dollar	USD	2 537 845					2 264 719,28	4,78

## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3 688 146,45</b>	<b>7,77</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							132 116,47	0,28
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							39 821,89	0,08
Sonstige Ansprüche							3 516 208,09	7,41
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>51 133 493,67</b>	<b>107,78</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 847 535,68</b>	<b>-3,89</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	-735 395					-862 577,11	-1,82
Schwedische Kronen	SEK	-10 298 214					-984 958,57	-2,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 840 505,77</b>	<b>-3,89</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 840 505,77	-3,89
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-3 690 584,73</b>	<b>-7,78</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>47 442 908,94</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ID1	EUR	120,79
Klasse ID10	EUR	117,88
Klasse ID15	EUR	111,80
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ID1	Stück	139 792,000
Klasse ID10	Stück	153 852,022
Klasse ID15	Stück	111 098,000

**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	%	38,855
größter potenzieller Risikobetrag	%	138,518
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,847

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisiko potenzials 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 0,17, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 1 194 310,67.

# DWS Concept Dividend Equity Risk Control

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	=	EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1 722 696,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	3 989,84
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-266 772,17

**Summe der Erträge . . . . . EUR 1 459 914,43**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-16 358,97
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-361 385,99
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-372 598,00
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	39 884,59
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-28 672,58
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-1 148,34
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-16 061,01
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-4 474,35
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-51 056,22
davon:		
Vertriebskosten . . . . .	EUR	-20 084,94
andere . . . . .	EUR	-30 971,28

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -450 484,88**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 1 009 429,55**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR -3 600 794,48

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -3 600 794,48**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -2 591 364,93**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID1 1,16% p.a., Klasse ID10 1,03% p.a.,  
Klasse ID15 0,58% 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 50 906,18.

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

2019

#### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>60 193 041,66</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-924 760,04
2. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-18 193 836,72
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	97 813,34
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	1 009 429,55
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-3 600 794,48
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	8 862 015,63

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 47 442 908,94**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -3 600 794,48**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-262 786,43
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	63 126,91
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-3 401 134,96

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse ID1

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,00

#### Klasse ID10

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,00

#### Klasse ID15

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	47 442 908,94
2018	EUR	60 193 041,66
2017	EUR	-

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
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
2017	Klasse ID1	EUR -
	Klasse ID10	EUR -
	Klasse ID15	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 11,76% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 9 865 291,28.

# Jahresbericht

## DWS Concept Institutional Fixed Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 10. Dezember 2019 aufgelegte Teilfonds strebt jährliche Ertragszahlungen (Dividenden) bis zum Fälligkeitsdatum (einem vom Verwaltungsrat und den Anteilhabern des Fonds festzulegenden Zeitpunkt) sowie eine Abschlusszahlung zum Laufzeitende an. Der Teilfonds 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 des Fonds

### DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

#### Wertentwicklung seit Auflegung



■ DWS Concept Institutional Fixed Income (Anteilklasse I4D)  
 \* aufgelegt am 10.12.2019 / erste Anteilpreisberechnung am 11.12.2019 = 100  
 Angaben auf Euro-Basis  
 Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
 Stand: 31.12.2019

### DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse I4D	LU0441707956	-1,4%
Klasse I5D	LU0441708095	-2,0%
Klasse I6D	LU1181617348	-1,8%
Klasse I7D	LU1181618742	-1,7%
Klasse I8D	LU1369628331	-1,3%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 10.12.2019 / erste Anteilpreisberechnung 11.12.2019  
 Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
 Stand: 31.12.2019

festzulegenden Zeitpunkt wird eine Abschlusszahlung 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 standen unter anderem Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker im Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DWS Concept Institutional Fixed Income in der Zeit vom 10. Dezember 2019 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2019 einen Wert-

rückgang von 1,4% je Anteil  
(Anteilklasse I4D; in Euro; nach  
BVI-Methode).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Der Teilfonds war über Total  
Return Swaps hauptsächlich  
am Euro-Bondmarkt zum lan-  
gen Lauzeitende hin investiert.  
Im Berichtszeitraum kam es an  
den Bondmärkten allerdings zu  
steigenden Renditen aufgrund  
nachgebender Anleihekurse,  
was auch die Wertentwicklung  
des Teilfonds DWS Concept  
Institutional Fixed Income  
beeinträchtigte. Hierzu tru-  
gen Anzeichen für eine Ent-  
spannung im Handelskonflikt  
zwischen den USA und China,  
die Vermeidung eines Brexit  
ohne Abkommen sowie eine  
wirtschaftlichen Stabilisierung  
innerhalb der Eurozone bei.

# Jahresabschluss

## DWS Concept Institutional Fixed Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Derivate	975 879 881,68	100,01
2. Bankguthaben	50 165,51	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-166 022,05	- 0,02
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>975 764 025,14</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept Institutional Fixed Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Swaps</b>						<b>975 879 881,68</b>	<b>100,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Total Return Swaps * **</b>							
Mit der Anteilklasse I4D verbundene Total Return Swaps . . .	USD					143 575 498,15	14,71
Mit der Anteilklasse I5D verbundene Total Return Swaps . . .	USD					156 645 196,04	16,06
Mit der Anteilklasse I6D verbundene Total Return Swaps . . .	USD					316 661 462,98	32,45
Mit der Anteilklasse I7D verbundene Total Return Swaps . . .	USD					219 415 745,79	22,49
Mit der Anteilklasse I8D verbundene Total Return Swaps . . .	USD					139 581 978,72	14,30
<b>Bankguthaben</b>						<b>50 165,51</b>	<b>0,01</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben . . . . .	EUR	44 767				50 165,51	0,01
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>975 930 047,19</b>	<b>100,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-166 022,05</b>	<b>-0,02</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .						-166 022,05	-0,02
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-166 022,05</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>975 764 025,14</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Anteilwert</b>		
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
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse I4D . . . . .	Stück	1 000,000
Klasse I5D . . . . .	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 . . . . .	%	79,664
größter potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	80,602
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	80,271

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 10.12.2019 bis 31.12.2019 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 3,53, 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 3 447 946 301,90.

# DWS Concept Institutional Fixed Income

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

## Sicherheiten

<b>Gesamtbetrag der bei Total Return Swaps von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>USD</b>	<b>975 712 393,40</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	975 712 393,40

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro ..... EUR      0,892379      =      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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 teilweise zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnote

\* Für den Teilfonds liegen zum 31. Dezember 2019 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 31.12.2019“ im Einzelnen aufgeführten Beträge belief. Zum 31. Dezember 2019 betrug der nicht realisierte Netto-Wertzuwachs dieser Transaktionen USD 975.879.881,68 (100,01 % 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 zu Gunsten 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 10.12.2019 bis 31.12.2019

#### I. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-16 917,85
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-16 917,85
2. Sonstige Aufwendungen	USD	-33 835,67

**Summe der Aufwendungen** USD **-50 753,52**

**II. Ordentlicher Nettoertrag** USD **-50 753,52**

#### III. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	USD	246,19
------------------------------	-----	--------

**IV. Ergebnis der Geschäftsperiode** USD **-50 507,33**

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse I4D 0,00% <sup>1)</sup> ,	Klasse I5D 0,00% <sup>1)</sup> ,
Klasse I6D 0,00% <sup>1)</sup> ,	Klasse I7D 0,00% <sup>1)</sup> ,
Klasse I8D 0,01% <sup>1)</sup>	

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

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

2019

#### I. Wert des Fondsvermögens

**am Beginn der Geschäftsperiode** USD **0,00**

1. Mittelzufluss (netto)	USD	982 783 440,08
2. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-50 753,52
3. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	246,19
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-6 968 907,61

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende der Geschäftsperiode** USD **975 764 025,14**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** USD **246,19**

aus:

Devisen(termin)geschäften	USD	246,19
---------------------------	-----	--------

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Für jede Anteilklasse des Teilfonds ist die Ausschüttung von Dividenden nach Maßgabe eines festgelegten Dividendensatzes an vorher festgelegten Dividendenterminen beabsichtigt. Die Ausschüttungen für den Dividendentermin 30. April 2020 lagen zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses noch nicht vor. Weitere Informationen zu den Dividendensätzen und Dividendenterminen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

## DWS Concept Institutional Fixed Income

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	.....	USD	975 764 025,14
2018	.....	USD	-
2017	.....	USD	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
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	-
2017	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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# DWS Concept Institutional Fixed Income

## Weitere Informationen zur Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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/Fälligkeitsstermin	Zugrunde liegende Referenzanleihe	ISIN	Nennbetrag in EUR	Total Return Swaps		
					Fälligkeitsstermin	Nennbetrag in EUR	Kurswert in USD
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		FR0013257524	20 081 000	30.4.2047	21 400 000	29 845 149,99
I4D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		EU000A1G0DW4	19 096 000	30.4.2047	20 400 000	29 198 967,31
I4D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	20 854 000	30.4.2047	20 400 000	28 605 829,53
I4D	European Stability Mechanism / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		EU000A1U9936	18 617 000	30.4.2047	20 400 000	28 228 425,90
I4D	Republic of Austria Government Bond / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	10 165 000	30.4.2047	10 200 000	15 038 931,46
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		FR0010171975	5 076 000	30.4.2047	8 200 000	11 194 520,91
I4D	European Investment Bank / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		XS1641457277	1 005 000	30.4.2047	1 000 000	1 463 673,05
<b>Zwischensumme</b>						<b>102 000 000</b>	<b>143 575 498,15</b>
I5D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		FR0013257524	23 359 000	30.4.2047	25 900 000	38 709 485,71
I5D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		EU000A1G0DW4	19 715 000	30.4.2047	20 720 000	31 663 860,11
I5D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	20 736 000	30.4.2047	20 720 000	31 102 669,71
I5D	European Stability Mechanism / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		EU000A1U9936	19 097 000	30.4.2047	20 720 000	30 822 105,16
I5D	Republic of Austria Government Bond / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	9 988 000	30.4.2047	10 360 000	16 287 658,99
I5D	European Investment Bank / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		XS1753042743	4 101 000	30.4.2047	4 180 000	6 499 047,10
I5D	European Investment Bank / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		XS1641457277	1 005 000	30.4.2047	1 000 000	1 560 369,26
<b>Zwischensumme</b>						<b>103 600 000</b>	<b>156 645 196,04</b>
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0010870956	29 280 000	30.4.2045	50 340 000	75 215 796,29
I6D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	28 450 000	30.4.2045	44 500 000	69 578 380,15
I6D	Netherlands Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		NL0010721999	22 370 000	30.4.2045	31 800 000	53 346 591,69
I6D	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		DE0001102341	19 200 000	30.4.2045	26 960 000	45 571 911,15
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	19 760 000	30.4.2045	27 640 000	43 146 167,33
I6D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	19 390 000	30.4.2045	18 760 000	29 802 616,37
<b>Zwischensumme</b>						<b>200 000 000</b>	<b>316 661 462,98</b>
I7D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	24 439 000	30.4.2045	37 500 000	53 971 794,92
I7D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	26 339 000	30.4.2045	25 500 000	37 369 649,21
I7D	European Investment Bank / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		XS1107247725	19 895 000	30.4.2045	22 500 000	33 307 054,74
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	15 957 000	30.4.2045	22 500 000	32 531 147,03
I7D	Netherlands Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		NL0010721999	10 464 000	30.4.2045	15 000 000	23 316 579,95
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0010171975	8 914 000	30.4.2045	15 000 000	21 123 411,52
I7D	European Stability Mechanism / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	10 826 000	30.4.2045	12 000 000	17 796 108,42
<b>Zwischensumme</b>						<b>150 000 000</b>	<b>219 415 745,79</b>
I8D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DJ1	25 190 000	30.4.2045	25 000 000	35 215 713,00
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	14 080 000	30.4.2045	20 000 000	27 733 731,96
I8D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		BE0000338476	19 780 000	30.4.2045	20 000 000	27 360 484,50
I8D	Republic of Austria Government Bond / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	14 360 000	30.4.2045	15 000 000	21 474 266,48
I8D	European Stability Mechanism / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	8 960 000	30.4.2045	10 000 000	14 307 633,19
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		FR0010171975	5 950 000	30.4.2045	10 000 000	13 490 149,59
<b>Zwischensumme</b>						<b>100 000 000</b>	<b>139 581 978,72</b>
<b>Summe</b>						<b>655 600 000</b>	<b>975 879 881,68</b>

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 DB Platinum IV SICAV 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 DB Platinum IV SICAV für Zwecke der bisherigen Anteilhaber weitergeführt wird.

# Jahresbericht

## DWS Concept Kaldemorgen

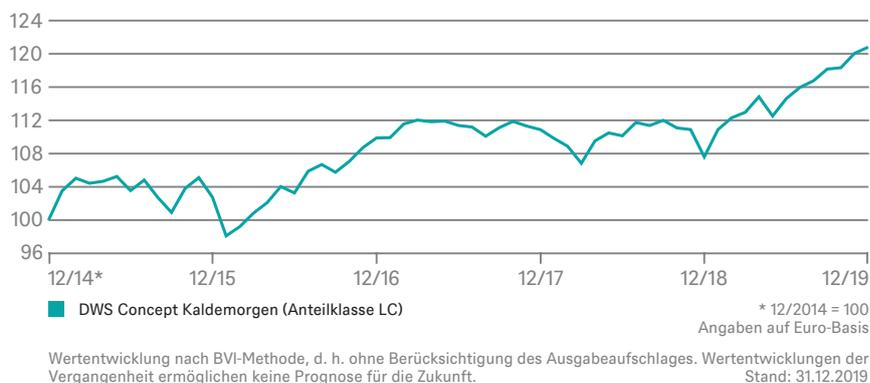
### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 Schwankungsanfälligkeit 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 rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Concept Kaldemorgen im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 12,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### DWS CONCEPT KALDEMORGEN

#### Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### DWS CONCEPT KALDEMORGEN

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0599946893	12,3%	10,0%	20,9%
Klasse FC	LU0599947271	12,8%	12,0%	24,9%
Klasse FD	LU0599947354	12,9%	11,5% <sup>1)</sup>	–
Klasse IC	LU0599947438	13,0%	12,6%	26,0%
Klasse IC100	LU2061969395	2,5% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse LD	LU0599946976	12,2%	9,8%	20,8%
Klasse NC	LU0599947198	11,7%	8,0%	17,2%
Klasse RVC	LU1663838461	14,4%	11,3% <sup>1)</sup>	–
Klasse SC	LU1028182704	13,2%	13,0%	26,6%
Klasse SCR	LU1254423079	13,5%	11,3%	21,5% <sup>1)</sup>
Klasse SFC	LU1303389503	13,2%	10,6%	17,8% <sup>1)</sup>
Klasse SLD	LU1606606942	12,5%	7,4% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFC	LU1663838545	12,6%	9,7% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFD	LU1663838891	12,9%	10,0% <sup>1)</sup>	–
Klasse VC	LU1268496996	13,5%	11,3%	20,3% <sup>1)</sup>
Klasse CHF FCH <sup>2)</sup>	LU1254422691	13,0%	10,9%	18,7% <sup>1)</sup>
Klasse CHF SFCH <sup>2)</sup>	LU1303387986	12,8%	8,9%	15,1% <sup>1)</sup>
Klasse GBP CH RD <sup>3)</sup>	LU1422958493	15,6%	16,9%	27,4% <sup>1)</sup>
Klasse USD FCH <sup>4)</sup>	LU0599947784	16,0%	20,1%	34,4%
Klasse USD LCH <sup>4)</sup>	LU0599947602	15,3%	17,7%	30,5%
Klasse USD SFCH <sup>4)</sup>	LU1303389925	–	4,2%	12,1% <sup>1) 5)</sup>
Klasse USD TFCH <sup>4)</sup>	LU1663838974	16,3%	16,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse PFC	LU2001316731	4,6% <sup>1)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Klassen CHF FCH, SCR und VC aufgelegt am 31.8.2015 / Klassen CHF SFCH, SFC und USD SFCH aufgelegt am 29.10.2015 / 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

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

<sup>5)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 11.10.2018 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 11.10.2018

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

Stand: 31.12.2019

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens sowie der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken an.

Zwar wurde die Entwicklung an den Aktienbörsen unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch setzte – nach dem vorangegangenen Kursrutsch im vierten Quartal 2018 – ab Jahresbeginn 2019 eine deutliche Kurserholung ein, die sich bis zum Ende der Berichtsperiode fortsetzte. Begünstigt wurde die positive Entwicklung unter anderem durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. So hielten die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan an ihrer extrem lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte

### DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Letzter Preis der Anteilklasse (USD)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse USD SFCH	LU1303389925	112,10

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 11.10.2018

nach einem dreijährigen Zins-erhöhungszyklus Ende Juli 2019, am 18. September 2019 und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite von 1,50% - 1,75% p. a.

In diesem Marktumfeld steuerte das Teilfondsmanagement die Aktienquote dynamisch. So wurde die Aktienquote nach der starken Marktentwicklung im ersten Quartal im März 2019 reduziert, um Gewinne zu realisieren. Dies stellte sich als vorteilhaft dar, da der Teilfonds die Effekte der Aktienmarktkorrektur, ausgelöst durch ein Auf-flammen des Handelskonflikts zwischen den USA und China, im Mai 2019 dadurch abmildern konnte. In diesem Zeitraum wurde zudem die Allokation in sog. „Safe-Haven“-Anlagen erhöht. Als „Safe-Haven“-Anlagen werden Anlagen bezeichnet, welche sich während Turbulenzen an den Aktienmärkten des Interesses vieler Investoren erfreuen. Hierzu zählen im Falle von DWS Concept Kaldemorgen konkret Gold, Staatsanleihen bonitätsstarker Länder wie der USA und Fremdwährungen wie der japanische Yen. Zusätzlich wurde in diesem Zeitraum die Kasseposition erhöht. Gestützt durch diese Maßnahmen überstand der Teilfonds die Teil-korrektur Anfang des zweiten

Quartals 2019 entsprechend gut und konnte zwischenzeitliche Kursrückgänge deutlich abmildern.

Nach der Entspannung im Handelskonflikt im Mai wurde die Aktienquote des Teilfonds wieder angehoben. Das Aktienportfolio lieferte im Jahresverlauf den größten positiven Beitrag zum Jahresergebnis. Hier zahlte sich neben der aktiven Steuerung der Nettoaktienquote die gesunde Mischung aus defensiven, dividendenstarken Titeln bspw. aus dem Gesundheitssektor ergänzt um Wachstumstitel insbesondere aus dem Technologiebereich aus.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde u. a. durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. USA, Deutschland angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilneh-

mer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Auch Schwellenländeranleihen konnten, begünstigt durch einen verringerten Zinsdruck aus den USA sowie Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, merkliche Kurssteigerungen verzeichnen. Nach dem Rückgang der Renditen verkaufte das Teilfondsmanagement den gesamten Bestand an 2-jährigen US-Staatsanleihen im Juni 2019 und baute stattdessen durch die Investitionen in 10-jährige US-Staatsanleihen und US Long Bond Futures Duration auf. Der Teilfonds legte zudem auch in ausgewählte Anleihen der Schwellenländer an. Ausgezahlt hat sich dabei beispielsweise eine Investition in russische Staatsanleihen, die dank der Kurssteigerungen dieser Papiere sowie der Aufwertung des russischen Rubel einen attraktiven Beitrag zur Gesamtwertentwicklung beitragen konnten. Bei Unternehmensanleihen konnte der Teilfonds von einem weiteren Rückgang der Risikoaufschläge und dementsprechend steigenden Kursen profitieren. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Zinsen entschied sich das Teilfondsmanagement-Team dazu die Bestände in Unternehmensanleihen ab Jahresmitte 2019 deutlich um knapp die Hälfte zu reduzieren und Gewinne zu realisieren. Per saldo konnte das Rentenportfolio positiv zur Wertsteigerung des Teilfonds beitragen.

Das Engagement in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete das Gesamt-

portefeuille 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. Gegen Jahresende wurde zudem eine Shortposition im britischen Pfund Sterling eingegangen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Concept Kaldemorgen

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	489 918 519,00	4,47
Telekommunikationsdienste	1 072 944 144,89	9,81
Dauerhafte Konsumgüter	1 607 991 582,52	14,70
Energie	304 117 150,00	2,77
Hauptverbrauchsgüter	225 753 218,82	2,06
Finanzsektor	784 897 563,74	7,18
Grundstoffe	178 344 000,00	1,62
Industrien	144 887 676,74	1,32
Versorger	181 336 000,00	1,66
<b>Summe Aktien</b>	<b>4 990 189 855,71</b>	<b>45,59</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	1 268 129 156,00	11,58
Institute	97 664 310,18	0,90
Zentralregierungen	1 504 281 839,02	13,74
<b>Summe Anleihen</b>	<b>2 870 075 305,20</b>	<b>26,22</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	244 767 630,00	2,24
Aktienfonds	763 526 000,00	6,97
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1 008 293 630,00</b>	<b>9,21</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>9 467 127,86</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>2 443 433 433,40</b>	<b>22,31</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>50 177 733,86</b>	<b>0,46</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>24 140 216,33</b>	<b>0,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-447 476 965,63</b>	<b>- 4,09</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-1 768 842,08</b>	<b>- 0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10 946 531 494,65</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept Kaldemorgen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7 427 480 778,14</b>	<b>67,85</b>
<b>Aktien</b>								
Nestle SA	Stück	800 000		200 000	CHF	105,18	77 470 558,21	0,71
Novartis AG	Stück	745 000	45 000	550 000	CHF	92,19	63 234 431,66	0,58
Roche Holding AG	Stück	480 000	480 000	175 000	CHF	314	138 766 430,57	1,27
Airbus SE	Stück	400 000	400 000		EUR	131,26	52 504 000,00	0,48
Allianz SE	Stück	250 000	250 000		EUR	218,4	54 600 000,00	0,50
AXA SA	Stück	5 765 000	6 015 000	3 000 000	EUR	25,185	145 191 525,00	1,33
Banco Santander SA	Stück	10 170 000	1 170 000		EUR	3,756	38 198 520,00	0,35
BASF SE	Stück	960 000	93 186	200 000	EUR	67,35	64 656 000,00	0,59
Bayer AG	Stück	1 650 000	1 650 000		EUR	72,81	120 136 500,00	1,10
bpost SA	Stück	1 637 258		962 742	EUR	10,53	17 240 326,74	0,16
Bureau Veritas SA	Stück	800 000	800 000		EUR	23,54	18 832 000,00	0,17
Cappgemini SA	Stück	250 000	175 000	100 000	EUR	110,4	27 600 000,00	0,25
Cie de St-Gobain	Stück	1 590 000	686 128	191 754	EUR	36,565	58 138 350,00	0,53
Deutsche Post AG	Stück	500 000		2 150 000	EUR	34,01	17 005 000,00	0,15
Deutsche Telekom AG	Stück	4 800 000	4 800 000	6 500 000	EUR	14,57	69 936 000,00	0,64
E.ON SE	Stück	14 000 000	16 000 000	2 000 000	EUR	9,524	133 336 000,00	1,22
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	200 000		300 000	EUR	135,95	27 190 000,00	0,25
Evonik Industries AG	Stück	3 600 000	800 000	300 000	EUR	27,21	97 956 000,00	0,89
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	1 550 000	1 550 000		EUR	50,18	77 779 000,00	0,71
Infineon Technologies AG	Stück	5 500 000	5 500 000		EUR	20,31	111 705 000,00	1,02
ING Groep NV	Stück	8 000 000	1 300 000	1 300 000	EUR	10,756	86 048 000,00	0,79
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	2 400 000	2 400 000		EUR	22,7	54 480 000,00	0,50
Lenzing AG	Stück	190 000	250 000	60 000	EUR	82,8	15 732 000,00	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	135 000	135 000		EUR	415,4	56 079 000,00	0,51
Royal Dutch Shell PLC	Stück	7 310 000	5 310 000	1 000 000	EUR	26,39	192 910 900,00	1,76
Sanofi *	Stück	970 000	834 595	764 595	EUR	89,85	87 154 500,00	0,80
SAP SE	Stück	300 000	375 000	575 000	EUR	120,32	36 096 000,00	0,33
Total SA *	Stück	2 250 000	3 420 000	1 170 000	EUR	49,425	111 206 250,00	1,01
TUI AG	Stück	1 250 000	3 000 000	1 750 000	EUR	11,4	14 250 000,00	0,13
Veolia Environnement SA	Stück	2 000 000	2 000 000		EUR	24	48 000 000,00	0,44
Vonovia SE	Stück	6 000 000	6 000 000		EUR	48	288 000 000,00	2,63
Compass Group PLC	Stück	2 500 000	2 500 000		GBP	19,08	55 949 409,09	0,51
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	850 000	850 000		GBP	61,99	61 804 157,01	0,56
Smith & Nephew PLC	Stück	2 500 000	2 500 000		GBP	18,555	54 409 920,64	0,50
Vodafone Group PLC	Stück	103 000 000	103 000 000		GBP	1,493	180 325 766,57	1,65
Tencent Holdings Ltd	Stück	1 565 000	215 000		HKD	383,2	68 724 791,69	0,63
Panasonic Corp.	Stück	10 000 000	4 000 000		JPY	1 029,5	84 412 567,69	0,77
Secom Co., Ltd	Stück	325 000	325 000		JPY	9 777	26 053 719,69	0,24
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	515 000	15 000		KRW	55 800	22 175 014,33	0,20
Singapore Exchange Ltd	Stück	1 500 000			SGD	8,9	8 833 797,75	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	15 300 000	300 000		TWD	334,5	152 060 525,90	1,39
AbbVie, Inc.	Stück	2 000 000	2 250 000	250 000	USD	89,34	159 450 279,69	1,46
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	445 000	105 000	40 000	USD	212,96	84 568 259,15	0,77
Allergan PLC	Stück	350 000	25 000		USD	191,57	59 833 565,75	0,55
Alphabet, Inc.	Stück	158 500	33 500	50 000	USD	1 335,5	188 895 886,45	1,72
American Express Co.	Stück	425 000	625 000	200 000	USD	124,83	47 343 159,98	0,43
Amgen, Inc.	Stück	150 000	425 000	275 000	USD	241,69	32 351 862,07	0,29
AT&T, Inc.	Stück	4 750 000	1 600 000	2 100 000	USD	39,17	166 033 805,76	1,52
Booking Holdings, Inc.	Stück	45 000	110 000	65 000	USD	2 067,28	83 015 876,64	0,76
Cisco Systems, Inc.	Stück	2 080 000	2 080 000		USD	47,54	88 241 291,11	0,81
CVS Health Corp.	Stück	1 400 000	1 550 000	150 000	USD	74,3	92 825 263,56	0,85
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	1 900 000	1 900 000		USD	29,33	49 729 604,52	0,45
Johnson & Johnson	Stück	2 250 000	2 250 000		USD	145,64	292 423 674,45	2,67
MasterCard, Inc.	Stück	207 000	17 000		USD	296,07	54 690 776,65	0,50
Microsoft Corp.	Stück	1 000 000	1 000 000		USD	157,2	140 281 978,77	1,28
Mohawk Industries, Inc.	Stück	125 000	400 000	275 000	USD	135,03	15 062 242,04	0,14
Pfizer, Inc.	Stück	3 250 000	3 450 000	600 000	USD	39,33	114 066 114,70	1,04
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	4 200 000	2 450 000	3 250 000	USD	16,54	61 991 784,36	0,57
Walt Disney Co./The	Stück	1 110 000	810 000		USD	144,57	143 202 467,52	1,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,00 % America Movil SAB de CV (MTN) 2015/2020	EUR	50 000 000			%	99,886	49 943 250,00	0,46
10,125 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2012/2042 **	EUR	6 200 000			%	124,556	7 722 441,00	0,07
4,50 % Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	50 000 000			%	101,466	50 732 750,00	0,46
7,75 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2015/2021 *	EUR	30 000 000	30 000 000		%	98,197	29 459 100,00	0,27
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022 *	EUR	65 000 000	9 000 000		%	91,062	59 190 625,00	0,54
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025 *	EUR	75 000 000	15 000 000		%	80,287	60 215 250,00	0,55
4,00 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	55 000 000	55 000 000		%	102,843	56 563 650,00	0,52
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 *	EUR	25 000 000			%	105,785	26 446 250,00	0,24
3,25 % Eurofins Scientific Se 2017/perpetual **	EUR	10 000 000	10 000 000		%	98,2	9 820 050,00	0,09
5,125 % Hapag-Lloyd AG -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	30 000 000			%	105,606	31 681 800,00	0,29
0,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2020 *	EUR	100 000 000			%	100,314	100 313 500,00	0,92
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	12 000 000	12 000 000		%	87,584	10 510 020,00	0,10
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	56 000 000	29 320 000		%	99,684	55 822 760,00	0,51

## 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 % Turkey Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR	50 000 000	30 000 000		%	101,838	50 918 750,00	0,46
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021 *	EUR	65 245 000	40 245 000		%	105,575	68 882 408,75	0,63
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025 *	EUR	30 000 000			%	99,832	29 949 750,00	0,27
7,60 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2011/2021	RUB	5 700 000 000	2 200 000 000		%	102,916	84 530 350,86	0,77
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2013/2023	RUB	6 000 000 000	2 000 000 000		%	104,052	89 961 918,86	0,82
5,125 % Arconic, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	70 000 000		20 000 000	%	109,046	68 117 564,62	0,62
7,75 % Cemex SAB de CV -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	20 000 000			%	109,286	19 504 995,51	0,18
4,95 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	45 000 000			%	106,006	42 569 088,50	0,39
2,342 % GE Capital International Funding Co., Unlimited Co. 2016/2020	USD	50 000 000			%	100,094	44 660 668,71	0,41
5,875 % Iceland Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	12 600 000			%	108,405	12 189 031,53	0,11
4,375 % Netflix, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	18 000 000		12 000 000	%	102,699	16 496 357,56	0,15
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	40 000 000	40 000 000		%	103,762	37 037 833,44	0,34
5,375 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2021	USD	50 000 000			%	103,294	46 088 698,20	0,42
8,375 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2016/2021	USD	50 000 000			%	108,854	48 569 511,82	0,44
3,50 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2013/2023	USD	60 000 000	10 000 000		%	100,882	54 014 719,24	0,49
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2018/2027	USD	60 000 000	30 000 000		%	106,445	56 993 569,58	0,52
6,125 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	9 000 000			%	107,172	8 607 463,95	0,08
7,00 % Sprint Communications, Inc. (MTN) 2012/2020	USD	50 000 000			%	102,548	45 755 840,84	0,42
7,25 % Sprint Corp. (MTN) 2014/2021	USD	50 000 000			%	106,071	47 327 766,44	0,43
7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036	USD	5 836 000			%	120,594	6 280 469,72	0,06
6,00 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2014/2023	USD	50 000 000			%	102,081	45 547 470,34	0,42
6,50 % Transocean, Inc. (MTN) 2010/2020	USD	10 000 000		5 000 000	%	102,87	9 179 902,77	0,08
6,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2012/2022	USD	40 000 000			%	104,641	37 351 772,37	0,34
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	17 000 000			%	96,21	14 595 483,21	0,13
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021 *	USD	40 000 000			%	103,115	36 807 064,23	0,34
5,125 % Turkey Government International Bond 2045/2022 *	USD	39 000 000			%	102,514	35 677 896,92	0,33
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029 *	USD	730 000 000	730 000 000		%	104,361	679 847 959,75	6,21
1,50 % United States Treasury Note/Bond 2019/2021 *	USD	170 000 000	170 000 000		%	99,803	151 405 168,71	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>432 784 382,77</b>	<b>3,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,95 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	21 910 000	21 910 000		%	101,602	19 865 345,07	0,18
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	56 920 000	56 920 000		%	102,008	51 813 906,49	0,47
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	5 600 000			%	116,104	5 802 066,21	0,05
6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	55 000 000	30 000 000		%	105,576	51 817 347,50	0,47
7,75 % DISH DBS Corp., (MTN) 2016/2026	USD	10 000 000	10 000 000		%	106,174	9 474 789,41	0,09
4,875 % Kraft Heinz Foods Co. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	10 000 000			%	102,824	9 175 753,21	0,09
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024 *	USD	41 240 000			%	100,796	37 094 835,57	0,34
6,375 % T-Mobile USA, Inc. 2014/2025	USD	25 000 000			%	103,864	23 171 624,66	0,21
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020 *	USD	80 000 000	80 000 000		%	101,978	72 802 063,56	0,67
7,375 % Turkey Government International Bond 2005/2025	USD	40 000 000			%	109,395	39 048 720,27	0,36
1,00 % Twitter, Inc. (MTN) 2014/2021	USD	55 000 000			%	97,23	47 721 060,18	0,44
5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	20 000 000			%	110,458	19 713 990,67	0,18
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	50 000 000			%	101,488	45 282 879,97	0,41
<b>Investmentanteile</b>							<b>1 008 293 630,00</b>	<b>9,21</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	4 680 000	1 430 000		EUR	131,72	616 449 600,00	5,63
DWS Invest SICAV - DWS Invest Emerging Markets Opportunities -IC100- EUR - (0,200%)	Anteile	875 000	875 000		EUR	104,71	91 621 250,00	0,84
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,400%)	Anteile	1 123 000	753 000	500 000	EUR	115,81	130 054 630,00	1,19
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,740%)	Anteile	225 000	225 000		EUR	102,63	23 091 750,00	0,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Gold Bullion Securities Ltd (0,400%) *	Anteile	1 160 000	160 000		EUR	126,79	147 076 400,00	1,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>8 868 558 790,91</b>	<b>81,02</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-4 885 156,58</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								

## 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
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	-1 600		1 600			5 180 000,00	0,05
E-mini Nasdaq 100 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-2 000		2 000			-3 820 099,35	-0,03
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-5 000		5 000			-6 245 057,23	-0,06
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>14 352 284,44</b>	<b>0,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 43,7 Mio.							355 082,97	0,00
GBP/EUR 0,3 Mio.							-7 036,56	0,00
JPY/EUR 680,1 Mio.							-28 783,80	0,00
USD/EUR 179,9 Mio.							-550 965,05	-0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>								
JPY/EUR 680,1 Mio.							-48 839,06	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 650 Mio.							8 279 678,12	0,08
EUR/USD 2034,5 Mio.							6 351 862,96	0,06
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CHF 0,3 Mio.							304,69	0,00
EUR/USD 2,8 Mio.							980,17	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 443 433 433,40</b>	<b>22,31</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						458 809 021,75	4,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4 686 161					5 496 602,22	0,05
Dänische Kronen	DKK	97 016 006					12 987 458,33	0,12
Norwegische Kronen	NOK	1 912 585					194 146,38	0,00
Schwedische Kronen	SEK	212 551 018					20 329 151,41	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	325 377					203 179,06	0,00
Brasilianischer Real	BRL	984 597					217 877,25	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	1 270 585					162 258,04	0,00
Hongkong Dollar	HKD	41 827 340					4 793 291,46	0,04
Japanischer Yen	JPY	5 444 495 295					44 641 459,70	0,41
Kanadischer Dollar	CAD	602 057					410 892,81	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	2 885 987					136 473,64	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	386 215 938					11 475 169,97	0,10
Russischer Rubel	RUB	53 227 572					766 997,04	0,01
Schweizer Franken	CHF	7 666 619					7 058 581,24	0,06
Singapur Dollar	SGD	34 017 277					22 509 493,77	0,21
Südkoreanischer Won	KRW	83 963 255 218					64 790 562,26	0,59
Türkische Lira	TRY	329 832					49 523,86	0,00
US-Dollar	USD	31 325 482					27 954 202,56	0,26
<b>Termingelder</b>								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR						425 000 000,00	3,88
EUR - Guthaben (Société Générale, Paris)	EUR						430 000 000,00	3,93
EUR - Guthaben (Natixis, Paris)	EUR						59 450 000,00	0,54
EUR - Guthaben (Unicredit Bank AG, München)	EUR						500 000 000,00	4,57
EUR - Guthaben (Commerz Bank, Frankfurt)	EUR						181 150 000,00	1,65
EUR - Guthaben (Credit Agricole CIB, Paris)	EUR						162 750 000,00	1,49
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	2 350 000					2 097 090,65	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>50 177 733,86</b>	<b>0,46</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6 671 845,43	0,07
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							2 680 554,96	0,02
Zinsansprüche							33 918 353,83	0,31
Sonstige Ansprüche							6 906 979,64	0,06
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>24 140 216,33</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>							<b>11 406 478 083,41</b>	<b>104,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-447 476 965,63</b>	<b>-4,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-96 082 917,49	-0,88
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-351 394 048,14	-3,20

## DWS Concept Kaldemorgen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-1 768 842,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-459 946 588,76</b>	<b>-4,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>10 946 531 494,65</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Anteilwert</b>		
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 TFCH	USD	116,25
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH	Stück	332 606,105
Klasse CHF SFCH	Stück	41 425,855
Klasse FC	Stück	6 228 962,563
Klasse FD	Stück	153 366,000
Klasse IC	Stück	2 505 437,000
Klasse IC100	Stück	245 848,000
Klasse LC	Stück	21 375 957,672
Klasse LD	Stück	14 953 962,026
Klasse NC	Stück	2 313 244,978
Klasse PFC	Stück	1 000 606,000
Klasse RVC	Stück	166 616,060
Klasse SC	Stück	2 809 853,277
Klasse SCR	Stück	12 661 793,700
Klasse SFC	Stück	586 260,000
Klasse SLD	Stück	7 827 801,115
Klasse TFC	Stück	1 523 302,168
Klasse TFD	Stück	255 578,872
Klasse VC	Stück	3 010 789,880
Klasse GBP CH RD	Stück	2 589,451
Klasse USD FCH	Stück	176 780,807
Klasse USD LCH	Stück	1 119 946,326
Klasse USD TFCH	Stück	14 207,911

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI AC WORLD INDEX Constituents (70%) und JP Morgan GBI Global Bond Index Constituents (30%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	35,489
größter potenzieller Risikobetrag	%	58,822
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	46,497

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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 0,35, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

## DWS Concept Kaldemorgen

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 Bruttobetrachtung auf EUR 4 167 755 224,37. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### 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
Sanofi	Stück	340 000	30 549 000,00	
Total SA	Stück	2 100 000	103 792 500,00	
Gold Bullion Securities Ltd (0,400%)	Stück	7 100	900 209,00	
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	34 000 000	30 940 876,86	
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 700 000	2 856 195,00	
7,75 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2015/2021	EUR	29 750 000	29 213 607,50	
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	49 800 000	45 349 125,00	
2,38 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029	USD	729 000 000	678 916 657,53	
5,13 % Turkey Government International Bond 2045/2022	USD	1 500 000	1 372 226,81	
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	40 082 000	36 053 229,92	
5,63 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	1 000 000	920 176,61	
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	23 119 000	23 080 275,68	
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021	EUR	1 700 000	1 794 775,00	
5,63 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	14 250 000	13 194 728,22	
0,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2020	EUR	99 500 000	99 811 932,50	
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000	1 605 740,00	
3,25 % Eurofins Scientific Se 2017/perpetual *	EUR	9 200 000	9 034 446,00	
1,50 % United States Treasury Note/Bond 2019/2021	USD	169 300 000	150 781 735,75	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>1 260 167 437,37</b>	<b>1 260 167 437,37</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BMO Capital Markets Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Capital Securities Limited, BofA Securities Europe - FI, BofA Securities Europe SA - BB, Citigroup Global Markets, Commerzbank Frankfurt, Crédit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Int. FI, J.P. Morgan Sec Ltd., MEDIOBANCA Banca Di Credito Finanziario SPA, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, UniCredit Bank AG, München, Zuercher Kantonalbank

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	1 331 317 231,01
Schuldverschreibungen	EUR	296 570 025,72
Aktien	EUR	1 034 747 205,29

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank and Trust Company

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,830641	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	69,397364	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 2, Abschnitt „Placement Fee“ 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 1.1.2019 bis 31.12.2019

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	131 170 524,44
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	133 757 319,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	1 612 751,44
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	3 633 972,44
5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-20 392 134,22

**Summe der Erträge .....** **EUR 249 782 433,50**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-9 761 756,34
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-236 183 604,23
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-138 533 605,86
erfolgsabhängige Vergütung .....	EUR	-96 990 205,75
Administrationsvergütung .....	EUR	-659 792,62
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-227 184,08
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-165 659,04
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-5 105 560,14
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-3 278 980,18
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen .....	EUR	-1 211 324,15
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-370 649,42
andere .....	EUR	-1 697 006,62

**Summe der Aufwendungen .....** **EUR -254 722 744,01**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR -4 940 310,51**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste .....

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR -23 251 976,32**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR -28 192 286,83**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,86% p.a.,	Klasse CHF SFCH 1,74% p.a.,
Klasse FC 0,80% p.a.,	Klasse FD 0,80% p.a.,
Klasse IC 0,61% p.a.,	Klasse IC100 0,07% <sup>2)</sup> ,
Klasse LC 1,55% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse NC 2,25% p.a.,	Klasse PFC 1,02% <sup>2)</sup> ,
Klasse RVC 0,80% p.a.,	Klasse SC 0,55% p.a.,
Klasse SCR 1,55% p.a.,	Klasse SFC 1,84% p.a.,
Klasse SLD 1,55% p.a.,	Klasse TFC 0,80% p.a.,
Klasse TFD 0,80% p.a.,	Klasse VC 1,55% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,82% p.a.,	Klasse USD FCH 0,83% p.a.,
Klasse USD LCH 1,58% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,85% 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 Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds im Geschäftsjahr vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,13% p.a.,	Klasse CHF SFCH 0,00% p.a.,
Klasse FC 1,361% p.a.,	Klasse FD 1,24% p.a.,
Klasse IC 1,40% p.a.,	Klasse IC100 0,00% <sup>2)</sup> ,
Klasse LC 1,11% p.a.,	Klasse LD 1,19% p.a.,
Klasse NC 0,94% p.a.,	Klasse PFC 0,66% <sup>2)</sup> ,
Klasse RVC 0,00% p.a.,	Klasse SC 1,28% p.a.,
Klasse SCR 0,00% p.a.,	Klasse SFC 0,00% p.a.,
Klasse SLD 0,95% p.a.,	Klasse TFC 1,45% p.a.,
Klasse TFD 1,25% p.a.,	Klasse VC 0,00% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,00% p.a.,	Klasse USD FCH 1,44% p.a.,
Klasse USD LCH 1,30% p.a.,	Klasse USD TFCH 1,15% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an

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

Klasse CHF FCH 0,014% p.a.,	Klasse CHF SFCH 0,012% p.a.,
Klasse FC 0,015% p.a.,	Klasse FD 0,015% p.a.,
Klasse IC 0,015% p.a.,	Klasse IC100 0,003% <sup>2)</sup> ,
Klasse LC 0,015% p.a.,	Klasse LD 0,016% p.a.,
Klasse NC 0,016% p.a.,	Klasse PFC 0,007% <sup>2)</sup> ,
Klasse RVC 0,015% p.a.,	Klasse SC 0,015% p.a.,
Klasse SCR 0,015% p.a.,	Klasse SFC 0,016% p.a.,
Klasse SLD 0,016% p.a.,	Klasse TFC 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,015% p.a.,	Klasse VC 0,016% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,015% p.a.,	Klasse USD FCH 0,016% p.a.,
Klasse USD LCH 0,016% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,016% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 391 156,86.

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 2019

### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR 6 343 183 205,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR -15 838 820,15
2. Mittelzufluss (netto) <sup>3)</sup> .....	EUR 3 693 370 993,13
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR -36 004 301,39
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR -4 940 310,51
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR -23 251 976,32
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR 990 012 704,06

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres .....** **EUR 10 946 531 494,65**

<sup>3)</sup> Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 32 042,58 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..** **EUR -23 251 976,32**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	161 564 041,86
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-47 379 612,13
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup> .....	EUR	-137 436 406,05

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

## DWS Concept Kaldemorgen

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### 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	6.3.2020	EUR	0,27

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,07

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode 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	6.3.2020	EUR	0,05

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,26

#### 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 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		2017			
2019	EUR	10 946 531 494,65	Klasse CHF FCH	CHF	108,02
2018	EUR	6 343 183 205,83	Klasse CHF SFCH	CHF	105,98
2017	EUR	7 482 801 177,70	Klasse FC	EUR	146,43
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FD	EUR	100,94
2019	Klasse IC	EUR	Klasse IC	EUR	134,60
	Klasse IC100	EUR	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse LC	EUR	Klasse LC	EUR	140,11
	Klasse LD	EUR	Klasse LD	EUR	138,43
	Klasse LD2	EUR	Klasse LD2	EUR	98,38
	Klasse NC	EUR	Klasse NC	EUR	133,89
	Klasse PFC	EUR	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse RVC	EUR	Klasse RVC	EUR	99,62
	Klasse SC	EUR	Klasse SC	EUR	122,34
	Klasse SCR	EUR	Klasse SCR	EUR	110,29
	Klasse SFC	EUR	Klasse SFC	EUR	107,59
	Klasse SLD	EUR	Klasse SLD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	Klasse TFC	EUR	99,60
	Klasse TFD	EUR	Klasse TFD	EUR	99,61
	Klasse VC	EUR	Klasse VC	EUR	109,25
	Klasse GBP CH RD	GBP	Klasse GBP CH RD	GBP	111,62
	Klasse USD FCH	USD	Klasse USD FCH	USD	122,90
	Klasse USD LCH	USD	Klasse USD LCH	USD	120,80
	Klasse USD SFCH	USD	Klasse USD SFCH	USD	110,66
	Klasse USD TFCH	USD	Klasse USD TFCH	USD	99,82
2018	Klasse CHF FCH	CHF			
	Klasse CHF SFCH	CHF			
	Klasse FC	EUR			
	Klasse FD	EUR			
	Klasse IC	EUR			
	Klasse IC100	EUR			
	Klasse LC	EUR			
	Klasse LD	EUR			
	Klasse LD2	EUR			
	Klasse NC	EUR			
	Klasse PFC	EUR			
	Klasse RVC	EUR			
	Klasse SC	EUR			
	Klasse SCR	EUR			
	Klasse SFC	EUR			
	Klasse SLD	EUR			
	Klasse TFC	EUR			
	Klasse TFD	EUR			
	Klasse VC	EUR			
	Klasse GBP CH RD	GBP			
	Klasse USD FCH	USD			
	Klasse USD LCH	USD			
	Klasse USD SFCH	USD			
	Klasse USD TFCH	USD			

### 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 7,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 22 937 900 241,92.

### 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 Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

# Jahresbericht

## DWS Concept Platow

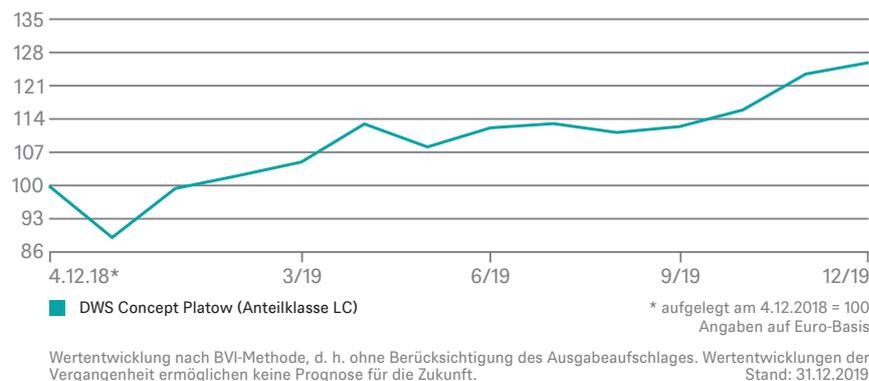
### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 42,0%

### DWS CONCEPT PLATOW

#### Wertentwicklung seit Auflegung



### DWS CONCEPT PLATOW

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU1865032954	41,2%	25,9%
Klasse IC5	LU1865032871	42,0%	26,7%
Klasse SIC	LU1865033176	41,3%	26,0%

<sup>1)</sup> 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: 31.12.2019

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der für den DWS Concept Platow maßgebliche deutsche Aktienmarkt wies im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen auf. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen

werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019.

Nicht zuletzt dank niedriger Zinsen und Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit entwickelte sich der stärker exportorientierte deutsche Aktienmarkt im abgelaufenen Geschäftsjahr im internationalen Vergleich überdurchschnittlich. Vor diesem Hintergrund konnte auch der Teilfonds DWS Concept Platow mit seinen Engagements in Aktien von deutschen Unternehmen – aus diversen Branchen wie beispielsweise Industrie, Infor-

mationstechnologie und Konsumgüter – im abgelaufenen Berichtszeitraum einen starken Wertzuwachs verzeichnen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Concept Platow

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	73 501 793,04	32,57
Telekommunikationsdienste	1 405 231,00	0,62
Dauerhafte Konsumgüter	6 816 532,28	3,02
Energie	3 178 962,38	1,40
Hauptverbrauchsgüter	37 850 119,06	16,77
Finanzsektor	48 342 243,06	21,42
Industrien	39 031 187,06	17,27
<b>Summe Aktien</b>	<b>210 126 067,88</b>	<b>93,07</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>15 841 534,21</b>	<b>7,02</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>143 932,42</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>151 174,81</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-83,86</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-463 408,57</b>	<b>- 0,20</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-34 423,90</b>	<b>- 0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>225 764 792,99</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Concept Platow

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>210 126 067,88</b>	<b>93,07</b>
<b>Aktien</b>								
2G Energy AG	Stück	57 032	54 032		EUR	44,9	2 560 736,80	1,13
7C Solarparken AG	Stück	177 142	177 142		EUR	3,49	618 225,58	0,27
Adesso AG	Stück	26 266	26 266		EUR	53,5	1 405 231,00	0,62
adidas AG	Stück	5 200	5 200		EUR	289,8	1 506 960,00	0,67
Airbus SE	Stück	70 500	31 700		EUR	131,26	9 253 830,00	4,10
All for One Group AG	Stück	36 680		28 639	EUR	52	1 907 360,00	0,85
Allianz SE	Stück	43 500	32 300		EUR	218,4	9 500 400,00	4,21
Bechtle AG	Stück	134 314	6 542		EUR	125,2	16 816 112,80	7,45
Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	Stück	110 000	110 000		EUR	8,8	968 000,00	0,43
CANCOM SE	Stück	291 100	34 500		EUR	52,6	15 311 860,00	6,78
Cewe Stiftung & Co., KGaA	Stück	89 874	61 400		EUR	105,8	9 508 669,20	4,21
Datagroup SE	Stück	184 953	1 164		EUR	65,4	12 095 926,20	5,36
Deutsche Industrie REIT AG	Stück	84 961	83 961		EUR	16,8	1 427 344,80	0,63
Einhell Germany AG -Pref-	Stück	60 472		18 756	EUR	59,8	3 616 225,60	1,60
Elmos Semiconductor AG	Stück	88 697	88 697		EUR	28,5	2 527 864,50	1,12
Funkwerk AG	Stück	56 081	24 058		EUR	17,55	984 221,55	0,44
Gerresheimer AG	Stück	39 000	39 000		EUR	69	2 691 000,00	1,19
Hamburger Hafen und Logistik AG	Stück	99 787	99 787		EUR	24,54	2 448 772,98	1,08
Hannover Rueck SE	Stück	58 800	58 800		EUR	172,3	10 131 240,00	4,49
Hapag Lloyd AG	Stück	26 100	26 100		EUR	76,5	1 996 650,00	0,88
HELMA Eigenheimbau AG	Stück	58 579	58 579		EUR	42	2 460 318,00	1,09
Kap AG	Stück	20 736		13 009	EUR	20,2	418 867,20	0,18
Logwin AG	Stück	2 991	1 355		EUR	159	475 569,00	0,21
LPKF Laser & Electronics AG	Stück	95 162	95 162		EUR	15,8	1 503 559,60	0,67
MasterFlex SE	Stück	67 292		115 391	EUR	4,48	301 468,16	0,13
Mensch und Maschine Software	Stück	236 691	15 363		EUR	42,7	10 106 705,70	4,48
MLP SE	Stück	215 710	215 710		EUR	5,6	1 207 976,00	0,54
MTU Aero Engines AG	Stück	32 850		23 450	EUR	254,6	8 363 610,00	3,70
Muehlhan AG	Stück	303 482			EUR	3,2	971 142,40	0,43
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	36 800	36 800		EUR	263	9 678 400,00	4,29
Noratis AG	Stück	37 532	23 264		EUR	21,7	814 444,40	0,36
Nordwest Handel AG	Stück	35 288	12 194		EUR	22,6	797 508,80	0,35
Nynomic AG	Stück	34 277		53 550	EUR	17,95	615 272,15	0,27
OHB SE	Stück	21 930	21 930		EUR	43,5	953 955,00	0,42
PSI Software AG	Stück	239 954	169 426		EUR	20,8	4 991 043,20	2,21
Puma SE	Stück	221 150	199 335		EUR	68,35	15 115 602,50	6,70
S&T AG	Stück	457 938	17 000		EUR	21,28	9 744 920,64	4,32
Schloss Wachenheim AG	Stück	10 794		47 155	EUR	16,15	174 323,10	0,08
Sixt SE -Pref-	Stück	49 346		76 271	EUR	65,3	3 222 293,80	1,43
SMT Scharf AG	Stück	53 535		46 961	EUR	10	535 350,00	0,24
Steico SE	Stück	267 212	5 000		EUR	27,4	7 321 608,80	3,24
TAG Immobilien AG	Stück	232 221	232 221		EUR	22,16	5 146 017,36	2,28
Talanx AG	Stück	236 225	236 225		EUR	44,18	10 436 420,50	4,62
Villeroy & Boch AG -Pref-	Stück	31 913		105 355	EUR	16	510 608,00	0,23
Volkswagen AG -Pref-	Stück	39 619	11 000		EUR	176,24	6 982 452,56	3,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>210 126 067,88</b>	<b>93,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>15 841 534,21</b>	<b>7,02</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 091 530,79	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	4					3,42	0,00
<b>Termingelder</b>								
EUR - Guthaben (Credit Agricole CIB, Paris)	EUR						14 750 000,00	6,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>143 932,42</b>	<b>0,06</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							141 324,74	0,06
Sonstige Ansprüche							2 607,68	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>151 174,81</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>226 262 709,32</b>	<b>100,22</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-83,86</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	-10 228					-83,86	0,00

## 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-463 408,57	-0,20
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-358 495,40	-0,15
							-104 913,17	-0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>								
							-34 423,90	-0,02
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							-497 916,33	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>								
							225 764 792,99	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
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC5	EUR	107,61
Klasse LC	EUR	324,66
Klasse SIC	EUR	4 297,12
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC5	Stück	320 338,800
Klasse LC	Stück	361 331,720
Klasse SIC	Stück	17 216,832

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	81,784
größter potenzieller Risikobetrag	%	139,591
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,689

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	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, Zweigniederlassung Luxemburg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Concept Platow

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	3 907 229,82	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-531 230,16	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>3 375 999,66</b>	
<b>I. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-77 345,18	
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-2 856 268,28	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-2 817 846,25	
Administrationsvergütung .....	EUR	-38 422,03	
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-4 944,93	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-26 613,69	
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-63 678,28	
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-54 257,36	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-3 083 107,72</b>	
<b>II. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>292 891,94</b>	
<b>III. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-7 859 753,90	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-7 859 753,90</b>	
<b>IV. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-7 566 861,96</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC5 1,08% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse SIC 1,57% p.a.	

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

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34 991,80.

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 2019

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....				<b>EUR</b>	<b>142 432 583,46</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	21 969 410,42			
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	533 681,40			
3. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	292 891,94			
4. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-7 859 753,90			
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	68 395 979,67			
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....				<b>EUR</b>	<b>225 764 792,99</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ..	<b>EUR</b>	<b>-7 859 753,90</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-7 859 753,90

## 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

<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			
2019 .....	EUR	225 764 792,99	
2018 .....	EUR	142 432 583,46	
2017 .....	EUR	-	
<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>			
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
2017	Klasse IC5 .....	EUR	-
	Klasse LC .....	EUR	-
	Klasse SIC .....	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 0,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 490 586,79.

# DWS Concept Kaldemorgen – 31.12.2019

<b>Anhang: Platzierungsgebühr</b>	
	<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>
	<b>EUR</b>
<b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>	<b>- 370 649,42</b>
<u>davon:</u>	
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	- 32 042,58
Abschreibung der Platzierungsgebühr	- 333 078,77
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	79 772,99
Ertragsausgleich	- 85 301,06

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019				
	DWS Concept, SICAV		DWS Concept Dividend Equity Risk Control	DWS Concept Institutional Fixed Income <sup>1) *</sup>
	EUR * **		EUR	USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	9 122 730 609,70	75,45	44 045 750,91	0,00
Aktienindex-Derivate	102,61	0,00	102,61	0,00
Devisen-Derivate	14 352 284,44	0,12	0,00	0,00
Swaps	870 854 712,93	7,20	0,00	870 854 712,93
Bankguthaben	2 462 716 684,68	20,37	3 396 950,42	44 766,65
Sonstige Vermögensgegenstände	54 009 812,73	0,45	3 688 146,45	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	24 291 391,14	0,20	0,00	0,00
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>12 548 955 598,23</b>	<b>103,79</b>	<b>51 130 950,39</b>	<b>870 899 479,58</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Aktienindex-Derivate	- 4 885 156,58	- 0,04	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 1 847 619,54	- 0,02	- 1 847 535,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 449 929 034,56	- 3,72	- 1 840 505,77	- 148 154,59
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 1 803 265,98	- 0,01	0,00	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>- 458 465 076,66</b>	<b>- 3,79</b>	<b>- 3 688 041,45</b>	<b>- 148 154,59</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>12 090 490 521,57</b>	<b>100,00</b>	<b>47 442 908,94</b>	<b>870 751 324,99</b>

\* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . USD 1,145450 = 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* 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.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 10.12.2019 aufgelegt.

<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	<b>DWS Concept Platow</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
8 868 558 790,91	210 126 067,88
0,00	0,00
14 352 284,44	0,00
0,00	0,00
2 443 433 433,40	15 841 534,21
50 177 733,86	143 932,42
24 140 216,33	151 174,81
<b>11 400 662 458,94</b>	<b>226 262 709,32</b>
- 4 885 156,58	0,00
0,00	- 83,86
- 447 476 965,63	- 463 408,57
- 1 768 842,08	- 34 423,90
<b>- 454 130 964,29</b>	<b>- 497 916,33</b>
<b>10 946 531 494,65</b>	<b>225 764 792,99</b>

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept Dividend Equity Risk Control	DWS Concept Institutional Fixed Income <sup>1) *</sup>
	EUR *	EUR	USD
	Konsolidiert		
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	136 800 451,02	1 722 696,76	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	133 757 319,40	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1 616 741,28	3 989,84	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	3 633 972,44	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-21 190 136,55	-266 772,17	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>254 618 347,59</b>	<b>1 459 914,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-9 855 460,49	-16 358,97	0,00
Verwaltungsvergütung	-239 416 355,63	-361 385,99	-15 097,13
Verwahrstellenvergütung	-233 277,35	-1 148,34	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-208 333,74	-16 061,01	0,00
Taxe d'Abonnement	-5 173 712,77	-4 474,35	0,00
Sonstige Aufwendungen	-3 414 488,00	-51 056,22	-30 194,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-258 301 627,98</b>	<b>-450 484,88</b>	<b>-45 291,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-3 683 280,39</b>	<b>1 009 429,55</b>	<b>-45 291,37</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-34 712 305,01	-3 600 794,48	219,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-34 712 305,01</b>	<b>-3 600 794,48</b>	<b>219,69</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-38 395 585,40</b>	<b>-2 591 364,93</b>	<b>-45 071,68</b>

\* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . USD 1,145450 = 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 10.12.2019 aufgelegt.

<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	<b>DWS Concept Platow</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
131 170 524,44	3 907 229,82
133 757 319,40	0,00
1 612 751,44	0,00
3 633 972,44	0,00
-20 392 134,22	-531 230,16
<b>249 782 433,50</b>	<b>3 375 999,66</b>
-9 761 756,34	-77 345,18
-236 183 604,23	-2 856 268,28
-227 184,08	-4 944,93
-165 659,04	-26 613,69
-5 105 560,14	-63 678,28
-3 278 980,18	-54 257,36
<b>-254 722 744,01</b>	<b>-3 083 107,72</b>
<b>-4 940 310,51</b>	<b>292 891,94</b>
-23 251 976,32	-7 859 753,90
<b>-23 251 976,32</b>	<b>-7 859 753,90</b>
<b>-28 192 286,83</b>	<b>-7 566 861,96</b>

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2019

<b>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019</b>			
	<b>DWS Concept, SICAV</b>	<b>DWS Concept Dividend Equity Risk Control</b>	<b>DWS Concept Institutional Fixed Income <sup>1) *</sup></b>
	<b>EUR *</b> Konsolidiert	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6 545 808 830,95	60 193 041,66	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr	-16 763 580,19	-924 760,04	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	4 574 161 870,31	-18 193 836,72	877 015 303,48
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-35 372 806,65	97 813,34	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-3 683 280,39	1 009 429,55	-45 291,37
Realisierte Gewinne/Verluste	-34 712 305,01	-3 600 794,48	219,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1 061 051 792,55	8 862 015,63	-6 218 906,81
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 090 490 521,57</b>	<b>47 442 908,94</b>	<b>870 751 324,99</b>

\* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 . . . . . USD 1,145450 = 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 10.12.2019 aufgelegt.

<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	<b>DWS Concept Platow</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
6 343 183 205,83	142 432 583,46
-15 838 820,15	0,00
3 693 370 993,13	21 969 410,42
-36 004 301,39	533 681,40
-4 940 310,51	292 891,94
-23 251 976,32	-7 859 753,90
990 012 704,06	68 395 979,67
<b>10 946 531 494,65</b>	<b>225 764 792,99</b>



# Ergänzende Angaben

# 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 Institutverordnungsverordnung („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 acht 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 prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

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 Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. 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.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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 subdivisionalen 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 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 sie 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 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

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 lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

## 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 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% 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 des direkt ausgezahlten 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 2019 <sup>1</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung <sup>2</sup>	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3</sup>	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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

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

<sup>3</sup> „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.

## **DWS Concept Dividend Equity Risk Control**

---

**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
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut			975 879 881,68
in % des Fondsvermögens			100,01
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
1. Name	-	-	Deutsche Bank AG
Bruttovolumen offene Geschäfte			975 879 881,68
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			
unbefristet			975 879 881,68

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			975 712 393,40
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

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	- USD
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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		975 712 393,40
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut		0,00
in % der Bruttoerträge		100,00%
<b>Kostenanteil des Fonds</b>		
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
<b>Kostenanteil Dritter</b>		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe		
Anteil		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	-	Republik Frankreich
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		215 333 164,04
2. Name	-	Königreich Belgien
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		207 442 344,88

## DWS Concept Institutional Fixed Income

<b>3. Name</b>	-	-	EFSF
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			162 021 024,71
<b>4. Name</b>	-	-	Republik Österreich
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			120 164 007,05
<b>5. Name</b>	-	-	Bundesrepublik Deutschland
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			110 915 741,76
<b>6. Name</b>	-	-	ESM
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			81 961 735,98
<b>7. Name</b>	-	-	Königreich Niederlande
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			59 039 253,62
<b>8. Name</b>	-	-	EIB
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			14 496 469,53
<b>9. Name</b>	-	-	Australien
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			3 154 906,58
<b>10. Name</b>	-	-	Kanada
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			1 183 745,25

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

<b>Anteil</b>			
---------------	--	--	--

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

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

## DWS Concept Institutional Fixed Income

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer</b>			
<b>1. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

## 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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1 260 167 437,37		
in % des Fondsvermögens	11,51%		
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Capital Securities Limited	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	292 002 609,15		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>2. Name</b>	BofA Securities Europe SA BB	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	219 557 023,95		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich	-	-
<b>3. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	192 494 044,48		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>4. Name</b>	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	102 882 168,70		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>5. Name</b>	BMO Capital Markets Limited	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	97 786 349,85		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>6. Name</b>	Commerzbank Frankfurt	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	92 198 558,43		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>7. Name</b>	Deutsche Bank AG FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	76 056 481,86		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>8. Name</b>	Goldman Sachs Int. FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	75 435 184,17		
<b>Sitzstaat</b>	USA	-	-
<b>9. Name</b>	Banca Di Credito Finanziario SPA	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	50 156 750,00		
<b>Sitzstaat</b>	Italien	-	-

## DWS Concept Kaldemorgen

<b>10. Name</b>	BNP Paribas SA	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	31 583 475,80		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich	-	-

### 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	1 260 167 437,37		

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	296 570 025,72		
Aktien	1 034 747 205,29		
Sonstige			
<b>Qualität(en):</b>	<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"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <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

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, HUF, JPY, MXN, NOK, NZD, SEK, USD	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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	1 331 317 231,01	
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	1 875 504,23	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
<b>Kostenanteil des Fonds</b>		
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	937 752,12	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
<b>Kostenanteil Dritter</b>		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	1 260 167 437,37	
Anteil	14,21%	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	Barclays Bank PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169 368 347,69	
2. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	53 657 489,96	

## DWS Concept Kaldemorgen

<b>3. Name</b>	Bayer AG	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	38 597 236,29		
<b>4. Name</b>	AXA Bank Europe SCF	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	32 707 848,00		
<b>5. Name</b>	Unicredit SpA	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	30 706 953,90		
<b>6. Name</b>	adidas AG	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29 231 546,40		
<b>7. Name</b>	French Republic Government Bond OAT	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	28 451 168,23		
<b>8. Name</b>	Tesco PLC	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	27 827 967,37		
<b>9. Name</b>	Carnival PLC	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	27 763 787,18		
<b>10. Name</b>	Smurfit Kappa Group PLC	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	27 483 337,74		

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

<b>Anteil</b>			
---------------	--	--	--

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

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

## DWS Concept Kaldemorgen

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer</b>	1		
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	1 331 317 231,01		
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

## 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  
Email: 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 beigefügten Jahresabschluss der DWS Concept, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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.

#### *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 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 oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### *Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung*

Unsere Zielsetzung 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 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. April 2020

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](http://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.deutschefunds.ch](http://www.deutschefunds.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  
1115 Luxemburg, Luxemburg  
RC B 160 062

#### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die  
Deutsche Asset Management S.A. in DWS  
Investment S.A. umbenannt.

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus von Tippelskirch  
Vorsitzender  
DWS Management 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 Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Claire Peel  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch  
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  
1855 Luxemburg, Luxemburg

#### Verwahrstelle, Administrator und Sub-Transferagent

**seit dem 4.11.2019:**  
State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

**bis zum 3.11.2019:**  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg, Luxemburg

#### Fondsmanager

Für die Teilfonds  
**DWS Concept Kaldemorgen** und  
**DWS Concept Platow:**

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

Für den Teilfonds  
**DWS Concept Dividend Equity Risk Control:**

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

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

#### Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle \*

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

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

