

---

# DWS Concept

## Jahresbericht 2018

- Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)
- DWS Concept Dividend Equity Risk Control
- 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, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen 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) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) 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.

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2018

vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Hinweise .....	2
Jahresbericht DWS Concept Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) .....	6
DWS Concept Dividend Equity Risk Control .....	8
DWS Concept Kaldemorgen .....	10
DWS Concept Platow .....	12
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen .....	16
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	46
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	48
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	60
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	63
TER für Anleger in der Schweiz .....	64

# 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 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements 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.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH  
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH  
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in DWS Investment S.A. mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Die SICAV mit Dachfondsstruktur Deutsche Concept wurde mit Wirkung ab 2. Juli 2018 in DWS Concept umbenannt. Die Namen aller Teilfonds änderten sich entsprechend.

#### 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 Dividend Equity Risk Control („eingebrachter Teilfonds“) der DB Platinum IV, SICAV mit Wirkung zum 4. Dezember 2018 in den Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control („aufnehmender Teilfonds“) der DWS Concept, SICAV eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
I1D	LU1239760454	ID1	LU1865033333	1,0000000
I2D	LU1239760538	ID10	LU1865033416	1,0000000
I3D	LU1647395893	ID15	LU1865033689	1,0000000

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds DB Platinum IV Platow („eingebrachter Teilfonds“) der DB Platinum IV, SICAV mit Wirkung zum 4. Dezember 2018 in den Teilfonds DWS Concept Platow („aufnehmender Teilfonds“) der DWS Concept, SICAV eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
R1C	LU1239760025	LC	LU1865032954	1,0000000
I1C	LU1239760371	SIC	LU1865033176	1,0000000
I2C	LU1711555844	IC5	LU1865032871	1,0000000

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

#### Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 22. Februar 2018 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 14. Februar 2018 eingestellt. Anleger konnten bis zum 14. Februar 2018 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

#### Umbenennungen von Anteilklassen

Die Anteilklasse LD2 des Teilfonds DWS Concept Kaldemorgen wurde mit Wirkung zum 2. Juli 2018 in SLD umbenannt.



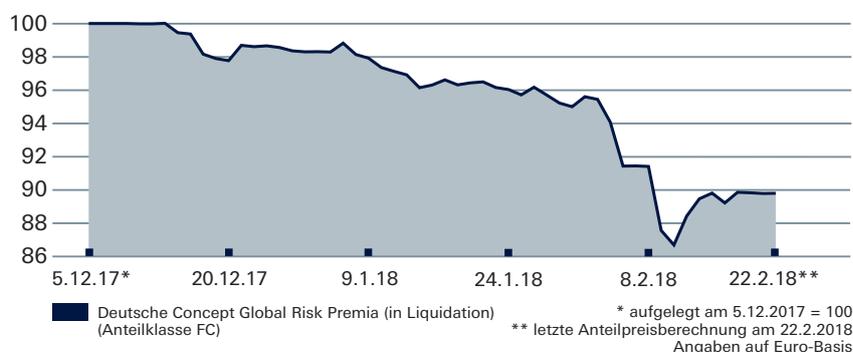
# Jahresbericht

# Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war eine langfristig positive Anlagewertentwicklung unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken auf den globalen Kapitalmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investierte der Teilfonds in eine Vielzahl von Risikoprämien-Strategien<sup>1)</sup> in verschiedenen Anlageklassen. Die Risikoprämien-Strategien ergaben sich aufgrund von systembedingten Risiken und Verhaltensmustern an den Finanzmärkten, die zur Erzielung von Erträgen genutzt werden können, die eine geringe Korrelation zu den klassischen Märkten aufweisen. Der Anlageprozess erfolgte in zwei Schritten: Erstens wurde mithilfe eines qualitativen und eines quantitativen Verfahrens ein Universum von Risikoprämien-Strategien („Auswahl“) ermittelt. Anhand dieser Auswahl wurde eine Portfoliooptimierung durchgeführt und ein Korb von Risikoprämien-Strategien abgeleitet, in die der Teilfonds investierte. Der Teilfonds war nicht an feste Quoten in Bezug auf die Aufteilung unter den einzelnen Risikoprämien oder Anlageklassen gebunden und konnte beispielsweise zu 100% des Teilfondsvermögens in einer einzelnen Risikoprämien-Strategie für eine Anlageklasse investiert sein. Die Auswahl der einzelnen Risikoprämien-Strategien beruhte auf einem systematischen, regelbasierten Ansatz und wurde regelmäßig überprüft und angepasst. Der Teilfonds konnte bis zu 100% seines Vermögens in fest- und variabel verzinslichen Wertpa-

DEUTSCHE CONCEPT GLOBAL RISK PREMIA (in Liquidation)  
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)  
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres*
Klasse FC	LU1637317972	-8,7%
Klasse XC	LU1637318194	-8,6%

\* letzte Anteilpreisberechnung am 22.2.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FC	LU1637317972	89,82
Klasse XC	LU1637318194	89,89

pieren, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheinen, Aktien, American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Aktien- und Indexzertifikaten (einschließlich Zertifikaten und Derivaten auf Hedgefonds), Aktienanleihen, Optionsscheinen, Anlagen auf der Basis von Inflationstrends, Geldmarktinstrumenten, Devisen, Zinssätzen, liquiden Vermögenswerten und Anteilen von OGAW (einschließlich börsengehandelter Fonds („ETFs“)) sowie in den jeweiligen Deriva-

ten der vorgenannten Finanzinstrumente oder Derivate auf Indizes anlegen.

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verzeichnete in der kurzen Zeit von Anfang Januar 2018 bis zu seiner Liquidation am 22. Februar 2018 einen Wertrückgang von 8,7% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

## Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquida-

tion) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV zum 22. Februar 2018 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 14. Februar 2018 eingestellt. Anleger konnten bis zum 14. Februar 2018 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

---

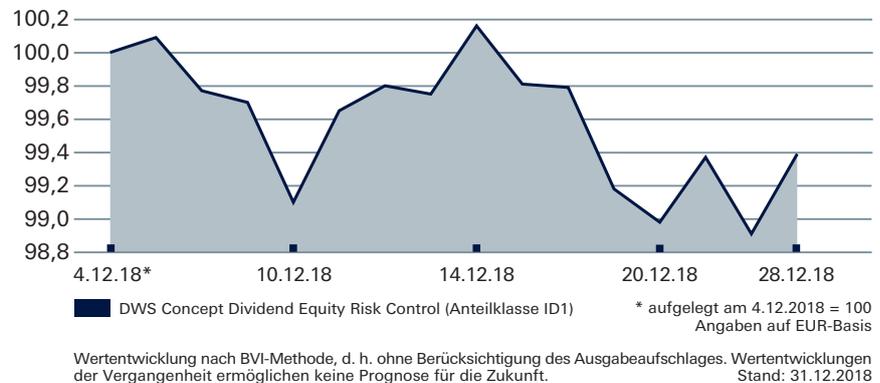
<sup>1)</sup> Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zur Definition der Risikoprämien-Strategien sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# 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 („Teilfondsmanager“) 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 EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung*
Klasse ID1	LU1865033333	-0,6%
Klasse ID10	LU1865033416	-0,6%
Klasse ID15	LU1865033689	-0,6%

\* 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: 31.12.2018

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 relativ kurzen Berichtszeitraum von seiner Auflegung am

4. Dezember 2018 bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,6% je Anteil (Anteilklasse ID1; nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Dezember 2018 eine schwache Entwicklung. Die Sorge um die Konsequenzen eines eskalierenden Zollstreits und die Ungewissheit über den bevorstehenden Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union sorgten für starke Kursrückgänge, die durch eine Zinserhöhung in den USA noch verschärft wurden. Diese negative Entwicklung wirkte sich global und damit

auch auf die im Portfolio enthaltenen Aktien aus.

Marktrisiken wurden teilweise über Aktienterminkontrakte abgesichert. Der durchschnittliche Aktien-Investitionsgrad betrug im Berichtszeitraum um die 20% (nach Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte). Durch die Absicherung konnten Kursrückgänge der im Portfolio enthaltenen Aktien im Dezember 2018 spürbar abgemildert werden.

# DWS Concept Kaldemorgen

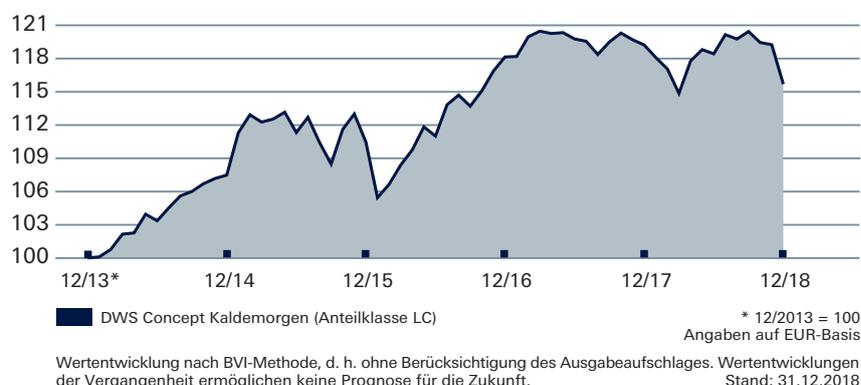
## Anlageziel im Berichtszeitraum

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).

## Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr 2018 bestanden aus Sicht des Portfoliomanagements Risiken auf der Aktienseite v. a. vor dem Hintergrund des eskalierenden Handelskonflikts zwischen den USA und China. Dies belastete deutlich die Wachstumserwartungen weltweit und war maßgeblich für den Kurseinbruch an den Börsen im ersten Quartal 2018. Die deutschen und internationalen Aktienmärkte konnten sich bis zum Sommer wieder etwas erholen. Im vierten Quartal 2018 kam es an den weltweiten Aktienmärkten allerdings erneut zu erheblichen Kursbelastungen aufgrund zahlreicher Risikofaktoren wie insbesondere Befürchtungen weiterer Zinsanhebungen durch die US-Notenbank Fed sowie reduzierte Wachstumsprognose

DWS CONCEPT KALDEMORGEN  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Concept Kaldemorgen  
Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0599946893	-3,0%	4,7%	15,7%
Klasse FC	LU0599947271	-2,2%	6,9%	19,7%
Klasse FD	LU0599947354	-2,2%	-1,3% <sup>1)</sup>	–
Klasse IC	LU0599947438	-2,0%	7,5%	20,8%
Klasse LD	LU0599946976	-3,0%	4,8%	15,7%
Klasse NC	LU0599947198	-3,6%	2,7%	12,0%
Klasse RVC	LU1663838461	-2,3%	-2,6% <sup>1)</sup>	–
Klasse SC	LU1028182704	-2,0%	7,7%	19,9% <sup>1)</sup>
Klasse SCR	LU1254423079	-3,0%	6,7%	7,0% <sup>1)</sup>
Klasse SFC	LU1303389503	-3,3%	5,4%	4,1% <sup>1)</sup>
Klasse SLD	LU1606606942	-3,0%	-4,5% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFC	LU1663838545	-2,3%	-2,7% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFD	LU1663838891	-2,2%	-2,6% <sup>1)</sup>	–
Klasse VC	LU1268496996	-3,0%	5,9%	6,0% <sup>1)</sup>
Klasse CHF FCH <sup>2)</sup>	LU1254422691	-2,8%	5,1%	5,0% <sup>1)</sup>
Klasse CHF SFCH <sup>2)</sup>	LU1303387986	-3,7%	3,5%	2,1% <sup>1)</sup>
Klasse GBP CH RD <sup>3)</sup>	LU1422958493	-1,3%	10,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD FCH <sup>4)</sup>	LU0599947784	0,2%	12,7%	23,1% <sup>1)</sup>
Klasse USD LCH <sup>4)</sup>	LU0599947602	-0,6%	10,4%	20,1% <sup>1)</sup>
Klasse USD SFCH <sup>4)</sup>	LU1303389925	1,3%	13,5%	12,1% <sup>1) 5)</sup>
Klasse USD TFCH <sup>4)</sup>	LU1663838974	0,1%	-0,1% <sup>1)</sup>	–

<sup>1)</sup> Klassen USD FCH und USD LCH aufgelegt am 24.2.2014 / Klasse SC aufgelegt am 24.3.2014 / 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 LD2 aufgelegt am 15.5.2017 und mit Wirkung zum 2.7.2018 in Klasse SLD umbenannt / Klassen RVC, TFC, TFD und USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

<sup>5)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 11.10.2018 (letzter Anteilpreis 112,10 USD / Anteilklasse noch aktiv)

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

sen und zunehmende Brexit- Unsicherheiten. In diesem Umfeld verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,0% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in EUR).

Einer der Schlüsselfaktoren für das Anlageergebnis war die aktive und antizyklische Steuerung der Nettoaktienquote. Nach dem starken Anstieg der Aktienmärkte in 2017 rechnete das Portfolio-Management Anfang 2018 mit einer Korrektur an den Märkten. Die Aufstellung des Portfolios war zu Beginn des Geschäftsjahres daher eher defensiv. In der Kurskorrektur erhöhte das Management dann rechtzeitig die Nettoaktienquote, um an der nachfolgenden Kurserholung zu partizipieren. Im Zuge der Erholung begann das Management bereits frühzeitig damit, Risiken auf Gesamtfondsebene abzubauen und die Aktienquote wieder zu reduzieren. Die Korrektur Anfang Oktober hat der Teilfonds dann – den Umständen entsprechend – vergleichsweise gut überstanden. Positive Beiträge lieferten insbesondere Einzeltitel in den Sektoren IT und Gesundheit. Diese gehörten auf das Gesamtjahr betrachtet auch zu den Sektoren mit der besten Wertentwicklung im MSCI Welt-Aktienindex. Die europäischen Aktienmärkte blieben hinter den Erwartungen zurück.

Besonders gut ist dem Management die Positionierung innerhalb des Anleihenportfolios gelungen, das insgesamt in einem schwierigen Umfeld positiv zum Anlageergebnis beigetragen

hat. Abgesehen von vereinzelten taktischen Gelegenheiten wurde hier vor dem Hintergrund weiter steigender Zinsen in den USA Zinssensitivität gemieden. Das heißt die Duration (die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen des Teilfonds) wurde bei oder nahe null gehalten, um Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Chancen nutzte das Management hingegen im Zusammenhang mit dem Abverkauf türkischer Staatsanleihen rund um die politischen Turbulenzen in der Türkei im August. Darüber hinaus hat sich eine Absicherungsposition auf italienische Anleihen ausgezahlt, als italienische Staatsanleihen von institutionellen Investoren gemieden wurden und die Kurse stark unter Druck gerieten. Den größten absoluten Ergebnisbeitrag erzielte das Management jedoch mit US-Dollar-Fremdwährungspositionen. Der USD-Anteil ist in der Schwächephase während des ersten Quartals 2018 sukzessive erhöht worden. Dadurch konnte der Teilfonds entsprechend von der darauf folgenden deutlichen Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro profitieren.

# 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 relativ kurzen Berichtszeitraum vom 4. Dezember 2018 bis Ende Dezember 2018 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 10,8% je

DWS CONCEPT PLATOW  
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

DWS Concept Platow  
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung*
Klasse LC	LU1865032954	-10,8%
Klasse IC5	LU1865032871	-10,8%
Klasse SIC	LU1865033176	-10,8%

\* 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: 31.12.2018

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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der für den DWS Concept Platow maßgebliche deutsche Aktienmarkt wurde im Zeitraum 4. bis 31. Dezember 2018 von der saisonal untypisch schwachen Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte überproportional erfasst. Dies kann mit der starken Exportausrichtung Deutschlands erklärt werden. Überdies dürften Sorgen um eine Verschlechterung des Welthandels und eine nachlassende Konjunktur für Abgabedruck an den Aktienmärkten gesorgt haben. Vor diesem Hintergrund verzeichnete auch das Portfolio des Teilfonds DWS Concept Platow – überwiegend

bestehend aus Aktien von deutschen Unternehmen diverser Branchen wie beispielsweise Industrie, Informationstechnologie und Konsumgüter – in der abgelaufenen Berichtsperiode eine negative Performance.





Vermögensaufstellungen  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnungen  
zum Jahresabschluss

# Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 22.2.2018 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>20 279 752,00</b>	<b>100,07</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						20 279 752,00	100,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>20 971,57</b>	<b>0,10</b>
Dividendenansprüche							11 008,55	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							9 963,02	0,05
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>20 300 723,57</b>	<b>100,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 33 725,36</b>	<b>- 0,17</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							- 33 725,36	- 0,17
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>- 20 266 998,21</b>	<b>- 100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-20 300 723,57</b>	<b>- 100,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,002
größter potenzieller Risikobetrag	%	8,941
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,034

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 22.2.2018 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 **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 9,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 22. Februar 2018 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
1&1 Drillisch AG	Stück	423	423	Boeing Co./The	Stück		282
3i Group PLC	Stück	199	5 005	Bridgestone Corp.	Stück	109	725
AbbVie, Inc.	Stück		757	Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	1 507	1 507
Abertis Infraestructuras SA	Stück		3 171	Brixmor Property Group, Inc.	Stück	541	541
Acuity Brands, Inc.	Stück	112	112	Brown-Forman Corp.	Stück		2 217
adidas AG	Stück		272	CA, Inc.	Stück	625	2 951
Admiral Group PLC	Stück	696	696	Calbee, Inc.	Stück	223	223
Adobe Systems, Inc.	Stück		822	Caltex Australia Ltd	Stück	254	254
Advance Auto Parts, Inc.	Stück	183	183	Campbell Soup Co.	Stück	1 068	2 065
AEON Financial Service Co., Ltd	Stück		2 320	Canon, Inc.	Stück	1 313	1 313
Aeon Mall Co., Ltd	Stück	337	337	CapitaLand Commercial Trust	Stück	5 197	5 197
Aeroports de Paris	Stück	172	172	CarMax, Inc.	Stück		1 193
Aflac, Inc.	Stück		1 676	Carnival PLC	Stück		1 075
AGL Energy Ltd	Stück		1 228	Casio Computer Co., Ltd	Stück	646	646
AGNC Investment Corp.	Stück	2 668	8 241	Choe Global Markets, Inc.	Stück		994
AIA Group Ltd	Stück		4 980	CBRE Group, Inc.	Stück		1 204
Air Water, Inc.	Stück	288	288	CCL Industries, Inc.	Stück	240	240
Airbus Group SE	Stück		475	CDK Global, Inc.	Stück	586	586
Align Technology, Inc.	Stück		271	Centene Corp.	Stück		926
Alkermes PLC	Stück	539	539	CenturyLink, Inc.	Stück	2 195	2 195
Allregion PLC	Stück	201	201	Charles Schwab Corp./The	Stück	1 114	1 114
Allstate Corp./The	Stück	98	1 160	Cheniere Energy, Inc.	Stück		1 288
Alstom SA	Stück		1 387	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	66	66
Altria Group, Inc.	Stück	181	1 481	Chr Hansen Holding A/S	Stück		670
Alumina Ltd	Stück		16 096	Chubb Ltd	Stück	61	779
Amada Holdings Co., Ltd	Stück	542	542	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück		482
Amazon.com, Inc.	Stück		52	Church & Dwight Co. Inc.	Stück	588	588
AMERCO	Stück	47	47	CI Financial Corp.	Stück	2 110	8 274
Ameren Corp.	Stück		739	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	21	475
American Express Co.	Stück	1 492	1 492	Cigna Corp.	Stück		753
American Financial Group, Inc.	Stück	234	234	Cincinnati Financial Corp.	Stück	262	1 442
American Tower Corp.	Stück		314	Cintas Corp.	Stück		461
American Water Works Co. Inc.	Stück		492	Cisco Systems, Inc.	Stück	338	2 708
Ameriprise Financial, Inc.	Stück		597	Citizens Financial Group, Inc.	Stück	1 209	1 209
Amgen, Inc.	Stück		582	City Developments Ltd	Stück	1 188	1 188
Amundi SA	Stück	499	499	CK Asset Holdings Ltd	Stück	1 934	6 091
ANA Holdings, Inc.	Stück		1 317	Cobham PLC	Stück	6 101	6 101
Andeavor	Stück		743	Cochlear Ltd	Stück		250
Andritz AG	Stück	188	188	Cognex Corp.	Stück	2 481	2 481
Annyal Capital Management, Inc.	Stück	858	10 057	Colony NorthStar, Inc.	Stück	978	978
Aon PLC	Stück		876	Colruyt SA	Stück	498	498
Apple, Inc.	Stück	621	621	Comcast Corp.	Stück		1 970
Applied Materials, Inc.	Stück		2 542	ComfortDelGro Corp., Ltd	Stück	5 003	5 003
ARC Resources Ltd	Stück		4 225	Constellation Brands, Inc.	Stück		724
Arista Networks, Inc.	Stück		425	Continental AG	Stück		294
Aristocrat Leisure Ltd	Stück		3 045	Cooper Cos, Inc.	Stück	126	126
Asahi Kasei Corp.	Stück		1 976	Corning, Inc.	Stück	11	2 757
Ashtead Group PLC	Stück		1 938	CoStar Group, Inc.	Stück		713
Asics Corp.	Stück	595	595	Credit Agricole SA	Stück		3 419
ASM Pacific Technology Ltd	Stück	604	604	Credita Saison Co., Ltd	Stück	840	840
Assurant, Inc.	Stück	581	1 392	Croda International PLC	Stück	194	194
Astellas Pharma, Inc.	Stück	591	3 421	Crown Castle International Corp.	Stück		417
AusNet Services	Stück	4 695	4 695	CSL Ltd	Stück		364
Avery Dennison Corp.	Stück		483	Cummins, Inc.	Stück	34	548
Axis Capital Holdings Ltd	Stück	193	1 591	CYBERDYNE, Inc.	Stück	520	520
Azraeli Group Ltd	Stück	87	87	Daicel Corp.	Stück	877	3 289
Baloise Holding AG	Stück	112	112	Daifuku Co., Ltd	Stück	195	195
Bank of Queensland Ltd	Stück	1 520	1 520	Daito Trust Construction Co., Ltd	Stück		157
Barratt Developments PLC	Stück		6 495	Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	382	382
Barry Callebaut AG	Stück		57	DBS Group Holdings Ltd	Stück		2 694
BASF SE	Stück	46	686	Delta Air Lines, Inc.	Stück		1 253
Bayer AG	Stück	16	535	Denso Corp.	Stück		600
BCE, Inc.	Stück	170	4 514	Deutsche Boerse AG	Stück	341	341
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	Stück	1 608	1 608	Deutsche Lufthansa AG	Stück		2 400
Benesse Holdings, Inc.	Stück	261	261	Deutsche Wohnen AG	Stück		2 640
Berkeley Group Holdings PLC	Stück	286	286	Dexus	Stück	157	5 017
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp., Ltd	Stück		29 283	Diamondback Energy, Inc.	Stück	337	337
BHP Billiton Ltd	Stück		1 501	Direct Line Insurance Group PLC	Stück	5 497	19 242
BHP Billiton PLC	Stück	89	2 614	Disco Corp.	Stück		191
BlackBerry Ltd	Stück	3 284	3 284	Discovery Communications, Inc.	Stück	355	2 714
Bluescope Steel Ltd	Stück	1 302	1 302	Discovery Communications, Inc.	Stück	430	2 817
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück		9 607	Dollarama, Inc.	Stück		644
				DR Horton, Inc.	Stück		1 928
				Dr Pepper Snapple Group, Inc.	Stück		1 207
				DSV A/S	Stück		806

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
E*TRADE Financial Corp.	Stück		1 843	Ipsen SA	Stück		766
East West Bancorp, Inc.	Stück	403	403	ISS A/S	Stück	290	290
Eaton Corp., PLC	Stück		1 337	Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	335	335
Eaton Vance Corp.	Stück	460	460	Japan Airlines Co., Ltd	Stück	90	1 250
Eiffage SA	Stück	257	257	Japan Airport Terminal Co., Ltd	Stück	208	208
Elbit Systems Ltd	Stück	75	75	Japan Exchange Group, Inc.	Stück		2 398
Elisa Oyj	Stück		1 692	Japan Tobacco, Inc.	Stück	350	1 828
Enagas SA	Stück	1 299	1 299	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stück	211	211
Encana Corp.	Stück		3 522	John Wood Group PLC	Stück	3 857	3 857
Enel SpA	Stück		9 157	Johnson & Johnson	Stück	910	910
Equity Residential	Stück	468	2 350	Johnson Matthey PLC	Stück	252	252
Estee Lauder Cos, Inc./The	Stück		844	Jones Lang LaSalle, Inc.	Stück	116	116
Eurofins Scientific SE	Stück		219	Julius Baer Group Ltd	Stück		863
Eutelsat Communications SA	Stück	172	2 006	Juniper Networks, Inc.	Stück	2 293	4 366
Everest Re Group Ltd	Stück	185	479	JX Holdings, Inc.	Stück		4 345
Eversource Energy	Stück	356	356	Kakaku.com, Inc.	Stück	471	471
F5 Networks, Inc.	Stück	289	289	Kaneka Corp.	Stück	664	664
Faurecia SA	Stück	500	500	Kansas City Southern	Stück	830	830
FedEx Corp.	Stück	186	186	KDDI Corp.	Stück		1 558
Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd	Stück	911	911	Kering SA	Stück		125
Fletcher Building Ltd	Stück	1 065	1 065	Kerry Group PLC	Stück		1 084
Flight Centre Travel Group Ltd	Stück	237	237	Kimco Realty Corp.	Stück	552	552
FLIR Systems, Inc.	Stück	816	816	Kingfisher PLC	Stück	2 524	11 836
FNF Group	Stück	261	2 517	Kinnevik AB	Stück	500	500
Foot Locker, Inc.	Stück		511	Kinross Gold Corp.	Stück	2 645	2 645
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	611	5 866	KLA-Tencor Corp.	Stück		544
Fortinet, Inc.	Stück	907	907	Klepierre SA	Stück	23	1 937
Fortum Oyj	Stück		2 831	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	Stück		1 193
Franco-Nevada Corp.	Stück		559	Koito Manufacturing Co., Ltd	Stück		581
Franklin Resources, Inc.	Stück		2 183	Konica Minolta, Inc.	Stück	782	3 343
Frutarom Industries Ltd	Stück		481	Koninklijke Vopak NV	Stück	265	1 356
FUCHS PETROLUB SE -Pref-	Stück	226	226	Kose Corp.	Stück		238
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	157	1 097	Kuraray Co., Ltd	Stück	203	1 921
Gap, Inc./The	Stück	284	1 736	Kurita Water Industries Ltd	Stück	245	245
Garmin Ltd	Stück	296	1 700	Kyushu Electric Power Co., Inc.	Stück		2 424
Gecina SA	Stück		548	Kyushu Railway Co.	Stück	250	250
Gildan Activewear, Inc.	Stück	628	628	L Brands, Inc.	Stück	120	839
Gilead Sciences, Inc.	Stück		1 042	Lam Research Corp.	Stück	88	762
Gjensidige Forsikring BA	Stück	966	966	Lear Corp.	Stück		514
Global Logistic Properties Ltd	Stück		8 560	Leggett & Platt, Inc.	Stück	461	461
Golden Resorts Group Ltd	Stück	16 590	16 590	Lennox International, Inc.	Stück	291	291
Goodman Group	Stück		5 123	Liberty Property Trust	Stück	520	3 401
GPT Group/The	Stück	563	10 814	Linamar Corp.	Stück		1 010
H&R Block, Inc.	Stück	915	2 965	Link REIT	Stück		7 640
Hamamatsu Photonics KK	Stück	223	223	Lion Corp.	Stück	419	419
Hang Lung Group Ltd	Stück	1 951	1 951	LKQ Corp.	Stück	1 892	1 892
Hannover Rueck SE	Stück	110	597	Lowe's Companies, Inc.	Stück	465	465
Hargreaves Lansdown PLC	Stück		2 815	Lundin Mining Corp.	Stück	1 589	1 589
Harris Corp.	Stück	290	290	Lundin Petroleum AB	Stück		5 828
Harvey Norman Holdings Ltd	Stück	2 814	10 000	M3, Inc.	Stück	463	463
Hasbro, Inc.	Stück	144	755	Mabuchi Motor Co., Ltd	Stück	136	136
HD Supply Holdings, Inc.	Stück	445	445	Macquarie Group Ltd	Stück		794
Hennes & Mauritz AB	Stück	345	2 578	Macquarie Infrastructure Corp.	Stück	261	261
Hirose Electric Co., Ltd	Stück	55	55	Mapfre SA	Stück	3 426	17 764
Hitachi Chemical Co., Ltd	Stück	174	1 189	Marathon Petroleum Corp.	Stück	874	874
Home Depot, Inc./The	Stück		693	Marine Harvest ASA	Stück	4 632	4 632
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	10 690	10 690	MasterCard, Inc.	Stück		1 794
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Stück	725	725	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Stück		5 430
Hongkong Land Holdings Ltd	Stück	1 706	7 319	Medtronic PLC	Stück	1 229	1 229
Hugo Boss AG	Stück	175	175	Meggitt PLC	Stück	11 818	11 818
Husqvarna AB	Stück	1 540	1 540	MercadoLibre, Inc.	Stück	209	209
Idemitsu Kosan Co., Ltd	Stück	440	440	Merck & Co., Inc.	Stück		1 535
IDEX Corp.	Stück		740	Mercury NZ Ltd	Stück	5 867	5 867
IGM Financial, Inc.	Stück	742	742	Merlin Entertainments PLC	Stück	3 449	3 449
Illumina, Inc.	Stück		439	Methanex Corp.	Stück	315	315
IMI PLC	Stück	600	600	Metro, Inc.	Stück	857	857
Industrial Alliance Insurance & Financial Services, Inc.	Stück	1 058	3 192	Metso Oyj	Stück	323	323
Industrivarden AB	Stück	214	3 380	Micron Technology, Inc.	Stück		3 445
Infineon Technologies AG	Stück		2 798	Millicom International Cellular SA	Stück		750
Ingredion, Inc.	Stück	200	200	Minebea Mitsumi, Inc.	Stück		1 347
Intel Corp.	Stück		1 761	Mintch Group Ltd	Stück	3 469	3 469
International Business Machines Corp.	Stück	12	566	Mirvac Group	Stück		20 909
International Consolidated Airlines Group SA	Stück		10 329	MISUMI Group, Inc.	Stück		1 360
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	1 343	4 112	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	Stück		763
Intesa Sanpaolo SpA	Stück		21 265	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	Stück	1 831	1 831
Intesa Sanpaolo SpA	Stück		27 260	Mixi, Inc.	Stück	306	760
Invesco Ltd	Stück	275	2 819	Monster Beverage Corp.	Stück		2 340
Investor AB	Stück		1 781	Morgan Stanley	Stück		1 847
				MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Stück	87	1 014

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
MSCI, Inc.	Stück		654	ServiceNow, Inc.	Stück		1 515
MTU Aero Engines AG	Stück	145	145	SES SA	Stück	1 280	3 186
Nabtesco Corp.	Stück		868	Seven Bank Ltd	Stück	4 141	4 141
National Retail Properties, Inc.	Stück	221	221	Seven Generations Energy Ltd	Stück	1 359	1 359
Natixis SA	Stück		5 730	Sherwin-Williams Co./The	Stück		146
Neste Oyj	Stück		1 978	Shimamura Co., Ltd	Stück	59	353
Netflix, Inc.	Stück		313	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück		316
Newfield Exploration Co.	Stück	600	600	Shinsei Bank Ltd	Stück	876	876
Next PLC	Stück	25	570	Shiseido Co., Ltd	Stück		766
NextEra Energy, Inc.	Stück		282	Sika AG	Stück		9
Nidec Corp.	Stück		283	Singapore Press Holdings Ltd	Stück	4 854	4 854
Nintendo Co., Ltd	Stück		100	Singapore Telecommunications Ltd	Stück	29 057	29 057
Nippon Prologis REIT, Inc.	Stück	3	3	Skyworks Solutions, Inc.	Stück	742	742
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	1 393	2 179	SMC Corp./Japan	Stück		93
NN Group NV	Stück		1 583	Snap-on, Inc.	Stück	1	542
NOK	Stück	532	532	Societe BIC SA	Stück	240	591
Nokian Renkaat Oyj	Stück	318	318	SoftBank Group Corp.	Stück		1 358
Nordstrom, Inc.	Stück	434	434	Sompo Holdings, Inc.	Stück		1 728
Norsk Hydro ASA	Stück		6 924	South32 Ltd	Stück		8 371
NTT DOCOMO, Inc.	Stück		2 213	Southwest Airlines Co.	Stück	100	1 214
NVR, Inc.	Stück		21	Spark New Zealand Ltd	Stück	11 082	24 466
OGE Energy Corp.	Stück	341	341	Spirit AeroSystems Holdings, Inc.	Stück	402	402
Old Dominion Freight Line, Inc.	Stück	310	310	Splunk, Inc.	Stück	1 013	1 013
Orion Oyj	Stück		565	Stanley Black & Decker, Inc.	Stück		479
Orkla ASA	Stück	7 110	7 110	StarHub Ltd	Stück	1 509	20 907
Packaging Corporation of America	Stück		431	Start Today Co. Ltd	Stück		720
Panasonic Corp.	Stück		3 100	State Street Corp.	Stück		1 019
Pandora A/S	Stück	55	347	STMicroelectronics NV	Stück		2 430
Park24 Co., Ltd	Stück	321	321	Straumann Holding AG	Stück		149
Partners Group Holding AG	Stück		113	Subaru Corp.	Stück		1 021
Paypal Holdings, Inc.	Stück		2 067	Suez Environnement SA	Stück	674	674
Pembina Pipeline Corp.	Stück		2 471	Sumitomo Chemical Co., Ltd	Stück		4 233
Persimmon PLC	Stück	118	3 093	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück		749
Persol Holdings Co., Ltd	Stück	810	810	Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	954	3 338
Pfizer, Inc.	Stück		4 037	Sundrug Co., Ltd	Stück	183	183
PG&E Corp.	Stück	342	1 335	Suruga Bank Ltd	Stück	756	756
Philip Morris International, Inc.	Stück		1 146	Swedish Match AB	Stück	2 315	2 315
Pinnacle West Capital Corp.	Stück	200	1 678	Swire Properties Ltd	Stück		11 506
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück		648	Swiss Prime Site AG	Stück	49	49
PrairieSky Royalty Ltd	Stück		2 175	Swiss Re AG	Stück	230	1 058
Procter & Gamble Co./The	Stück	121	1 686	SwissCom AG	Stück		247
Progressive Corp./The	Stück		2 228	Synchrony Financial	Stück	107	1 879
Proximus NV	Stück	232	2 628	SYSCO Corp.	Stück	1 406	1 406
QBE Insurance Group Ltd	Stück	339	3 926	Sysmex Corp.	Stück	301	301
QIAGEN NV	Stück	678	678	T Rowe Price Group, Inc.	Stück		1 956
Raymond James Financial, Inc.	Stück	688	688	Tapestry, Inc.	Stück		1 391
Recordati SpA	Stück	498	498	Tate & Lyle PLC	Stück		7 022
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück		1 422	Techtronic Industries Co. Ltd	Stück		5 907
Red Electrica Corp., SA	Stück	474	474	Teijin Ltd	Stück	279	279
Red Hat, Inc.	Stück		1 679	Tele2 AB	Stück	1 273	1 273
Reinsurance Group of America, Inc.	Stück	408	943	Teleflex, Inc.	Stück		448
Remy Cointreau SA	Stück		804	Telstra Corp., Ltd	Stück	629	12 809
Rio Tinto Ltd	Stück		542	TELUS Corp.	Stück	2 384	2 384
Rio Tinto PLC	Stück	56	1 029	The Middleby Corp.	Stück	127	127
Robert Half International, Inc.	Stück	299	299	THK Co., Ltd	Stück		737
Rohm Co., Ltd	Stück		376	T-Mobile US, Inc.	Stück		2 441
Rollins, Inc.	Stück	1 639	1 639	Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	30	738
Roper Technologies, Inc.	Stück		403	Tokyo Electron Ltd	Stück		179
Royal Dutch Shell PLC	Stück	3 014	3 014	Toll Brothers, Inc.	Stück	963	963
Royal Mail PLC	Stück	3 090	11 918	Tosoh Corp.	Stück	87	937
RSA Insurance Group PLC	Stück	2 076	2 076	Tourmaline Oil Corp	Stück	1 173	1 173
RTL Group	Stück	240	1 158	Toyoko Suisan Kaisha Ltd	Stück	194	194
Ryman Healthcare Ltd	Stück	3 777	3 777	Travelers Cos, Inc./The	Stück		764
Ryohin Keikaku Co., Ltd	Stück		143	Travis Perkins PLC	Stück	546	546
S+P Global, Inc.	Stück		717	Trimble, Inc.	Stück	947	947
Sage Group PLC/The	Stück	1 697	1 697	Tryg A/S	Stück	719	3 818
Sampo Oyj	Stück	53	1 937	Ubisoft Entertainment SA	Stück	210	210
Sanofi	Stück	75	939	UGI Corp.	Stück	240	240
Saputo, Inc.	Stück	833	833	Under Armour, Inc.	Stück	1 546	1 546
SATS Ltd	Stück	1 900	1 900	Under Armour, Inc.	Stück	1 667	1 667
SBA Communications Corp.	Stück		220	Unibail-Rodamco SE	Stück		341
Scentre Group	Stück	415	13 179	Unilever NV	Stück		1 712
Scor SE	Stück	441	2 222	UnipolSai Assicurazioni SpA	Stück		29 080
Scripps Networks Interactive, Inc.	Stück	302	1 243	United Rentals, Inc.	Stück		311
Sealed Air Corp.	Stück	243	243	United Therapeutics Corp.	Stück	239	239
Seattle Genetics, Inc.	Stück	589	589	United Urban Investment Corp.	Stück	5	5
SEEK Ltd	Stück	507	507	United Utilities Group PLC	Stück	961	961
Sega Sammy Holdings, Inc.	Stück	888	2 785	UnitedHealth Group, Inc.	Stück		708
SEI Investments Co.	Stück		1 679	Universal Health Services, Inc.	Stück	327	908

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	Volumen in 1 000
Unum Group	Stück		1 822		
Vail Resorts, Inc.	Stück		462		
Valero Energy Corp.	Stück		1 061		
Veeva Systems, Inc.	Stück		1 430		
Veolia Environnement SA	Stück	1 418	1 418		
VeriSign, Inc.	Stück	363	363		
Verizon Communications, Inc.	Stück	1 890	1 890		
Vermilion Energy, Inc.	Stück	501	501		
Vicinity Centres	Stück	93	20 956		
Vistra Energy Corp.	Stück	563	563		
Volvo AB	Stück		2 273		
Vonovia SE	Stück	443	443		
WABCO Holdings, Inc.	Stück	112	112		
Wesfarmers Ltd	Stück	378	1 885		
West Fraser Timber Co., Ltd	Stück	431	431		
Westar Energy, Inc.	Stück	424	2 653		
WH Group Ltd	Stück		41 276		
William Demant Holding A/S	Stück	717	717		
Wirecard AG	Stück	360	360		
WPP PLC	Stück	520	3 180		
WR Berkley Corp.	Stück	630	2 178		
WW Grainger, Inc.	Stück		216		
Xcel Energy, Inc.	Stück		993		
Yamaha Motor Co., Ltd	Stück		1 421		
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Stück		6 249		
Zillow Group, Inc.	Stück	939	939		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Taylor Wimpey PLC	Stück		45 000		
				<b>Terminkontrakte</b>	
				<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
				Gekaufte Kontrakte	
				(Basiswert: MSCI World Index)	EUR 36 885
				<b>Swaps</b>	
				<b>Zinsswaps</b>	
				(Basiswerte: 6M Bank Bill Swap Rate)	AUD 1 900
				(Basiswerte: 3M CAD Offered Rate)	CAD 7 000
				(Basiswerte: 6M Libor)	CHF 13 500
				(Basiswerte: 6M Cibor)	DKK 117 300
				(Basiswerte: 6M Euribor)	EUR 12 600
				(Basiswerte: 6M Libor)	GBP 7 600
				(Basiswerte: 6M Libor)	JPY 1 125 000
				(Basiswerte: 3M Stibor)	SEK 316 100
				(Basiswerte: 3M Libor)	USD 2 600
				<b>Credit Default Swaps</b>	
				<b>Protection Buyer</b>	
				(Basiswerte: Deutsche Bank Credit	
				Arbitrage Spread Index, Deutsche Bank	
				EUR Rates Long Volatility Index,	
				Deutsche Bank Itraxx CrossOver	
				Target Volatility 150 Index,	
				J.P. Morgan Bespoke Equity	
				Volatility Basket, J.P. Morgan Global	
				Credit Momentum EUR, J.P. Morgan	
				Mean Reversion Bespoke 1 Index)	EUR 114 900
				(Basiswerte: Bank of America Merrill	
				Lynch Dynamic Synthetic Variance Index -	
				DWSP, Bank of America Merrill Lynch	
				Short Synthetic Variance Index - XE,	
				Bank of America Merrill Lynch Vortex	
				Alpha Index, DB US Weekly and	
				Bi-weekly Mean Reversion, Deutsche Bank	
				Currency Momentum Excess Return (USD),	
				J.P. Morgan Equity Risk Premium Global	
				Momentum (Long / Short) USD Index,	
				.P. Morgan FX Trends Series 2B	
				in USD, Nomura Interest Rate	
				Swaps Outright Carry Index -	
				3% target vol in USD)	USD 103 900

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 22.2.2018 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	20 075,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	194,38	
3. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .	EUR	23 237,21	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	- 4 979,54	
5. Ertragsausgleich . . . . .	EUR	- 38 527,21	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	- 3 500,04	
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .	EUR	- 41 583,56	
3. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	- 10 809,45	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	- 11 692,30	
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	9 963,02	
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	- 9 080,17	
4. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	- 31,14	
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	- 1 382,95	
6. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	- 1 486,14	
7. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	- 1 222,61	
davon:			
andere . . . . .	EUR	- 1 222,61	
8. Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	60 015,89	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	- 2 231 526,93	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	2 231 526,93	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,13%<sup>1)</sup>, Klasse XC 0,07%<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 des Rumpfgeschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig deaktivierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18 913,47.

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.

### 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 Prozent und mehr) sind, betrug 8,35 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 32 572 544,21.

### Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Concept SICAV - Deutsche Concept Global Risk Premia in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 31. Dezember 2018 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren Rückstellungen für Publikationskosten in Höhe von EUR 2 583,31 offen, denen in gleicher Höhe entsprechende Bankguthaben gegenüberstanden. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile am Teilfonds hielten.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>			<b>EUR</b>	<b>21 951 916,12</b>
1. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	- 20 055 107,37		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	- 2 253 015,61		
3. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	356 206,86		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

<sup>2)</sup> Enthält die Auskehrung des Liquidationserlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valutadatum 27.02.2018 i.H.v. EUR 20 266 998,21.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	- 618 534,94
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	360 990,74
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	- 1 973 982,73
Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	2 231 526,93

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

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

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
22.2.2018 (Liquidationsstichtag) . . . . .	EUR	0,00
2017 . . . . .	EUR	21 951 916,12
2016 . . . . .	EUR	0,00
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
22.2.2018 (Liquidationsstichtag) . . . . .	EUR	-
Klasse FC . . . . .	EUR	-
Klasse XC . . . . .	EUR	-
2017 . . . . .	EUR	98,36
Klasse FC . . . . .	EUR	98,36
Klasse XC . . . . .	EUR	98,36
2016 . . . . .	EUR	-
Klasse FC . . . . .	EUR	-
Klasse XC . . . . .	EUR	-

# DWS Concept Dividend Equity Risk Control

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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>55 516 225,70</b>	<b>92,23</b>
<b>Aktien</b>								
BHP Billiton Ltd	Stück	51 510	58 200	6 690	AUD	33,95	1 076 555,76	1,79
Magna International, Inc.	Stück	25 470	25 470		CAD	63,35	1 032 725,47	1,72
Cie Financiere Richemont SA	Stück	19 370	19 370		CHF	63,08	1 088 143,06	1,81
Holcim Ltd	Stück	29 790	29 790		CHF	40,54	1 075 521,11	1,79
Roche Holding AG	Stück	4 910	5 840	930	CHF	243,8	1 066 055,67	1,77
BASF SE	Stück	18 220	18 220		EUR	60,4	1 100 488,00	1,83
Bayer AG	Stück	16 040	16 040		EUR	60,56	971 382,40	1,61
Cie de St-Gobain	Stück	37 610	37 610		EUR	29,09	1 094 074,90	1,82
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	12 560	12 560		EUR	85,3	1 071 368,00	1,78
Continental AG	Stück	8 710	8 710		EUR	120,75	1 051 732,50	1,75
CRH PLC	Stück	47 740	47 740		EUR	23,14	1 104 703,60	1,83
Koninklijke DSM NV	Stück	14 950	14 950		EUR	69,98	1 046 201,00	1,74
Sanofi	Stück	11 930	16 330	4 400	EUR	75,42	899 760,60	1,49
British American Tobacco PLC	Stück	37 610	37 610		GBP	25,785	1 074 121,29	1,78
Ferguson PLC	Stück	39 460	39 460		GBP	49,655	2 170 215,82	3,61
GlaxoSmithKline PLC	Stück	68 150	68 150		GBP	15,046	1 135 716,08	1,89
Imperial Brands PLC	Stück	39 350	39 350		GBP	23,615	1 029 237,36	1,71
Rio Tinto PLC	Stück	27 940	27 940		GBP	37,83	1 170 699,95	1,94
Asahi Kasei Corp.	Stück	121 800	121 800		JPY	1 130	1 088 971,33	1,81
Bridgestone Corp.	Stück	31 200	37 900	6 700	JPY	4 236	1 045 685,92	1,74
Denso Corp.	Stück	28 000	28 000		JPY	4 893	1 083 986,72	1,80
Japan Tobacco, Inc.	Stück	52 900	52 900		JPY	2 616,5	1 095 133,66	1,82
KDDI Corp.	Stück	50 400	50 400		JPY	2 624	1 046 369,53	1,74
Komatsu Ltd	Stück	55 000	55 000		JPY	2 365,5	1 029 381,50	1,71
Mitsubishi Corp.	Stück	45 600	45 600		JPY	3 020	1 089 588,48	1,81
Mitsubishi Electric Corp.	Stück	105 700	105 700		JPY	1 216,5	1 017 367,40	1,69
Subaru Corp.	Stück	56 700	56 700		JPY	2 360	1 058 731,36	1,76
Toyota Motor Corp.	Stück	20 600	23 200	2 600	JPY	6 406	1 044 106,67	1,73
Sandvik AB	Stück	86 870	86 870		SEK	127,35	1 078 920,32	1,79
Volvo AB	Stück	94 630	94 630		SEK	116,3	1 073 319,84	1,78
Amgen, Inc.	Stück	7 430	7 430		USD	191,98	1 245 284,25	2,07
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	23 310	23 310		USD	51,12	1 040 295,73	1,73
Cummins, Inc.	Stück	10 120	10 120		USD	133,19	1 176 727,29	1,95
CVS Health Corp.	Stück	18 130	18 130		USD	65,63	1 038 780,78	1,73
Eaton Corp., PLC	Stück	16 300	16 300		USD	68,89	980 319,15	1,63
Genuine Parts Co.	Stück	14 180	14 180		USD	95,76	1 185 452,25	1,97
Gilead Sciences, Inc.	Stück	19 000	19 000		USD	62,32	1 033 724,34	1,72
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	90 000	90 000		USD	13,2	1 037 146,57	1,72
Intel Corp.	Stück	30 500	30 500		USD	46,74	1 244 549,70	2,07
International Business Machines Corp.	Stück	9 400	9 400		USD	114,3	937 989,07	1,56
JM Smucker Co./The	Stück	13 120	13 120		USD	95,44	1 093 170,65	1,82
Johnson & Johnson	Stück	10 140	10 140		USD	127,98	1 132 931,77	1,88
Johnson Controls International PLC	Stück	40 900	40 900		USD	29,9	1 067 623,66	1,77
LyondellBasell Industries NV	Stück	12 790	12 790		USD	83,72	934 810,24	1,55
Merck & Co., Inc.	Stück	20 340	20 340		USD	75,52	1 341 024,23	2,23
Nucor Corp.	Stück	22 350	22 350		USD	52,63	1 026 915,23	1,71
PACCAR, Inc.	Stück	19 880	19 880		USD	57,52	998 295,13	1,66
Pfizer, Inc.	Stück	32 910	32 910		USD	43,24	1 242 330,83	2,06
Target Corp.	Stück	16 470	16 470		USD	64,97	934 179,13	1,55
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	16 950	16 950		USD	68,36	1 011 568,86	1,68
Westrock Co	Stück	24 080	24 080		USD	38,19	802 841,54	1,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>55 516 225,70</b>	<b>92,23</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>1 206 252,69</b>	<b>2,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DJ Euro Stoxx 50 03/2019 (DB)	Stück	-501		501			293 110,00	0,49
S & P MINI 500 Futures 03/2019 (DB)	Stück	-166		166			382 954,15	0,64
Topix Index 03/2019 (DB)	Stück	-71		71			530 188,54	0,87
<b>Bankguthaben</b>							<b>4 322 713,00</b>	<b>7,18</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						3 265 978,82	5,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	87					53,29	0,00
Hongkong Dollar	HKD	363					40,51	0,00
US-Dollar	USD	1 210 329					1 056 640,38	1,76

## 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>4 345 352,23</b>	<b>7,22</b>
Dividendenansprüche							265 900,42	0,44
Zinsansprüche							23,57	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							45,03	0,00
Sonstige Ansprüche							4 079 383,21	6,78
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>65 390 543,62</b>	<b>108,63</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 300 145,43</b>	<b>-2,16</b>
EUR-Kredite	EUR						-109 460,66	-0,18
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	-150 489 460					-1 190 684,77	-1,98
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 3 897 356,53</b>	<b>- 6,47</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten							- 3 897 356,53	- 6,47
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>- 5 197 501,96</b>	<b>- 8,63</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>60 193 041,66</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ID1	EUR	108,30
Klasse ID10	EUR	105,59
Klasse ID15	EUR	99,80
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ID1	Stück	336 764,000
Klasse ID10	Stück	101 897,022
Klasse ID15	Stück	129 898,000

**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	%	42,056
größter potenzieller Risikobetrag	%	48,294
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	45,527

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 4.12.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, 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 41 404 223,85.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australischer Dollar	AUD	1,624407	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,562394	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,122885	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,902853	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,971912	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,389002	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,253671	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,145450	= EUR	1

## DWS Concept Dividend Equity Risk Control

### 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 Luxembourg S.C.A. 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.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
CLP Holdings Ltd .....	Stück	121 600	121 600
Honda Motor Co., Ltd .....	Stück	46 400	46 400
Koninklijke Ahold Delhaize NV .....	Stück	55 370	55 370
Novo Nordisk A/S .....	Stück	31 360	31 360
Panasonic Corp. ....	Stück	118 800	118 800
WPP PLC .....	Stück	90 240	90 240

#### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

##### Terminkontrakte

**Aktienindex-Terminkontrakte**  
Gekaufte Kontrakte  
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50,  
S&P 500, Topix)

EUR

Volumen in 1 000

49 202

# DWS Concept Dividend Equity Risk Control

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 4.12.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	171 740,02	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31 795,54	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>139 944,48</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-42 643,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-40 367,86	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	45,03	
Administrationsvergütung	EUR	-2 321,04	
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-896,80	
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-1 457,90	
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-595,84	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-45 594,41</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>94 350,07</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 835 128,03	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2 835 128,03</b>	
<b>V. Ergebnis der Geschäftsperiode</b>	<b>EUR</b>	<b>2 929 478,10</b>	

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID1 0,09% <sup>1)</sup>	Klasse ID10 0,08% <sup>1)</sup>
Klasse ID15 0,05% <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 EUR 16 342,91.

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 2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode</b>			
1. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup>	EUR	62 519 298,91	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 3 182,43	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	94 350,07	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 835 128,03	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	- 5 252 552,92	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>EUR</b>	<b>60 193 041,66</b>	

<sup>2)</sup> davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 62 745 432,61.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>2 835 128,03</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	- 291 624,76
Devisen(termin)geschäften	EUR	- 12 153,28
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup>	EUR	3 138 906,07

<sup>3)</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	8.3.2019	EUR	2,00

Klasse ID10			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,00

Klasse ID15			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	2,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2018	EUR	60 193 041,66	
2017	EUR	-	
2016	EUR	-	

Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
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	-
2016	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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,02 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 580,44.

# DWS Concept Kaldemorgen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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>3 461 003 152,78</b>	<b>54,56</b>
<b>Aktien</b>								
Nestle SA	Stück	1 000 000		700 000	CHF	80	71 245 047,43	1,12
Novartis AG	Stück	1 250 000	1 200 000	450 000	CHF	84,04	93 553 652,91	1,47
Roche Holding AG	Stück	175 000		125 000	CHF	243,8	37 995 874,36	0,60
AXA SA	Stück	2 750 000	1 150 000	1 400 000	EUR	18,896	51 964 000,00	0,82
Banco Santander SA	Stück	9 000 000	4 250 000	20 250 000	EUR	3,96	35 640 000,00	0,56
BASF SE	Stück	1 066 814	1 016 814	550 000	EUR	60,4	64 435 565,60	1,02
bpost SA	Stück	2 600 000	2 600 000	1 400 000	EUR	7,62	19 812 000,00	0,31
Cappgemini SA	Stück	175 000	175 000		EUR	86,22	15 088 500,00	0,24
Cie de St-Gobain	Stück	1 095 626	1 095 626		EUR	29,09	31 871 760,34	0,50
CTS Eventim AG & Co KGaA	Stück	500 000	235 000	485 000	EUR	32,58	16 290 000,00	0,26
Danone SA	Stück	200 000	200 000	800 000	EUR	61	12 200 000,00	0,19
Deutsche Post AG	Stück	2 650 000	1 219 931	969 931	EUR	23,91	63 361 500,00	1,00
Deutsche Telekom AG	Stück	6 500 000	8 289 913	20 750 000	EUR	14,82	96 330 000,00	1,52
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	Stück	500 000	300 000	200 000	EUR	110,1	55 050 000,00	0,87
Evonik Industries AG	Stück	3 100 000	1 019 016	3 919 016	EUR	21,8	67 580 000,00	1,07
Heineken NV	Stück	199 743	307 408	107 665	EUR	76,76	15 332 272,68	0,24
ING Groep NV	Stück	8 000 000	8 000 000		EUR	9,412	75 296 000,00	1,19
Ingenico Group SA	Stück	100 000		1 076 642	EUR	49,06	4 906 000,00	0,08
Royal Dutch Shell PLC	Stück	3 000 000	1 000 000	1 000 000	EUR	25,48	76 440 000,00	1,21
Sanofi	Stück	900 000	500 000		EUR	75,42	67 878 000,00	1,07
SAP SE	Stück	500 000	150 000	550 000	EUR	86,93	43 465 000,00	0,69
Tencent Holdings Ltd	Stück	1 350 000	1 350 000		HKD	310	46 645 573,53	0,74
FANUC Corp.	Stück	224 500	224 500		JPY	16 670	29 610 290,02	0,47
Panasonic Corp.	Stück	6 000 000	4 000 000	4 000 000	JPY	990,6	47 026 243,69	0,74
LG Corp.	Stück	250 000	250 000		KRW	69 900	13 672 707,50	0,22
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	500 000	500 000		KRW	38 700	15 139 736,20	0,24
Assa-Abloy AB	Stück	965 000	965 000		SEK	158,7	14 935 674,57	0,24
Singapore Exchange Ltd	Stück	1 500 000			SGD	7,12	6 828 653,09	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	15 000 000			TWD	225,5	96 072 706,10	1,51
Alibaba Group Holding Ltd -ADR- **	Stück	380 000	435 000	55 000	USD	139,48	46 272 102,23	0,73
Allergan PLC	Stück	325 000	600 000	275 000	USD	133,42	37 855 413,36	0,60
Alphabet, Inc.	Stück	175 000	140 000	40 000	USD	1 046,69	159 911 545,00	2,52
Arconic, Inc.	Stück	300 000	1 500 000	1 200 000	USD	17,2	4 504 778,04	0,07
AT&T, Inc.	Stück	5 250 000	5 500 000	2 500 000	USD	28,65	131 312 970,30	2,07
AXA Equitable Holdings, Inc.	Stück	850 000	1 400 000	550 000	USD	15,99	11 865 637,73	0,19
Bank of America Corp.	Stück	2 750 000	2 750 000		USD	24,54	58 915 687,20	0,93
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	5 500 000	5 500 000	9 000 000	USD	4,408	21 165 472,63	0,33
MasterCard, Inc.	Stück	190 000		510 000	USD	186,33	30 907 229,74	0,49
Pfizer, Inc.	Stück	400 000		940 000	USD	43,24	15 099 736,62	0,24
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	5 000 000	5 000 000		USD	10,81	47 186 676,94	0,74
Walt Disney Co./The	Stück	300 000	300 000		USD	107,52	28 160 100,86	0,44
Wells Fargo & Co.	Stück	2 000 000	1 000 000	450 000	USD	45,94	80 212 985,70	1,26
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,00 % America Movil SAB de CV (MTN) 2015/2020	EUR	50 000 000			%	98,663	49 331 500,00	0,78
10,125 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2012/2042 *	EUR	6 200 000			%	124,017	7 689 054,00	0,12
4,50 % Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	50 000 000			%	94,844	47 422 000,00	0,75
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	56 000 000	16 000 000		%	93,244	52 216 640,00	0,82
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	60 000 000	60 000 000		%	83,956	50 373 600,00	0,79
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	25 000 000	25 000 000		%	87,177	21 794 250,00	0,34
7,00 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2013/perpetual ***	EUR	9 000 000			%	103,25	9 292 500,00	0,15
5,125 % Hapag-Lloyd AG -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	30 000 000			%	100,31	30 093 000,00	0,47
0,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2020	EUR	100 000 000	210 000 000	410 000 000	%	100,488	100 488 000,00	1,58
4,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2018/2029	EUR	52 430 000	52 430 000		%	98,368	51 574 604,55	0,81
8,50 % Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2014/2019 **	EUR	18 000 000	20 000 000	2 000 000	%	43,275	7 789 500,00	0,12
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	26 680 000	26 680 000		%	101,399	27 053 253,20	0,43
5,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR	20 000 000	20 000 000		%	103,155	20 631 000,00	0,33
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021	EUR	25 000 000	25 000 000		%	102,6	25 650 000,00	0,40
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	30 000 000	30 000 000		%	91,29	27 387 000,00	0,43
5,875 % Turkey Government International Bond 2007/2019 **	EUR	70 000 000	70 000 000		%	101,17	70 819 000,00	1,12
14,00 % Barclays Bank PLC 2008/perpetual *	GBP	3 400 000			%	104,858	3 948 783,69	0,06
7,60 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2011/2021	RUB	3 500 000 000	5 000 000 000	500 000 000	%	99,577	43 766 419,07	0,69
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2013/2023	RUB	4 000 000 000	5 000 000 000	000 000 000	%	95,303	47 871 881,33	0,75
6,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	30 000 000			%	93,298	24 435 408,94	0,39
5,125 % Arconic, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	90 000 000		10 000 000	%	96,681	75 963 914,92	1,20
7,75 % Cemex SAB de CV -Reg- (MTN) 2016/2026 **	USD	20 000 000			%	105,541	18 427 859,65	0,29
4,95 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	45 000 000			%	101,109	39 721 535,12	0,63
2,342 % GE Capital International Funding Co., Unlimited Co. 2016/2020	USD	50 000 000	50 000 000		%	96,363	42 063 364,94	0,66
5,875 % Iceland Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	12 600 000	4 600 000		%	108,841	11 972 552,88	0,19
4,375 % Netflix, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	30 000 000	30 000 000		%	90,72	23 760 085,10	0,37
5,375 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2021	USD	50 000 000			%	102,045	44 543 611,91	0,70

## 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
8,375 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2016/2021	USD	50 000 000			%	109,033	47 593 940,30	0,75
3,50 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2013/2023	USD	50 000 000	50 000 000		%	90,742	39 609 745,04	0,62
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2018/2027	USD	30 000 000	30 000 000		%	94,053	24 633 016,79	0,39
6,125 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022 **	USD	9 000 000			%	102,902	8 085 186,10	0,13
7,00 % Sprint Communications, Inc. (MTN) 2012/2020	USD	50 000 000			%	102,5	44 742 223,74	0,71
7,25 % Sprint Corp. (MTN) 2014/2021	USD	50 000 000	50 000 000		%	102,038	44 540 338,09	0,70
7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036	USD	5 836 000			%	117,094	5 965 893,21	0,09
6,00 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2014/2023	USD	50 000 000			%	100,629	43 925 514,46	0,69
6,50 % Transocean, Inc. (MTN) 2010/2020 **	USD	15 000 000		13 500 000	%	96,972	12 698 694,29	0,20
6,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2012/2022	USD	40 000 000	40 000 000		%	100,893	35 232 602,38	0,56
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	17 000 000	17 000 000		%	89,973	13 353 183,54	0,21
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	40 000 000	40 000 000		%	100,278	35 017 839,70	0,55
5,125 % Turkey Government International Bond 2045/2022	USD	39 000 000	39 000 000		%	97,666	33 253 066,72	0,52
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2020 **	USD	80 000 000	80 000 000		%	98,545	68 825 271,39	1,08
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020 **	USD	80 000 000	80 000 000		%	97,949	68 409 223,36	1,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>362 461 970,07</b>	<b>5,71</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,00 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	50 000 000	50 000 000		%	94,882	41 416 894,37	0,65
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	5 600 000			%	110,567	5 405 517,14	0,09
6,50 % Coty, Inc. 144A (MTN) 2018/2026	USD	25 000 000	25 000 000		%	85,503	18 661 435,88	0,29
4,875 % Kraft Heinz Foods Co. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	10 000 000			%	100,004	8 730 582,86	0,14
6,375 % Netflix, Inc. 144A 2018/2029	USD	8 000 000	8 000 000		%	99,278	6 933 761,34	0,11
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	41 240 000	41 240 000		%	95,67	34 444 540,52	0,54
6,375 % T-Mobile USA, Inc. 2014/2025	USD	25 000 000			%	101,098	22 065 009,58	0,35
7,375 % Turkey Government International Bond 2005/2025	USD	40 000 000	40 000 000		%	103,453	36 126 573,83	0,57
1,00 % Twitter, Inc. (MTN) 2014/2021	USD	55 000 000	20 000 000		%	91,484	43 926 998,59	0,69
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 **	USD	100 000 000	100 000 000		%	100,533	87 767 396,32	1,38
5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	20 000 000			%	99,94	17 449 903,77	0,28
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	50 000 000			%	90,567	39 533 355,87	0,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>859 315 300,00</b>	<b>13,55</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	3 250 000	2 550 000		EUR	108,98	354 185 000,00	5,58
Deutsche Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	3 700 000		370 657	EUR	83,49	308 913 000,00	4,87
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,400%)	Anteile	870 000	870 000		EUR	104,79	91 167 300,00	1,44
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Gold Bullion Securities Ltd (0,400%) **	Anteile	1 000 000		2 000 000	EUR	105,05	105 050 000,00	1,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>4 682 780 422,85</b>	<b>73,82</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>620 396,68</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dax Index 03/2019 (DB)	Stück	300	300				783 387,45	0,01
Hang Seng China Enterprises Index 01/2019 (DB)	Stück	1 200	1 200				-132 131,80	0,00
Nikkei 225 Futures 03/2019 (DB)	Stück	500	500				-17 285,78	0,00
S & P MINI 500 Futures 03/2019 (DB)	Stück	1 750	1 750				-13 573,19	0,00
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-12 991 340,70</b>	<b>-0,20</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro BTP Futures 03/2019 (DB)	Stück	-3 000		3 000			-12 813 210,00	-0,20
Euro SCHATZ Futures 03/2019 (DB)	Stück	-2 850		2 850			-178 130,70	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1 585 379,95</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 7,4 Mio.							22 419,45	0,00
GBP/EUR 0,5 Mio.							-2 722,81	0,00
USD/EUR 148,9 Mio.							-1 037 270,39	-0,02

## 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>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio. ....							-388,62	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CHF 282,5 Mio. ....							-1 706 928,30	-0,03
EUR/USD 450 Mio. ....							602 463,42	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/GBP 0,1 Mio. ....							-120,85	0,00
EUR/USD 4,5 Mio. ....							-27 815,27	0,00
USD/GBP 200 Mio. ....							3 735 743,32	0,06
<b>Bankguthaben</b>							<b>1 661 262 094,13</b>	<b>26,19</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						209 080 076,84	3,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund .....	GBP	713 755					790 555,06	0,01
Dänische Kronen .....	DKK	97 315 200					13 032 569,76	0,21
Norwegische Kronen .....	NOK	1 911 760					192 087,75	0,00
Schwedische Kronen .....	SEK	1 044 144					101 831,25	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	322 922					198 793,76	0,00
Brasilianischer Real .....	BRL	984 597					222 410,42	0,00
Hongkong Dollar .....	HKD	178 753 229					19 923 648,49	0,31
Japanischer Yen .....	JPY	1 237 669 417					9 792 540,48	0,15
Kanadischer Dollar .....	CAD	594 475					380 489,71	0,01
Mexikanischer Peso .....	MXN	2 697 976					119 947,76	0,00
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	8 592 125					244 041,01	0,00
Russischer Rubel .....	RUB	272 754 533					3 425 199,79	0,05
Schweizer Franken .....	CHF	11 439 934					10 187 983,32	0,16
Singapur Dollar .....	SGD	33 522 709					21 433 984,21	0,34
Südkoreanischer Won .....	KRW	65 498 320 833					51 246 888,83	0,81
Türkische Lira .....	TRY	329 832					54 608,31	0,00
<b>Termingelder</b>								
CHF - Guthaben (Deutsche Postbank AG, Frankfurt) .....	CHF	4 400 000					3 918 477,61	0,06
EUR - Guthaben (DZ Bank AG, Frankfurt) .....	EUR						32 887 000,00	0,52
EUR - Guthaben (Deutsche Postbank AG, Frankfurt) .....	EUR						55 325 000,00	0,87
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) .....	EUR						160 000 000,00	2,52
EUR - Guthaben (BNP Paribas SA, Paris) .....	EUR						160 275 000,00	2,53
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt) .....	EUR						400 000 000,00	6,31
EUR - Guthaben (Natixis, Paris) .....	EUR						400 000 000,00	6,31
USD - Guthaben (Deutsche Postbank AG, Frankfurt) .....	USD	124 200 000					108 428 959,77	1,71
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>41 258 889,85</b>	<b>0,65</b>
Dividendenansprüche .....							3 305 506,94	0,05
Zinsansprüche .....							27 932 338,36	0,44
Sonstige Ansprüche .....							10 021 044,55	0,16
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>5 898 806,13</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>6 396 344 226,60</b>	<b>100,83</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3 126 120,19</b>	<b>-0,05</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar .....	USD	-3 580 816					-3 126 120,19	-0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-26 934 086,29</b>	<b>-0,42</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-8 297 120,42	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-18 636 965,87	-0,29
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-7 171 236,58</b>	<b>-0,11</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-53 161 020,77</b>	<b>-0,83</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>6 343 183 205,83</b>	<b>100,00</b>

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

## DWS Concept Kaldemorgen

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FCH	CHF	105,02
Klasse CHF SFCH	CHF	102,06
Klasse FC	EUR	143,17
Klasse FD	EUR	98,09
Klasse IC	EUR	131,86
Klasse LC	EUR	135,96
Klasse LD	EUR	133,50
Klasse NC	EUR	129,03
Klasse RVC	EUR	97,35
Klasse SC	EUR	119,95
Klasse SCR	EUR	107,03
Klasse SFC	EUR	104,06
Klasse SLD (vormals: LD2)	EUR	94,87
Klasse TFC	EUR	97,34
Klasse TFD	EUR	96,78
Klasse VC	EUR	106,01
Klasse GBP CH RD	GBP	110,17
Klasse USD FCH	USD	123,12
Klasse USD LCH	USD	120,11
Klasse USD TFCH	USD	99,94
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH	Stück	22 577,103
Klasse CHF SFCH	Stück	48 817,000
Klasse FC	Stück	4 360 210,314
Klasse FD	Stück	78 118,000
Klasse IC	Stück	1 697 616,000
Klasse LC	Stück	13 579 962,530
Klasse LD	Stück	13 979 421,710
Klasse NC	Stück	1 700 888,430
Klasse RVC	Stück	37 044,000
Klasse SC	Stück	880 861,415
Klasse SCR	Stück	4 813 845,682
Klasse SFC	Stück	768 135,000
Klasse SLD (vormals: LD2)	Stück	3 839 269,407
Klasse TFC	Stück	381 969,714
Klasse TFD	Stück	111 887,363
Klasse VC	Stück	2 839 391,292
Klasse GBP CH RD	Stück	4 876,500
Klasse USD FCH	Stück	201 285,349
Klasse USD LCH	Stück	1 037 052,123
Klasse USD TFCH	Stück	2 375,954

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,248
größter potenzieller Risikobetrag	%	63,412
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	52,535

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, 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 2 562 786 288,71. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank PLC Wholesale, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International PLC, State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London

# DWS Concept Kaldemorgen

## 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
Alibaba Group Holding Ltd -ADR- . . . . .	Stück	300 000	36 530 607,00	
Gold Bullion Securities Ltd (0,400%) . . . . .	Stück	15 900	1 670 295,00	
6,500 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022 . . . . .	EUR	26 475 000	24 686 349,00	
4,750 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 . . . . .	EUR	4 500 000	3 922 965,00	
7,000 % Eurofins Scientific SE 2013/pe(MTN)perpetual * . . . . .	EUR	7 000 000	7 227 500,00	
5,125 % Hapag-Lloyd AG -Reg- (MTN) 2017/2024 . . . . .	EUR	24 400 000	24 475 640,00	
8,500 % Nyxstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2014/2019 . . . . .	EUR	14 200 000	6 145 050,00	
5,875 % Turkey Government International Bond 2007/2019 . . . . .	EUR	9 000 000	9 105 300,00	
7,750 % Cemex SAB de CV -Reg- (MTN) 2016/2026 . . . . .	USD	5 403 000	4 978 286,27	
6,125 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022 . . . . .	USD	2 200 000	1 976 378,82	
6,500 % Transocean, Inc. (MTN) 2010/2020 . . . . .	USD	3 500 000	2 963 028,67	
1,750 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2020 . . . . .	USD	80 000 000	68 825 271,20	
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020 . . . . .	USD	80 000 000	68 409 223,20	
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 . . . . .	USD	100 000 000	87 767 396,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>348 683 290,16</b>	<b>348 683 290,16</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, Citigroup Global Markets, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, Deutsche Bank London, J.P. Morgan Sec Ltd., J.P. Morgan Securities plc (Fix Income), Merrill Lynch International, Merrill Lynch International FI, Nomura International PLC, UBS AG London Branch, Unicredit Bank AG, Zuercher Kantonalbank

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

**EUR 377 723 637,46**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	31 502 512,46
Aktien	EUR	346 221 125,00
Devisenkurse (in Mengennotiz)		

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australischer Dollar . . . . .	AUD	1,624407	= EUR	1
Brasilianischer Real . . . . .	BRL	4,426937	= EUR	1
Kanadischer Dollar . . . . .	CAD	1,562394	= EUR	1
Schweizer Franken . . . . .	CHF	1,122885	= EUR	1
Dänische Kronen . . . . .	DKK	7,467077	= EUR	1
Britisches Pfund . . . . .	GBP	0,902853	= EUR	1
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	8,971912	= EUR	1
Japanischer Yen . . . . .	JPY	126,389002	= EUR	1
Südkoreanischer Won . . . . .	KRW	1 278,093604	= EUR	1
Mexikanischer Peso . . . . .	MXN	22,492924	= EUR	1
Norwegische Kronen . . . . .	NOK	9,952533	= EUR	1
Russischer Rubel . . . . .	RUB	79,631715	= EUR	1
Schwedische Kronen . . . . .	SEK	10,253671	= EUR	1
Singapur Dollar . . . . .	SGD	1,563998	= EUR	1
Türkische Lira . . . . .	TRY	6,039960	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar . . . . .	TWD	35,207710	= EUR	1
US-Dollar . . . . .	USD	1,145450	= 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 dem 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 Luxembourg S.C.A. 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.

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

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Concept Kaldemorgen

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
adidas AG	Stück	100 000	100 000	2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2022	USD		200 000 000
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	2 600 000	2 600 000	2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	250 000 000	250 000 000
Albemarle Corp.	Stück	231 122	231 122	1,125 % United States Treasury Note/Bond 2017/2019	USD	100 000 000	200 000 000
Allianz SE	Stück	50 000	475 000	4,55 % Williams Cos, Inc./The (MTN) 2014/2024	USD		5 000 000
Amazon.com, Inc.	Stück	20 000	20 000	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
American Express Co.	Stück		750 000	<b>Aktien</b>			
American International Group, Inc.	Stück	250 000	250 000	Intesa Sanpaolo SpA -Rights- Exp 17Jul2018	Stück	15 000 000	15 000 000
American Water Works Co. Inc.	Stück		100 000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
Amgen, Inc.	Stück	276 585	276 585	4,50 % Fresenius US Finance II, Inc. -144A- (MTN) 2015/2023	USD		6 160 000
Anadarko Petroleum Corp.	Stück	250 000	250 000	6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2016/2027	USD		30 000 000
AstraZeneca PLC	Stück	550 000	550 000	6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 144A (MTN) 2018/2024	USD	37 500 000	37 500 000
Banco Santander SA -Rights Exp 30Jan19	Stück	14 000 000	14 000 000	6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	3 740 000	3 740 000
Bayer AG	Stück	200 000	750 000	Die Angaben zu während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, umfassen im Falle getätigter Wertpapier-Darlehen keine Ausführungen zu Art und Geschäftsvolumen der Transaktionen. Die entsprechenden für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.			
Booking Holdings, Inc.	Stück	7 500	7 500	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
Cisco Systems, Inc.	Stück	2 100 000	2 850 000	Volumen in 1 000			
CVS Health Corp.	Stück	1 000 000	1 750 000	<b>Terminkontrakte</b>			
Daimler AG	Stück	350 000	350 000	<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
E.ON SE	Stück		5 000 000	Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Dax, DJ Euro Stoxx 50, Hang Seng China Enterprises, NASDAQ 100 E-mini, Nikkei 225, S&P 500)			
Facebook, Inc.	Stück	125 000	250 000	Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: Dax, Hang Seng China Enterprises, NASDAQ 100 E-mini, Nikkei 225, S&P 500)			
General Electric Co.	Stück	6 000 000	6 000 000	Zinsterminkontrakte			
Henkel AG & Co KGaA -Pref-	Stück	175 000	175 000	Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Euro BTP, Euro Bund, Euro Schatz, Euro SCHATZ Futures, US Treasury Note 30-Year)			
Infinion Technologies AG	Stück	500 000	500 000	Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: US Treasury Note 10-Year, US Treasury Note 30-Year)			
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	20 000 000	20 000 000	<b>Devisen-Derivate</b>			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	200 000	5 700 000	<b>Devisentermingeschäfte</b>			
Merck & Co., Inc.	Stück	600 000	600 000	<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>			
Microsoft Corp.	Stück	575 000	975 000	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
Monsanto Co.	Stück		1 196 769	EUR/CHF			
Mosaic Co./The	Stück		2 000 000	EUR/GBP			
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück		300 000	EUR/RUB			
OSRAM Licht AG	Stück	250 000	250 000	EUR/USD			
Prada SpA	Stück		2 793 600	<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>			
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	550 000	1 350 000	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
Regions Financial Corp.	Stück	150 000	1 650 000	CHF/EUR			
Santen Pharmaceutical Co., Ltd	Stück		84 000	GBP/EUR			
Shire PLC	Stück	500 000	500 000	RUB/EUR			
Siemens Healthineers AG	Stück	864 124	864 124	USD/EUR			
Singapore Telecommunications Ltd	Stück		10 000 000				
Smith & Nephew PLC	Stück		1 500 000				
Societe Generale SA	Stück		750 000				
Total SA	Stück	250 000	1 250 000				
Unilever NV	Stück	700 000	2 200 000				
Unipol Gruppo Finanziario SpA	Stück		6 000 000				
Verizon Communications, Inc.	Stück		250 000				
Vivendi SA	Stück	750 000	750 000				
Vodafone Group PLC	Stück		11 296 024				
Volkswagen AG -Pref-	Stück	200 000	200 000				
Wircard AG	Stück	25 000	25 000				
Zurich Insurance Group AG	Stück		75 371				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,50 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2012/2022	EUR		20 000 000				
1,75 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2014/2018	EUR		59 780 000				
8,125 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2013/2023	EUR		5 000 000				
7,75 % Commerzbank AG (MTN) 2011/2021	EUR		3 000 000				
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2010/2020	EUR		25 400 000				
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2013/2023	EUR	150 000 000	150 000 000				
4,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2008/2023	EUR	150 000 000	150 000 000				
6,125 % Koninklijke KPN NV 2013/perpetual *	EUR		3 000 000				
5,00 % National Grid PLC (MTN) 2003/2018	EUR		10 000 000				
5,625 % SFR Group SA -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR		4 000 000				
9,375 % Societe Generale SA 2009/perpetual *	EUR		3 000 000				
8,367 % Talanx Finanz Luxembourg SA (MTN) 2012/2042 *	EUR		2 000 000				
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	26 680 000	26 680 000				
6,75 % Thomas Cook Finance PLC -Reg- (MTN) 2015/2021	EUR		9 000 000				
5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2013/2023	EUR						
2,375 % Freeport-McMoRan, Inc. (MTN) 2013/2018	USD		20 000 000				

# DWS Concept Kaldemorgen

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	88 633 807,85
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	71 749 409,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	1 387 407,03
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	2 204 666,38
5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-12 233 638,65

**Summe der Erträge** ..... **EUR 151 741 652,59**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-7 665 404,66
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-89 594 382,71
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-89 077 182,38
Administrationsvergütung .....	EUR	-517 200,33
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-182 260,08
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-235 804,27
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-2 928 209,38
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-2 206 937,45
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen .....	EUR	-881 866,55
andere .....	EUR	-1 325 070,90

**Summe der Aufwendungen** ..... **EUR -102 812 998,55**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** ..... **EUR 48 928 654,04**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste ..... EUR 99 346 428,98

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** ..... **EUR 99 346 428,98**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** ..... **EUR 148 275 083,02**

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,84% p.a.,	Klasse CHF SFCH 1,74% p.a.,
Klasse FC 0,81% p.a.,	Klasse FD 0,81% p.a.,
Klasse IC 0,62% p.a.,	Klasse LC 1,56% p.a.,
Klasse LD 1,56% p.a.,	Klasse NC 2,26% p.a.,
Klasse RVC 0,83% p.a.,	Klasse SC 0,55% p.a.,
Klasse SCR 1,56% p.a.,	Klasse SFC 1,87% p.a.,
Klasse SLD (vormals: LD2) 1,56% p.a.,	Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse VC 1,56% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,83% p.a.,	Klasse USD FCH 0,83% p.a.,
Klasse USD LCH 1,59% p.a.,	Klasse USD SFCH 1,35% <sup>1)</sup> ,
Klasse USD TFCH 0,83% p.a.	

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

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

Klasse CHF FCH 0,014% p.a.,	Klasse CHF SFCH 0,014% p.a.,
Klasse FC 0,013% p.a.,	Klasse FD 0,014% p.a.,
Klasse IC 0,014% p.a.,	Klasse LC 0,014% p.a.,
Klasse LD 0,014% p.a.,	Klasse NC 0,013% p.a.,
Klasse RVC 0,015% p.a.,	Klasse SC 0,013% p.a.,
Klasse SCR 0,014% p.a.,	Klasse SFC 0,015% p.a.,
Klasse SLD (vormals: LD2) 0,014% p.a.,	Klasse TFC 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,014% p.a.,	Klasse VC 0,014% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,013% p.a.,	Klasse USD FCH 0,013% p.a.,
Klasse USD LCH 0,013% p.a.,	Klasse USD SFCH 0,010% <sup>1)</sup> ,
Klasse USD TFCH 0,013% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 367 050,52.

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 2018

### I. Wert des Fondsvermögens

**am Beginn des Geschäftsjahres** ..... **EUR 7 482 801 177,70**

1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-14 395 067,45
2. Mittelabfluss (netto) .....	EUR	-925 775 965,84
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	19 150 644,36
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	48 928 654,04
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	99 346 428,98
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	-366 872 665,96

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres** ..... **EUR 6 343 183 205,83**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2018

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** .. **EUR 99 346 428,98**

aus:

Wertpapiergeschäften .....	EUR	85 578 319,50
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-21 165 276,42
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> .....	EUR	34 933 385,90

<sup>2)</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	8.3.2019	EUR	1,41

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD \*\*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	0,89

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SCR

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SLD (vormals LD2)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	0,63

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2019	EUR	1,38

#### 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.

\*\* In der Anteilklasse LD wird das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres thesauriert.

## DWS Concept Kaldemorgen

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2018	EUR	6 343 183 205,83
2017	EUR	7 482 801 177,70
2016	EUR	5 046 438 510,66

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018	Klasse CHF FCH	CHF	105,02
	Klasse CHF SFCH	CHF	102,06
	Klasse FC	EUR	143,17
	Klasse FD	EUR	98,09
	Klasse IC	EUR	131,86
	Klasse LC	EUR	135,96
	Klasse LD	EUR	133,50
	Klasse NC	EUR	129,03
	Klasse RVC	EUR	97,35
	Klasse SC	EUR	119,95
	Klasse SCR	EUR	107,03
	Klasse SFC	EUR	104,06
	Klasse SLD (vormals: LD2)	EUR	94,87
	Klasse TFC	EUR	97,34
	Klasse TFD	EUR	96,78
	Klasse VC	EUR	106,01
	Klasse GBP CH RD	GBP	110,17
	Klasse USD FCH	USD	123,12
	Klasse USD LCH	USD	120,11
	Klasse USD SFCH	USD	-
	Klasse USD TFCH	USD	99,94
2017	Klasse CHF FCH	CHF	108,02
	Klasse CHF SFCH	CHF	105,98
	Klasse FC	EUR	146,43
	Klasse FD	EUR	100,94
	Klasse IC	EUR	134,60
	Klasse LC	EUR	140,11
	Klasse LD	EUR	138,43
	Klasse LD2	EUR	98,38
	Klasse NC	EUR	133,89
	Klasse RVC	EUR	99,62
	Klasse SC	EUR	122,34
	Klasse SCR	EUR	110,29
	Klasse SFC	EUR	107,59
	Klasse TFC	EUR	99,60
	Klasse TFD	EUR	99,61
	Klasse VC	EUR	109,25
	Klasse GBP CH RD	GBP	111,62
	Klasse USD FCH	USD	122,90
	Klasse USD LCH	USD	120,80
	Klasse USD SFCH	USD	110,66
	Klasse USD TFCH	USD	99,82
2016	Klasse CHF FCH	CHF	107,02
	Klasse CHF SFCH	CHF	105,64
	Klasse FC	EUR	144,18
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse IC	EUR	132,33
	Klasse LC	EUR	138,84
	Klasse LD	EUR	137,47
	Klasse LD2	EUR	-
	Klasse NC	EUR	133,48
	Klasse RVC	EUR	-
	Klasse SC	EUR	120,17
	Klasse SCR	EUR	109,10
	Klasse SFC	EUR	106,51
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse VC	EUR	108,09
	Klasse GBP CH RD	GBP	108,95
	Klasse USD FCH	USD	118,90
	Klasse USD LCH	USD	117,66
	Klasse USD SFCH	USD	107,59
	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 Prozent und mehr) sind, betrug 8,29 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 25 560 741 914,05.

# DWS Concept Platow

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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>137 843 140,83</b>	<b>96,78</b>
<b>Aktien</b>								
2G Energy AG	Stück	3 000	3 000		EUR	21,9	65 700,00	0,05
3U Holding AG	Stück	54 618	54 618		EUR	0,944	51 559,39	0,04
Airbus SE	Stück	38 800	38 800		EUR	84,25	3 268 900,00	2,30
All for One Steeb AG	Stück	65 319	65 319		EUR	48,2	3 148 375,80	2,21
Allianz SE	Stück	11 200	11 200		EUR	175,14	1 961 568,00	1,38
BASF SE	Stück	12 500	18 500	6 000	EUR	60,4	755 000,00	0,53
Bechtle AG	Stück	127 772	127 772		EUR	67,85	8 669 330,20	6,09
CANCOM SE	Stück	256 600	256 600		EUR	28,66	7 354 156,00	5,16
CENIT AG	Stück	45 622	53 072	7 450	EUR	13,3	606 772,60	0,43
Cewe Stiftung & Co KGAA	Stück	28 474	28 474		EUR	62,1	1 768 235,40	1,24
Covestro AG	Stück	109 000	109 000		EUR	43,18	4 706 620,00	3,30
Datagroup SE	Stück	183 789	183 789		EUR	29,55	5 430 964,95	3,81
Deutsche Industrie REIT AG	Stück	1 000	1 000		EUR	11,2	11 200,00	0,01
Deutz AG	Stück	460 715	530 715	70 000	EUR	5,145	2 370 378,68	1,66
DMG MORI SEIKI AG	Stück	13 345	13 345		EUR	43,1	575 169,50	0,40
Edel AG	Stück	157 962	157 962		EUR	2,4	379 108,80	0,27
Einhell Germany AG -Pref-	Stück	79 228	79 228		EUR	57,8	4 579 378,40	3,22
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	51 650	51 650		EUR	42,38	2 188 927,00	1,54
FROSTA AG	Stück	37 439	37 439		EUR	63,5	2 377 376,50	1,67
Funkwerk AG	Stück	32 023	32 023		EUR	11,2	358 657,60	0,25
Gesco AG	Stück	26 125	26 125		EUR	21,8	569 525,00	0,40
Hella GmbH & Co. KGaA	Stück	141 104	153 796	12 692	EUR	34,8	4 910 419,20	3,45
HOCHTIEF AG	Stück	18 400	18 400		EUR	117,7	2 165 680,00	1,52
Indus Holding AG	Stück	3 734	11 734	8 000	EUR	39	145 626,00	0,10
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	152 168	152 168		EUR	22,84	3 475 517,12	2,44
K+S AG	Stück	20 000	50 000	30 000	EUR	15,72	314 400,00	0,22
KAP AG	Stück	33 745	33 745		EUR	32	1 079 840,00	0,76
KION Group AG	Stück	48 650	50 650	2 000	EUR	44,33	2 156 654,50	1,51
Koenig & Bauer AG	Stück	36 322	42 322	6 000	EUR	36,5	1 325 753,00	0,93
Logwin AG	Stück	1 636	1 636		EUR	123	201 228,00	0,14
MasterFlex SE	Stück	182 683	182 683		EUR	7,06	1 289 741,98	0,91
Mensch und Maschine Software SE	Stück	221 328	221 328		EUR	25,4	5 621 731,20	3,95
MTU Aero Engines AG	Stück	56 300	56 300		EUR	158,4	8 917 920,00	6,26
Muehlhan AG	Stück	303 482	303 482		EUR	2,3	698 008,60	0,49
Noratis AG	Stück	14 268	14 268		EUR	22	313 896,00	0,22
Nordwest Handel AG	Stück	23 094	23 094		EUR	22,2	512 686,80	0,36
Nynomic AG	Stück	87 827	87 827		EUR	16,7	1 466 710,90	1,03
Progress-Werk Oberkirch AG	Stück	40 046	43 046	3 000	EUR	24,5	981 127,00	0,69
PSI Software AG	Stück	70 528	70 528		EUR	15,65	1 103 763,20	0,78
Puma SE	Stück	21 815	21 815		EUR	427	9 315 005,00	6,54
S&T AG	Stück	440 938	440 938		EUR	15,81	6 971 229,78	4,89
Salzgitter AG	Stück	23 000	23 000		EUR	25,57	588 110,00	0,41
Schloss Wachenheim AG	Stück	57 949	57 949		EUR	16,7	967 748,30	0,68
Sixt SE -Pref-	Stück	125 617	125 617		EUR	48	6 029 616,00	4,23
SMT Scharf AG	Stück	100 496	100 496		EUR	11,8	1 185 852,80	0,83
Stabilus SA	Stück	37 939	37 939		EUR	54,85	2 080 954,15	1,46
Steico SE	Stück	262 212	262 212		EUR	19,6	5 139 355,20	3,61
SUESS MicroTec SE	Stück	208 370	218 982	10 612	EUR	8,7	1 812 819,00	1,27
Technotrans SE	Stück	73 668	76 938	3 270	EUR	24,5	1 804 866,00	1,27
USU Software AG	Stück	42 720	42 720		EUR	15,75	672 840,00	0,47
Uzin Utz AG	Stück	27 057	28 057	1 000	EUR	48,4	1 309 558,80	0,92
Villeroy & Boch AG -Pref-	Stück	137 268	140 516	3 248	EUR	12,88	1 768 011,84	1,24
Volkswagen AG -Pref-	Stück	28 619	28 619		EUR	138,92	3 975 751,48	2,79
VTG AG	Stück	92 132	92 132		EUR	48,9	4 505 254,80	3,16
Wacker Neuson SE -Reg-	Stück	111 293	128 293	17 000	EUR	16,52	1 838 560,36	1,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>137 843 140,83</b>	<b>96,78</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>4 975 254,24</b>	<b>3,49</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						4 975 250,93	3,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	4					3,31	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>565 447,02</b>	<b>0,40</b>
Dividendenansprüche							139 454,12	0,10
Zinsansprüche							292,94	0,00
Sonstige Ansprüche							425 699,96	0,30
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>12 487,75</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>143 396 329,84</b>	<b>100,68</b>

## 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							-557 662,69	-0,39
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-215 879,32	-0,15
							-341 783,37	-0,24
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>								
							-406 083,69	-0,29
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							-963 746,38	-0,68
<b>Fondsvermögen</b>								
							142 432 583,46	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC5	EUR	75,79
Klasse LC	EUR	229,92
Klasse SIC	EUR	3 041,87

Umlaufende Anteile	Stück	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Klasse IC5	Stück	180 080,470
Klasse LC	Stück	333 755,876
Klasse SIC	Stück	17 109,779

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	129,235
größter potenzieller Risikobetrag	%	133,717
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	132,018

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 4.12.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Schweizer Franken ..... CHF 1,122885 = 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 Luxembourg S.C.A. 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.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------	--------------------	-----------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien	Stück	34 800	34 800
Airbus SE	Stück	109 000	109 000
Covestro AG	Stück	51 650	51 650
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	1 536	1 536
Logwin AG	Stück	21 815	21 815
Puma SE	Stück		

# DWS Concept Platow

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 4.12.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Aufwendungen</b> .....		
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-166 930,52
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-164 623,34
Administrationsvergütung .....	EUR	-2 307,18
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-1 381,92
3. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-10 912,86
4. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-1 387,93
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-180 613,23</b>
<b>II. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-180 613,23</b>
<b>III. Veräußerungsgeschäfte</b> .....		
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-1 162 723,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-1 162 723,05</b>
<b>IV. Ergebnis der Geschäftsperiode</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-1 343 336,28</b>

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC5 0,08%<sup>1)</sup>, Klasse LC 0,13%<sup>1)</sup>,  
Klasse SIC 0,12%<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 EUR 1 062,94.

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

2018

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode</b> .....	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	145 503 101,50
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-11 490,65
3. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	-180 613,23
4. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-1 162 723,05
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	-1 715 691,11
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode</b> .....	<b>EUR</b>	<b>142 432 583,46</b>

<sup>2)</sup> davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 164 241 938,87.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2018

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ..	<b>EUR</b>	<b>-1 162 723,05</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-1 162 727,60
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	4,55

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse IC5

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse SIC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

<b>Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode</b>			
2018 .....	EUR	142 432 583,46	
2017 .....	EUR	-	
2016 .....	EUR	-	
<b>Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode</b>			
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	-
2016	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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,15 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7 451,72.

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2018

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018</b>				
	<b>DWS Concept, SICAV</b>		<b>DWS Concept Dividend Equity Risk Control <sup>1)</sup></b>	<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>
	<b>EUR *</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	Konsolidiert	%Anteil am Fondsvermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	4 876 139 789,38	74,50	55 516 225,70	4 682 780 422,85
Aktienindex-Derivate	1 826 649,37	0,03	1 206 252,69	620 396,68
Devisen-Derivate	1 585 379,95	0,02	0,00	1 585 379,95
Bankguthaben	1 670 560 061,37	25,52	4 322 713,00	1 661 262 094,13
Sonstige Vermögensgegenstände	46 169 689,10	0,71	4 345 352,23	41 258 889,85
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	5 911 293,88	0,09	0,00	5 898 806,13
<b>Summe der Vermögenswerte **</b>	<b>6 602 192 863,05</b>	<b>100,87</b>	<b>65 390 543,62</b>	<b>6 393 405 989,59</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Zins-Derivate	- 12 991 340,70	- 0,20	0,00	- 12 991 340,70
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 4 426 265,62	- 0,07	- 1 300 145,43	- 3 126 120,19
Sonstige Verbindlichkeiten	- 31 389 105,51	- 0,48	- 3 897 356,53	- 26 934 086,29
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 7 577 320,27	- 0,12	0,00	- 7 171 236,58
<b>Summe der Verbindlichkeiten **</b>	<b>- 56 384 032,10</b>	<b>- 0,87</b>	<b>- 5 197 501,96</b>	<b>- 50 222 783,76</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>6 545 808 830,95</b>	<b>100,00</b>	<b>60 193 041,66</b>	<b>6 343 183 205,83</b>

\* 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 DWS Concept Dividend Equity Risk Control wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Concept Platow wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

**DWS Concept  
Platow <sup>2)</sup>**

**EUR**

137 843 140,83

0,00

0,00

4 975 254,24

565 447,02

12 487,75

**143 396 329,84**

0,00

0,00

- 557 662,69

- 406 083,69

**- 963 746,38**

**142 432 583,46**

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2018

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept Dividend Equity Risk Control <sup>1)</sup>	Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) <sup>3)</sup>
	EUR *	EUR	EUR
	Konsolidiert		
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	88 805 547,87	171 740,02	–
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	71 749 409,98	0,00	–
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1 387 407,03	0,00	–
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2 204 666,38	0,00	–
Abzug ausländischer Quellensteuer	-12 265 434,19	- 31 795,54	–
<b>Summe der Erträge</b>	<b>151 881 597,07</b>	<b>139 944,48</b>	<b>–</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-7 665 404,66	0,00	–
Verwaltungsvergütung	-89 803 957,10	- 42 643,87	–
Verwahrstellenvergütung	-182 260,08	0,00	–
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-238 082,99	- 896,80	–
Taxe d'Abonnement	-2 940 580,14	- 1 457,90	–
Sonstige Aufwendungen	-2 208 921,22	- 595,84	–
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-103 039 206,19</b>	<b>- 45 594,41</b>	<b>–</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>48 842 390,88</b>	<b>94 350,07</b>	<b>–</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	101 018 833,96	2 835 128,03	–
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>101 018 833,96</b>	<b>2 835 128,03</b>	<b>–</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>149 861 224,84</b>	<b>2 929 478,10</b>	<b>–</b>

\* 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 Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

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

<sup>1)</sup> Der Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Concept Platow wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) wurde am 22.2.2018 liquidiert.

<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	<b>DWS Concept Platow <sup>2)</sup></b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
88 633 807,85	0,00
71 749 409,98	0,00
1 387 407,03	0,00
2 204 666,38	0,00
- 12 233 638,65	0,00
<b>151 741 652,59</b>	<b>0,00</b>
- 7 665 404,66	0,00
-89 594 382,71	- 166 930,52
- 182 260,08	0,00
- 235 804,27	- 1 381,92
- 2 928 209,38	- 10 912,86
- 2 206 937,45	- 1 387,93
<b>-102 812 998,55</b>	<b>- 180 613,23</b>
<b>48 928 654,04</b>	<b>- 180 613,23</b>
99 346 428,98	- 1 162 723,05
<b>99 346 428,98</b>	<b>- 1 162 723,05</b>
<b>148 275 083,02</b>	<b>- 1 343 336,28</b>

# DWS Concept, SICAV – 31.12.2018

<b>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018</b>			
	<b>DWS Concept, SICAV</b>	<b>DWS Concept Dividend Equity Risk Control <sup>1)</sup></b>	<b>Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) <sup>3)</sup></b>
	<b>EUR *</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7 504 753 093,82	0,00	21 951 916,12
Ausschüttung für das Vorjahr	- 14 395 067,45	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	- 737 808 672,80	62 519 298,91	- 20 055 107,37
Ertrags-/Aufwandsausgleich	16 882 955,67	- 3 182,43	- 2 253 015,61
Ordentlicher Nettoertrag	48 842 390,88	94 350,07	0,00
Realisierte Gewinne/Verluste	101 018 833,96	2 835 128,03	0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	- 373 484 703,13	- 5 252 552,92	356 206,86
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 545 808 830,95</b>	<b>60 193 041,66</b>	<b>0,00</b>

\* 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 Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds DWS Concept Dividend Equity Risk Control wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Concept Platow wurde am 4.12.2018 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) wurde am 22.2.2018 liquidiert.

<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	<b>DWS Concept Platow <sup>2)</sup></b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
7 482 801 177,70	0,00
- 14 395 067,45	0,00
- 925 775 965,84	145 503 101,50
19 150 644,36	- 11 490,65
48 928 654,04	- 180 613,23
99 346 428,98	- 1 162 723,05
- 366 872 665,96	- 1 715 691,11
<b>6 343 183 205,83</b>	<b>142 432 583,46</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, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

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

## Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe 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 Mitarbeiter der DWS Gruppe 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 die DWS Gruppe. 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 für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberichtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. 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 der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe 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 die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe 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 und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe 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 Funktion. 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 die DWS Gruppe 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 der DWS Gruppe, deren 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.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher 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 ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe 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 fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe 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 der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe 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 Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

### Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 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 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % 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. 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 fonds-basierten Instrumenten der DWS Gruppe 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 2018 <sup>1</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung <sup>2</sup>	EUR 15.315.952
Fixe Vergütung	EUR 13.151.856
Variable Vergütung	EUR 2.164.096
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3</sup>	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

<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.

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>2. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>3. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>4. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>5. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>6. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

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			

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

<b>Art(en):</b>		
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen		
Aktien		
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>	

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	-
<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		
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut		42 945,51
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	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

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

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

## Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation)

---

### 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 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 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	348 683 290,16		
in % des Fondsvermögens	5,50%		
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Bank of America Merrill Lynch	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	150 399 603,80		
<b>Sitzstaat</b>	USA	-	-
<b>2. Name</b>	UBS AG London Branch	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	74 602 286,60		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>3. Name</b>	Barclays Capital Securities Limited	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	46 479 469,82		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>4. Name</b>	Merrill Lynch International	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	42 508 017,00		
<b>Sitzstaat</b>	USA	-	-
<b>5. Name</b>	J.P. Morgan Sec Ltd.	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	10 190 528,67		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>6. Name</b>	Deutsche Bank AG FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 963 388,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>7. Name</b>	Nomura International PLC	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 794 007,67		
<b>Sitzstaat</b>	Japan	-	-
<b>8. Name</b>	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 567 987,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-
<b>9. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 960 497,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich	-	-

## DWS Concept Kaldemorgen

<b>10. Name</b>	Zuercher Kantonalbank	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 713 528,60		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

<b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b>	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>			
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>			
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>			
<b>1 bis 3 Monate</b>			
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>			
<b>über 1 Jahr</b>			
<b>unbefristet</b>	348 683 290,16		

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

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>			
<b>Schuldverschreibungen</b>	31 502 512,46		
<b>Aktien</b>	346 221 125,00		
<b>Sonstige</b>			
<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):	EUR, CHF, USD, AUD, CAD, GBP, JPY, NOK, DKK	- -
<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	377 723 637,46	
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	1 331 641,86	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	887 761,24	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
<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	348 683 290,16	
Anteil	7,45%	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	- -
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17 814 509,78	
2. Name	Banco Santander S.A.	- -
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 677 482,96	

## DWS Concept Kaldemorgen

<b>3. Name</b>	Airbus SE	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	14 392 540,50		
<b>4. Name</b>	UACJ Corp.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	13 432 723,01		
<b>5. Name</b>	Indivior Plc	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	12 289 617,27		
<b>6. Name</b>	Toshiba TEC Corp.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	11 088 542,09		
<b>7. Name</b>	Talanx AG	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	10 479 181,44		
<b>8. Name</b>	BJ's Restaurants Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	9 467 766,38		
<b>9. Name</b>	Akatsuki Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	8 970 797,03		
<b>10. Name</b>	Bellway Plc	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	8 448 553,11		

### 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 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 Luxembourg S.C.A.	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	377 723 637,46		
<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 (vormals: Deutsche Concept, SICAV) („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, 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 (vormals: Deutsche Concept, SICAV) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 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.

#### *Hervorhebung eines Sachverhalts*

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung des Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) hin. Die Angabe legt dar, dass der Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 22. Februar 2018 liquidiert worden ist und dass der Jahresabschluss dieses Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde.

### *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 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 (mit Ausnahme des/der Teilfonds, für den/die eine Entscheidung oder die Absicht zu dessen/deren Schließung vorliegt) 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, 8. April 2019

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.

## TER für Anleger in der Schweiz

### Gesamtkostenquote<sup>1)2)</sup> (Total Expense Ratio (TER)) für Teilfonds mit Registrierung in der Schweiz im Berichtszeitraum

Für den Teilfonds DWS Concept Kaldemorgen belief sich die Gesamtkostenquote im Jahr vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 auf:

Klasse LC	1,56% p.a.
Klasse LD	1,56% p.a.
Klasse FC	0,81% p.a.
Klasse NC	2,26% p.a.
Klasse IC	0,62% p.a.
Klasse FD	0,81% p.a.
Klasse SC	0,55% p.a.
SLD (vormals: LD2)	1,56% p.a.
Klasse SFC	1,87% p.a.
Klasse CHF SFCH	1,74% p.a.
Klasse USD FCH	0,84% p.a.
Klasse TFC	0,82% p.a.
Klasse GBP CH RD	0,83% p.a.
Klasse CHF FCH	0,84% p.a.
Klasse TFD	0,81% p.a.
Klasse VC	1,56% p.a.
Klasse RVC	0,83% p.a.
Klasse USD LCH	1,59% p.a.
Klasse SCR	1,56% p.a.
Klasse USD SFCH	1,74% p.a.
Klasse USD TFCH	0,83% p.a.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 0,015% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für den Teilfonds Deutsche Concept Global Risk Premia (in Liquidation) belief sich die Gesamtkostenquote im Berichtszeitraum vom 1.1.2018 bis 22.2.2018 auf:

Klasse FC	0,91% p.a.
Klasse XC	0,49% p.a.

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

**Investmentgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Stephan Scholl (bis zum 31.12.2018)  
DWS International GmbH  
Frankfurt am Main

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  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 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**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)  
Deutsche Bank AG,  
London

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

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle, Administrator und Sub-  
Transferagent**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Fondsmanager**

Für die Teilfonds  
DWS Concept Kaldemorgen und  
DWS Concept Platow  
DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds  
DWS Concept Dividend Equity Risk Control  
DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

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

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

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen, siehe  
Verkaufsprospekt

016 30612 10

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

