
DWS Concept

Jahresbericht 2021

- DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity
- DWS Concept ESG Blue Economy
- DWS Concept Institutional Fixed Income
- DWS Concept Kaldemorgen
- DWS Concept Platow

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Concept, SICAV	
DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity	6
DWS Concept ESG Blue Economy	13
DWS Concept Institutional Fixed Income	21
DWS Concept Kaldemorgen	28
DWS Concept Platow	40
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	54
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	58
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	60
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852	73
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	74

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 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity zielt auf die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses ab. Hierzu wird das Teilfondsvermögen in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Der Teilfonds ermittelt attraktive Wertpapiere anhand von Signalen, die durch Verfahren aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz, insbesondere mithilfe maschineller Lernalgorithmen, mit hoher Rechenleistung aus Fundamentaldaten, alternativen und technischen Daten abgeleitet werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Portfoliomanagements.

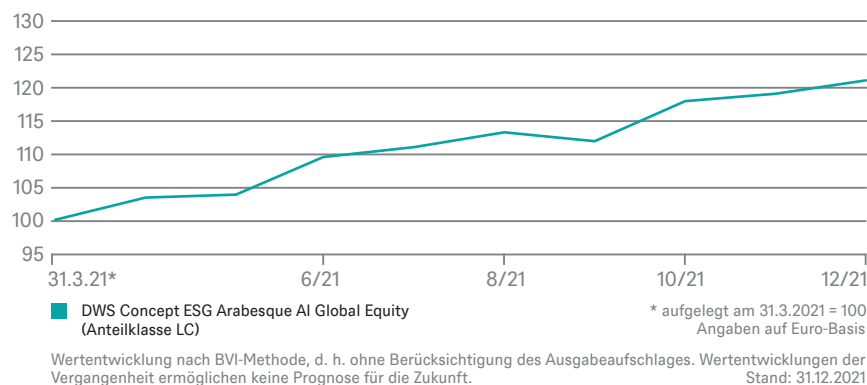
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von seiner Auflegung am 31. März 2021 bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 21,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, allerdings kamen bei Investo-

DWS CONCEPT ESG ARABESQUE AI GLOBAL EQUITY

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS CONCEPT ESG ARABESQUE AI GLOBAL EQUITY

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2307564141	21,1%
Klasse FC	LU2307563929	21,9%
Klasse IC	LU2307564067	22,3%
Klasse XC	LU2307564224	22,3%

¹⁾ Klassen FC, IC, LC und XC aufgelegt am 31.3.2021

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

Stand: 31.12.2021

ren auch Inflationssorgen auf. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die im Portfolio enthaltenen Aktien internationaler Unternehmen im Berichtszeitraum insgesamt deutliche Kursgewinne.

Der Teilfonds war regional betrachtet v. a. in nordameri-

kanischen, europäischen und japanischen Aktien investiert. Auf Einzeltitelebene waren stichtagsbezogen u. a. die Aktien von Dollar Tree, Wellpoint, Tractor Supply, Microsoft, Waters, Moody's und Edwards Lifesciences etwas höher gewichtet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) können den Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852 im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

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

Jahresabschluss

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4 095 602,87	21,65
Telekommunikationsdienste	1 741 561,87	9,21
Dauerhafte Konsumgüter	5 963 396,06	31,52
Hauptverbrauchsgüter	2 651 799,32	14,03
Finanzsektor	1 611 084,66	8,52
Grundstoffe	701 965,51	3,71
Industrien	1 805 055,57	9,53
Versorger	195 779,01	1,04
Summe Aktien	18 766 244,87	99,21
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	71 910,00	0,38
Summe Investmentanteile	71 910,00	0,38
3. Bankguthaben		
	71 415,38	0,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	34 298,55	0,18
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	3 010,75	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-30 833,47	-0,17
III. Fondsvermögen	18 916 046,08	100,00

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

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							18 766 244,87	99,21
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	6 410	6 410		CAD	65,94	291 780,79	1,54
Canadian National Railway Co.	Stück	2 688	2 688		CAD	156,45	290 305,03	1,53
Gildan Activewear Inc.	Stück	7 433	7 433		CAD	54,24	278 313,03	1,47
GN Store Nord A/S	Stück	5 218	5 218		DKK	413,3	290 005,97	1,53
Novo Nordisk A/S	Stück	2 211	2 211		DKK	733,6	218 115,00	1,15
Novozymes A/S	Stück	3 351	3 351		DKK	538,2	242 524,48	1,28
Pandora A/S	Stück	3 421	3 421		DKK	814,8	374 836,23	1,98
ROCKWOOL International A/S	Stück	919	919		DKK	2 868	354 431,35	1,87
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	1 878	1 878		EUR	53,38	100 247,64	0,53
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	1 248	1 248		EUR	186,88	233 226,24	1,23
Inditex SA	Stück	3 320	3 320		EUR	28,43	94 387,60	0,50
Ipsen SA	Stück	1 076	1 076		EUR	81,26	87 435,76	0,46
AVEVA Group PLC	Stück	9 035	9 035		GBP	34,1	367 309,33	1,94
Berkeley Group Holdings PLC	Stück	2 095	2 096	1	GBP	48,47	121 061,62	0,64
Ajinomoto Co., Inc.	Stück	7 068	7 068		JPY	3 497	189 483,34	1,00
Japan Metropolitan Fund Invest	Stück	303	342	39	JPY	99 100	230 194,60	1,22
Lion Corp.	Stück	12 440	13 921	1 481	JPY	1 537	146 579,45	0,77
MEIJI Holdings Co., Ltd	Stück	4 600	4 600		JPY	6 860	241 913,89	1,28
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	6 872	6 872		JPY	3 150	165 948,20	0,88
Seiko Epson Corp.	Stück	19 970	19 970		JPY	2 071	317 056,76	1,68
T&D Holdings, Inc.	Stück	16 102	25 962	9 860	JPY	1 472	181 704,84	0,96
TIS, Inc.	Stück	8 865	8 865		JPY	3 425	232 765,26	1,23
United Urban Investment Corp.	Stück	101	101		JPY	135 200	104 683,18	0,55
Gjensidige Forsikring BA	Stück	4 619	4 619		NOK	214,2	99 193,86	0,52
Hexagon AB	Stück	25 857	25 857		SEK	144,05	363 881,81	1,92
Industrivarden AB	Stück	6 011	6 011		SEK	288,6	169 477,48	0,90
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	1 080	4 440	3 360	USD	147,02	140 086,97	0,74
Alphabet, Inc.	Stück	150	150		USD	2 932,12	388 034,71	2,05
Amgen, Inc.	Stück	1 869	1 869		USD	228,45	376 702,10	1,99
Anthem, Inc.	Stück	1 215	1 215		USD	467	500 599,87	2,65
Best Buy Co., Inc.	Stück	3 317	3 317		USD	102,59	300 225,84	1,59
Biogen Idec, Inc.	Stück	547	547		USD	241,75	116 667,90	0,62
Church & Dwight Co., Inc.	Stück	2 205	3 690	1 485	USD	100,59	195 686,55	1,03
Consolidated Edison, Inc.	Stück	2 603	2 603		USD	85,25	195 779,01	1,04
CrowdStrike Holdings, Inc.	Stück	1 573	1 573		USD	208,81	289 786,13	1,53
Discovery Communications, Inc.	Stück	6 711	13 461	6 750	USD	24,56	145 416,33	0,77
DocuSign, Inc.	Stück	1 230	1 230		USD	154,61	167 780,03	0,89
Dollar Tree, Inc.	Stück	4 068	4 068		USD	142,28	510 648,87	2,70
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	3 892	3 892		USD	130,94	449 617,02	2,38
HubSpot, Inc.	Stück	395	783	388	USD	671	233 839,13	1,24
Humana, Inc.	Stück	923	923		USD	469,01	381 927,89	2,02
Intuit, Inc.	Stück	542	542		USD	646,49	309 142,47	1,63
JM Smucker Co./The	Stück	1 894	2 465		USD	135,55	226 504,62	1,20
Kellogg Co./The	Stück	3 477	4 647	1 170	USD	63,97	196 235,97	1,04
Kroger Co./The	Stück	2 758	2 758		USD	45,25	110 105,86	0,58
Microsoft Corp.	Stück	1 534	1 534		USD	341,12	461 668,37	2,44
Moody's Corp.	Stück	1 297	1 297		USD	395,5	452 568,20	2,39
Mosaic Co./The	Stück	4 758	13 108	8 350	USD	39,94	167 660,24	0,89
Netflix, Inc.	Stück	780	780		USD	617,74	425 106,65	2,25
News Corp.	Stück	12 574	12 574		USD	22,77	252 600,42	1,34
Omega Healthcare Investors, Inc.	Stück	14 235	14 235		USD	29,79	374 132,60	1,98
Paypal Holdings, Inc.	Stück	1 877	1 877		USD	190,68	315 767,18	1,67
QUALCOMM, Inc.	Stück	2 142	2 593	451	USD	185,49	350 539,97	1,85
S&P Global, Inc.	Stück	745	1 046	301	USD	474	311 553,18	1,65
Salesforce.com, Inc.	Stück	1 501	2 261	760	USD	256,66	339 888,49	1,80
Simon Property Group, Inc.	Stück	2 440	2 440		USD	159,81	344 026,07	1,82
Snap, Inc.	Stück	3 435	5 358	1 923	USD	47,66	144 436,96	0,76
Stanley Black & Decker, Inc.	Stück	2 053	2 053		USD	187,94	340 412,69	1,80
Target Corp.	Stück	922	922		USD	231,76	188 524,14	1,00
Teladoc Health Inc.	Stück	1 199	1 199		USD	91,94	97 257,09	0,51
TJX Cos, Inc./The	Stück	4 784	4 784		USD	76	320 776,35	1,70
Tractor Supply Co.	Stück	2 204	2 204		USD	238,12	463 025,64	2,45
Uber Technologies, Inc.	Stück	5 828	5 828		USD	42,79	220 018,60	1,16
United Rentals, Inc.	Stück	1 174	1 174		USD	335,47	347 471,64	1,84
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	846	846		USD	506,065	377 723,70	2,00
Visa, Inc.	Stück	559	559		USD	218,32	107 672,03	0,57
VMware, Inc.	Stück	2 447	2 447		USD	117,83	254 382,61	1,34
Waters Corp.	Stück	1 394	1 394		USD	370,79	456 024,69	2,41
Workday, Inc.	Stück	1 519	1 519		USD	278,12	372 724,18	1,97
Zendesk, Inc.	Stück	2 819	2 819		USD	103,99	258 633,17	1,37
Investmentanteile							71 910,00	0,38
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World ESG								
UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	2 250	146 930	144 680	EUR	31,96	71 910,00	0,38

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							18 838 154,87	99,59
Bankguthaben							71 415,38	0,38
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						58 346,13	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	13 694					1 841,50	0,01
Norwegische Kronen	NOK	18 693					1 874,11	0,01
Schwedische Kronen	SEK	18 879					1 844,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1 538					986,52	0,01
Britisches Pfund	GBP	1 566					1 866,97	0,01
Japanischer Yen	JPY	63 144					484,07	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	3 518					2 428,09	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	293					177,08	0,00
Schweizer Franken	CHF	501					483,75	0,00
US-Dollar	USD	1 227					1 082,83	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							34 298,55	0,18
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6 983,33	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27 315,22	0,14
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							3 010,75	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							18 946 879,55	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-30 833,47	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-11 854,93	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-18 978,54	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-30 833,47	-0,17
Fondsvermögen							18 916 046,08	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	121,88
Klasse IC	EUR	122,29
Klasse LC	EUR	121,13
Klasse XC	EUR	122,27
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	6 363,840
Klasse XC	Stück	148 198,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,518
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,169
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,855

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.3.2021 bis 31.12.2021 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.

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australischer Dollar	AUD	1,559185	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,448606	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	130,443111	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,654793	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden 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.

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 31.3.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	208 455,45	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42 214,08	
Summe der Erträge	EUR	166 241,37	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-212,39	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36 412,88	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-54 633,46	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	30 219,95	
Administrationsvergütung	EUR	-11 999,37	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58,26	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12 449,88	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-7 882,86	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13 328,95	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-11 200,99	
andere	EUR	-2 127,96	
Summe der Aufwendungen	EUR	-70 345,22	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	95 896,15	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	869 224,55	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	869 224,55	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	965 120,70	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,69% ¹⁾	Klasse IC 0,35% ¹⁾
Klasse LC 1,35% ¹⁾	Klasse XC 0,37% ¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13 380,44.

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 2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	16 676 382,29
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-219 973,02
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	95 896,15
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	869 224,55
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 494 516,11
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		
	EUR	18 916 046,08

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	869 224,55
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	831 640,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	32 664,76
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften	EUR	4 919,20

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		
2021	EUR	18 916 046,08
2020	EUR	-
2019	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode		
2021		
Klasse FC	EUR	121,88
Klasse IC	EUR	122,29
Klasse LC	EUR	121,13
Klasse XC	EUR	122,27
2020		
Klasse FC	EUR	-
Klasse IC	EUR	-
Klasse LC	EUR	-
Klasse XC	EUR	-
2019		
Klasse FC	EUR	-
Klasse IC	EUR	-
Klasse LC	EUR	-
Klasse XC	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 143,11.

Jahresbericht

DWS Concept ESG Blue Economy

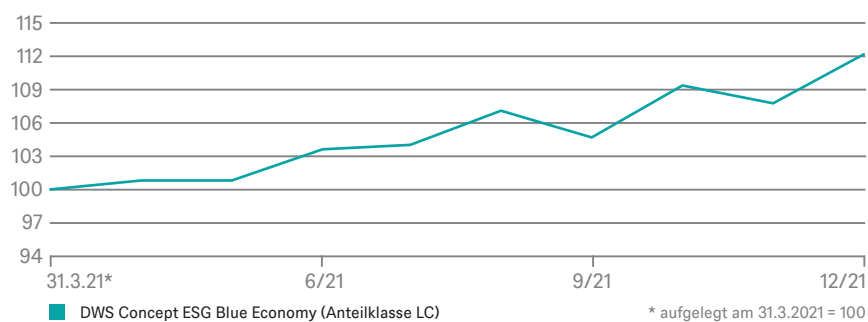
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 31. März 2021 aufgelegte Teilfonds strebt die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses an. Hierzu investiert er überwiegend in Wertpapiere von Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in der sogenannten „Blue Economy“ tätig sind*. Die Farbe „Blau“ bezieht sich hier auf Wirtschaftszweige, die eine direkte oder indirekte Verbindung zu Meeresressourcen haben. Die Blue Economy umfasst vorwiegend Unternehmen, die mit ihrer Geschäftstätigkeit zur Wiederherstellung, zum Schutz oder Erhalt vielfältiger, produktiver und widerstandsfähiger Meeresökosysteme beitragen. Darunter fallen aber auch Unternehmen, deren Ziele mit der Gesundheit der Meere oder des Wassers verknüpft sind oder die sich mit der Steuerung von Wasserrisiken befassen oder eine klare Absicht haben, die Risiken für Meeresumgebungen zu reduzieren oder Geschäftssegmente nachhaltiger auszurichten.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Concept ESG Blue Economy in der Zeit vom 31. März 2021 (Tag seiner

DWS CONCEPT ESG BLUE ECONOMY

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2021

DWS CONCEPT ESG BLUE ECONOMY

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2306921490	12,2%
Klasse FC	LU2306921227	12,9%
Klasse LD	LU2353012292	8,2%
Klasse NC	LU2357944896	7,5%
Klasse TFC	LU2306921573	12,9%
Klasse XC	LU2306921656	13,3%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2363960969	6,6%
Klasse USD LCH (P) ³⁾	LU2368889080	3,4%
Klasse USD TFCH (P) ³⁾	LU2368889163	3,8%

¹⁾ Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 31.3.2021 / Klasse LD aufgelegt am 30.6.2021 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 30.7.2021 / Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2021

Auflegung) bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 12,2% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Berichtszeitraum insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie** und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegen-

über unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise

zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Die internationalen Aktienbörsen zeichneten in den neun Monaten bis Ende Dezember 2021 ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – teils spürbare Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht.

Im Rahmen der Anlagekonzeption des Teilfonds richtete das Portfoliomanagement den Fokus bei seinen Investments weltweit auf Sektoren, die von den Ozeanen abhängig sind, sowie auf Unternehmen, die zur Gesundheit der Meere beitragen. Zu den letztgenannten zählen beispielsweise Unternehmen, deren Produkte und Serviceleistungen dazu beitragen können, den Umwelteinfluss auf Meeresökosysteme zu reduzieren. Dabei hat der Teilfonds insbesondere im Subsektor Prüfung, Inspektion

und Zertifizierung investiert, aber beispielsweise auch in Unternehmen, die für Lachsfarmen alternatives algenbasiertes Fischfutter anbieten.

Innerhalb der direkt vom Meer abhängigen Sektoren wurde unter anderem ein Fokus auf den Bereich Schifffahrt, Aquakultur und Maritimen Tourismus gelegt. Der Teilfonds konzentrierte dabei seine Investments auf europäische Unternehmen insbesondere aus dem Industriesektor, der von einer zyklischen Erholung der Wirtschaft profitieren konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilfondsvermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Of-

fenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) können den Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852 im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

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

Jahresabschluss

DWS Concept ESG Blue Economy

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	33 481 571,80	27,83
Energie	3 427 766,39	2,85
Hauptverbrauchsgüter	4 374 757,27	3,63
Grundstoffe	11 569 509,74	9,61
Industrien	50 500 701,57	41,95
Versorger	13 804 874,78	11,47
Summe Aktien	117 159 181,55	97,34
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1 313 951,06	1,09
Summe Investmentanteile	1 313 951,06	1,09
3. Derivate	-61 297,13	-0,05
4. Bankguthaben	1 242 876,48	1,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11 756,17	0,01
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	823 455,04	0,68
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-111 742,03	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-10 731,02	-0,01
III. Fondsvermögen	120 367 450,12	100,00

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

DWS Concept ESG Blue Economy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							117 159 181,55	97,34
Aktien								
Kuehne + Nagel International AG	Stück	5 643	5 643		CHF	296,8	1 617 392,52	1,34
SGS SA	Stück	1 142	1 142		CHF	3 068	3 383 474,77	2,81
SIG Combibloc Group AG	Stück	20 806	24 707	3 901	CHF	25,3	508 335,69	0,42
AP Moller - Maersk A/S	Stück	846	846		DKK	21 920	2 493 723,96	2,07
DSV A/S	Stück	10 956	10 956		DKK	1 530,5	2 254 876,82	1,87
Schouw & Co. A/S	Stück	13 546	13 546		DKK	567	1 032 836,54	0,86
Arcadis NV	Stück	63 624	63 624		EUR	42,24	2 687 477,76	2,23
Boskalis Westminster	Stück	26 916	26 916		EUR	25,66	690 664,56	0,57
Bureau Veritas SA	Stück	193 443	193 443		EUR	29,25	5 658 207,75	4,70
Cargotec Oyj	Stück	24 608	24 608		EUR	43,94	1 081 275,52	0,90
Corbion NV	Stück	27 083	27 083		EUR	41,18	1 115 277,94	0,93
EDP Renovaveis SA	Stück	68 834	70 224	1 390	EUR	21,68	1 492 321,12	1,24
Fugro NV	Stück	121 582	121 582		EUR	6,85	832 836,70	0,69
Koninklijke DSM NV	Stück	29 420	29 420		EUR	198,75	5 847 225,00	4,86
Melia Hotels International SA	Stück	108 737	108 737		EUR	5,958	647 855,05	0,54
Nexans SA	Stück	66 611	66 611		EUR	85,6	5 701 901,60	4,74
Palfinger AG	Stück	16 679	16 679		EUR	34,4	573 757,60	0,48
Prysmian SpA	Stück	136 818	136 818		EUR	33,17	4 538 253,06	3,77
Siemens Energy AG	Stück	92 692	104 062	11 370	EUR	22,49	2 084 643,08	1,73
SIF Holding NV	Stück	36 039	37 217	1 178	EUR	12,16	438 234,24	0,36
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	45 318	45 863	545	EUR	17,09	774 484,62	0,64
Valmet Oyj	Stück	75 159	75 159		EUR	37,82	2 842 513,38	2,36
Veolia Environnement SA	Stück	186 456	191 738	5 282	EUR	32,12	5 988 966,72	4,98
Drax Group PLC	Stück	566 953	566 953		GBP	6,13	4 143 400,88	3,44
Halma PLC	Stück	70 156	70 156		GBP	32,13	2 267 354,54	1,90
Intertek Group PLC	Stück	73 226	73 226		GBP	56,76	4 143 400,88	3,44
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	52 903	53 914	1 011	GBP	63,41	3 399 332,16	2,84
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	117 325	117 398	73	GBP	40,91	4 799 284,74	4,00
Kurita Water Industries Ltd	Stück	48 800	48 800		JPY	5 460	2 042 637,58	1,70
METAWATER Co., Ltd	Stück	88 600	88 600		JPY	2 023	1 374 068,73	1,14
Bakkafrost P/F	Stück	14 037	19 904	5 867	NOK	581,6	818 495,07	0,68
Mowi ASA	Stück	109 807	109 807		NOK	208,4	2 294 273,09	1,91
Salmar ASA	Stück	14 048	15 458	1 410	NOK	607,8	856 037,05	0,71
Scatec Solar ASA	Stück	30 418	30 972	554	NOK	151,9	463 239,73	0,39
Tomra Systems ASA	Stück	63 294	63 294		NOK	630,8	4 002 871,02	3,33
Alfa Laval AB	Stück	92 406	92 406		SEK	365,8	3 302 271,81	2,74
Advanced Drainage Systems, Inc.	Stück	28 632	28 841	209	USD	136	3 435 485,88	2,86
Darling Ingredients, Inc.	Stück	52 933	53 101	168	USD	68,5	3 199 003,05	2,66
Energy Recovery, Inc.	Stück	75 551	75 551		USD	21,29	1 419 101,48	1,18
Evoqua Water Technologies Corp.	Stück	51 991	53 268	1 277	USD	47,53	2 180 186,06	1,81
First Solar, Inc.	Stück	3 682	10 445	6 763	USD	88,41	287 198,88	0,24
Nomad Foods Ltd	Stück	127 146	185 559	58 413	USD	25,15	2 821 228,52	2,34
Pentair PLC	Stück	30 748	30 792	44	USD	73,34	1 989 552,26	1,65
Royal Caribbean Cruises Ltd	Stück	12 880	12 880		USD	79,7	905 673,70	0,75
Sunnova Energy International, Inc.	Stück	12 024	16 790	4 766	USD	27,08	287 273,26	0,24
Sunrun, Inc.	Stück	11 740	14 158	2 418	USD	33,26	344 498,96	0,29
Xylem, Inc.	Stück	30 006	31 226	1 220	USD	119,84	3 172 542,72	2,64
Zoetis, Inc.	Stück	28 396	28 396		USD	246,26	6 169 480,80	5,13
Investmentanteile							1 313 951,06	1,09
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	135	2 273	2 138	EUR	9 732,971	1 313 951,06	1,09
Summe Wertpapiervermögen							118 473 132,61	98,43
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-61 297,13	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,2 Mio.							-209,34	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 12,8 Mio.							-59 543,99	-0,05

DWS Concept ESG Blue Economy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							-0,63	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-154,51	0,00
USD/DKK 0,2 Mio.							-33,60	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-945,30	0,00
USD/JPY 1,7 Mio.							78,88	0,00
USD/NOK 0,3 Mio.							-299,39	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							-107,76	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/CHF 0,1 Mio.							-179,28	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							141,31	0,00
USD/NOK 0,2 Mio.							-43,52	0,00
Bankguthaben							1 242 876,48	1,03
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						820 834,27	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	217 923					29 304,94	0,03
Norwegische Kronen	NOK	739 997					74 190,34	0,06
Schwedische Kronen	SEK	281 515					27 502,38	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	25 430					30 318,08	0,03
Hongkong Dollar	HKD	17 831					2 017,06	0,00
Japanischer Yen	JPY	3 838 708					29 428,22	0,02
Schweizer Franken	CHF	30 425					29 381,25	0,02
US-Dollar	USD	226 577					199 899,94	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							11 756,17	0,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							8 429,49	0,01
							3 326,68	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							823 455,04	0,68
Summe der Vermögensgegenstände *								
							120 551 440,49	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-111 742,03	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-10 731,02	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-183 990,37	-0,15
Fondsvermögen								
							120 367 450,12	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	112,90
Klasse LC	EUR	112,21
Klasse LD	EUR	108,21
Klasse NC	EUR	107,46
Klasse TFC	EUR	112,88
Klasse XC	EUR	113,30
Klasse GBP D RD	GBP	106,61
Klasse USD LCH (P)	USD	103,45
Klasse USD TFCH (P)	USD	103,78
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	104 727,190
Klasse LD	Stück	919 738,855
Klasse NC	Stück	70 352,000
Klasse TFC	Stück	9 149,000
Klasse XC	Stück	100,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	5 004,000
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,000

DWS Concept ESG Blue Economy

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,054
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,727

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.3.2021 bis 31.12.2021 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 22 445 434,63.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., J.P. Morgan AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und State Street Bank London.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,839948	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	130,443111	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Concept ESG Blue Economy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 31.3.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	386 747,75	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-28 235,78	
Summe der Erträge	EUR	358 511,97	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-4 687,40	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-931 752,60	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-917 934,89	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	478,94	
Administrationsvergütung	EUR	-14 296,65	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-166,78	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-48 837,90	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-78 200,51	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36 200,28	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 099 845,47	
III. Ordentlicher Nettoaufwand	EUR	-741 333,50	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	593 151,62	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	593 151,62	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	-148 181,88	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,69% ¹⁾ ,	Klasse LC 1,34% ¹⁾ ,
Klasse LD 0,89% ¹⁾ ,	Klasse NC 1,09% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,71% ¹⁾ ,	Klasse XC 0,34% ¹⁾ ,
Klasse GBP D RD 0,39% ¹⁾ ,	Klasse USD LCH (P) 0,69% ¹⁾ ,
Klasse USD TFCH (P) 0,36% ¹⁾	

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 214 645,95.

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

2021

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn der Geschäftsperiode			
	EUR		0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	114 916 532,51	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-94 085,10	
3. Ordentlicher Nettoaufwand	EUR	-741 333,50	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	593 151,62	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5 693 184,59	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende der Geschäftsperiode			
	EUR		120 367 450,12

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	593 151,62
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-405 732,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	998 884,02

DWS Concept ESG Blue Economy

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	GBP	0,05

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2021	EUR	120 367 450,12
2020	EUR	-
2019	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
22021	Klasse FC	EUR	112,90
	Klasse LC	EUR	112,21
	Klasse LD	EUR	108,21
	Klasse NC	EUR	107,46
	Klasse TFC	EUR	112,88
	Klasse XC	EUR	113,30
	Klasse GBP D RD	GBP	106,61
	Klasse USD LCH (P)	USD	103,45
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,78
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-
2019	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-

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

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

Jahresbericht

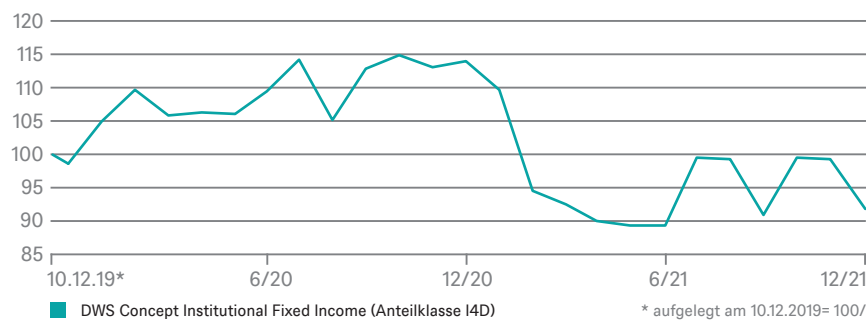
DWS Concept Institutional Fixed Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2021

DWS CONCEPT INSTITUTIONAL FIXED INCOME

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse I4D	LU0441707956	-19,3%	-8,1%
Klasse I5D ²⁾	LU0441708095	-	1,6%
Klasse I6D	LU1181617348	-17,7%	-4,0%
Klasse I7D	LU1181618742	-15,7%	-1,5%
Klasse I8D	LU1369628331	-13,6%	-1,3%

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

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 27.3.2020

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

Stand: 31.12.2021

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

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicher-

heit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DWS Concept Institutional Fixed Income im zurückliegenden Geschäftsjahr 2021 einen Wertrückgang von 19,3% je Anteil (Anteilklasse I4D; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war über Total Return Swaps hauptsächlich am Euro-Zinsmarkt zum langen Laufzeitende hin investiert. Im Laufe des Jahres 2021 wurde über Receiver Swaptions primär Duration und Volatilität aufgebaut. Bei einer Receiver

Swaption erwirbt der Käufer das Recht, in einen Swap einzutreten, wobei er einen festen Zinssatz erhält und einen variablen Zinssatz zahlt. Dieses Finanzinstrument wird zur Absicherung gegen fallende Zinsen eingesetzt.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Vor dem Hintergrund global

hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Rendite-niveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilgesellschaftsvermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Jahresabschluss

DWS Concept Institutional Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Derivate	811 960 095,90	99,97
2. Bankguthaben	556 844,90	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-740,30	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-357 124,01	-0,04
III. Fondsvermögen	812 159 076,49	100,00

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

DWS Concept Institutional Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Swaps						811 960 095,90	99,97
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps * **							
Mit der Anteilklasse I4D verbundene Total Return Swaps	USD					135 289 830,69	16,66
Mit der Anteilklasse I6D verbundene Total Return Swaps	USD					313 157 632,97	38,55
Mit der Anteilklasse I7D verbundene Total Return Swaps	USD					222 300 266,19	27,37
Mit der Anteilklasse I8D verbundene Total Return Swaps	USD					141 212 366,05	17,39
Bankguthaben						556 844,90	0,07
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	491 283				556 844,90	0,07
Summe der Vermögensgegenstände						812 516 940,80	100,04
Kurzfristige Verbindlichkeiten						- 740,30	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					- 740,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-357 124,01	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							
Summe der Verbindlichkeiten						-357 864,31	-0,04
Fondsvermögen						812 159 076,49	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse I4D	EUR	119 395,00
Klasse I6D	EUR	138 175,07
Klasse I7D	EUR	130 781,09
Klasse I8D	EUR	124 620,32
Umlaufende Anteile		
Klasse I4D	Stück	1 000,000
Klasse I6D	Stück	2 000,000
Klasse I7D	Stück	1 500,000
Klasse I8D	Stück	1 000,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	51,219
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,213
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,197

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 3 883 120 525,26.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Euro EUR 0,882262 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Für den Teilfonds liegen zum 31. Dezember 2021 strukturbedingt keine Angaben zum Anlagebestand vor. Der Teilfonds investiert sämtliche seiner Nettoerlöse in Total Return Swaps einer Art, um eine Rendite zu erzielen, die an die Wertentwicklung des maßgeblichen Referenzportfolios gekoppelt ist, wobei sich der Nominalwert je nach Anteilklasse auf die in der Aufstellung „Weitere Informationen zur Vermögensaufstellung zum 31.12.2021“ im Einzelnen aufgeführten Beträge belief. Zum 31. Dezember 2021 betrug der nicht realisierte Netto-Wertzuwachs dieser Transaktionen USD 811 960 095,90 (99,98% des Nettofondsvermögens). Diese Art von Total Return Swap-Vereinbarungen führt zu Forderungen aus Swap-Transaktionen, deren Höhe den theoretischen Wert widerspiegelt.

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

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

DWS Concept Institutional Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -4 156,40
2. Verwaltungsvergütung	USD -275 001,95
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -275 001,95
3. Taxe d'Abonnement ¹⁾	USD -63 708,05
4. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	USD -478 387,73
davon:	
andere	USD -478 387,73
Summe der Aufwendungen	USD -821 254,13
II. Ordentlicher Nettoaufwand	USD -821 254,13
III. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD 9 711 799,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD 9 711 799,24
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 8 890 545,11

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

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse I4D 0,15% p.a.,	Klasse I6D 0,12% p.a.,
Klasse I7D 0,15% p.a.,	Klasse I8D 0,15% p.a.

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD 1 058 263 769,03
1. Ordentlicher Nettoaufwand	USD	-821 254,13
2. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9 711 799,24
3. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-254 995 237,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD 812 159 076,49

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD 9 711 799,24
aus:	
Devisen(termin)geschäften	USD 72 568 559,17
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD -62 856 759,93

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		USD 812 159 076,49
2021	USD	1 058 263 769,03
2020	USD	975 764 025,14
2019	USD	975 764 025,14
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2021	Klasse I4D	EUR 119 395,00
	Klasse I5D	EUR -
	Klasse I6D	EUR 138 175,07
	Klasse I7D	EUR 130 781,09
2020	Klasse I8D	EUR 124 620,32
	Klasse I4D	EUR 147 961,41
	Klasse I5D	EUR -
	Klasse I6D	EUR 167 910,72
2019	Klasse I7D	EUR 155 111,76
	Klasse I8D	EUR 144 171,94
	Klasse I4D	EUR 128 108,10
	Klasse I5D	EUR 139 770,73
2019	Klasse I6D	EUR 141 274,82
	Klasse I7D	EUR 130 518,89
	Klasse I8D	EUR 124 544,52
	Klasse I4D	EUR 119 395,00

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 100,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 8 785 550 166,62.

DWS Concept Institutional Fixed Income

Weitere Informationen zur Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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

Anteilklasse	Emittentennamen/Kupon/Fälligkeitstermin	Zugrunde liegende Referenzanleihe	ISIN	Nennbetrag in EUR	Total Return Swaps		Kurswert in USD
					Fälligkeitstermin	Nennbetrag in EUR	
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	20 081 000	25.04.2055	8 200 000	10 339 499,67
I4D	Republic of Austria Government Bond / 0% 30/04/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	19 096 000	30.04.2047	10 200 000	14 123 541,82
I4D	European Stability Mechanism / 0% 01/12/2055 (OTC) (DB)		EU000A1U9936	18 617 000	01.12.2055	20 400 000	27 304 162,09
I4D	European Financial Stability Facility / 0% 10/07/2048 (OTC) (DB)		EU000A1G0DW4	20 854 000	10.07.2048	20 400 000	27 928 365,63
I4D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2048 (OTC) (DB)		FR0013257524	10 165 000	25.05.2048	21 400 000	27 975 403,72
I4D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	5 076 000	22.06.2047	20 400 000	26 243 772,38
I4D	European Investment Bank / 0% 15/11/2047 (OTC) (DB)		XS1641457277	1 005 000	15.11.2047	1 000 000	1 375 085,38
Zwischensumme						102 000 000	135 289 830,69
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	29 280 000	25.05.2045	27 640 000	42 716 430,74
I6D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	28 450 000	22.06.2045	44 500 000	68 463 937,63
I6D	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe / 0% 15/08/2046 (OTC) (DB)		DE0001102341	22 370 000	15.08.2046	26 960 000	45 962 150,02
I6D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	19 200 000	30.04.2045	18 760 000	29 652 651,65
I6D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2060 (OTC) (DB)		FR0010870956	19 760 000	25.04.2060	50 340 000	73 177 914,31
I6D	Netherlands Government Bond / 0% 15/01/2047 (OTC) (DB)		NL0010721999	19 390 000	15.01.2047	31 800 000	53 184 548,62
Zwischensumme						200 000 000	313 157 632,97
I7D	Netherlands Government Bond / 0% 15/01/2047 (OTC) (DB)		NL0010721999	24 439 000	15.01.2047	15 000 000	23 837 646,02
I7D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2045 (OTC) (DB)		BE0000331406	26 339 000	22.06.2045	37 500 000	54 503 304,58
I7D	European Stability Mechanism / 0% 20/10/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	19 895 000	20.10.2045	12 000 000	18 054 508,71
I7D	European Investment Bank / 0% 15/09/2045 (OTC) (DB)		XS1107247725	15 957 000	15.09.2045	22 500 000	33 651 515,48
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	8 914 000	25.05.2045	22 500 000	32 897 390,27
I7D	European Financial Stability Facility / 0% 30/04/2045 (OTC) (DB)		EU000A1G0DD4	10 464 000	30.04.2045	25 500 000	38 164 987,09
I7D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	10 826 000	25.04.2055	15 000 000	21 190 914,04
Zwischensumme						150 000 000	222 300 266,19
I8D	Republic of Austria Government Bond / 0% 20/02/2047 (OTC) (DB)		AT0000A1K9F1	25 190 000	20.02.2047	15 000 000	21 761 428,41
I8D	European Stability Mechanism / 0% 20/10/2045 (OTC) (DB)		EU000A1U9902	14 080 000	20.10.2045	10 000 000	14 528 410,84
I8D	Kingdom of Belgium Government Bond / 0% 22/06/2047 (OTC) (DB)		BE0000338476	19 780 000	22.06.2047	20 000 000	27 231 876,01
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/05/2045 (OTC) (DB)		FR0011461037	14 360 000	25.05.2045	20 000 000	28 215 836,11
I8D	European Financial Stability Facility / 0% 31/05/2047 (OTC) (DB)		EU000A1G0DJ1	8 960 000	31.05.2047	25 000 000	35 935 512,63
I8D	French Republic Government Bond OAT / 0% 25/04/2055 (OTC) (DB)		FR0010171975	5 950 000	25.04.2055	10 000 000	13 539 302,05
Zwischensumme						100 000 000	141 212 366,05
Summe						552 000 000	811 960 095,90

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Concept Kaldemorgen

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

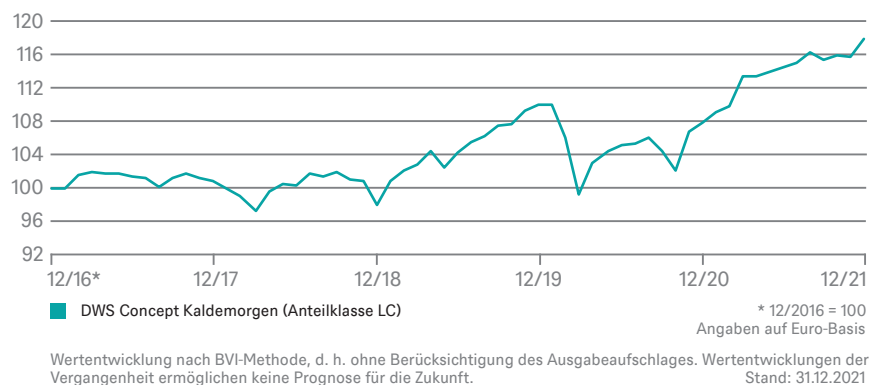
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der Coronakrise*, einer weltweit hohen Verschuldung, immer noch sehr niedrigen teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Concept Kaldemorgen im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegen-

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



über unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Die internatio-

nalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht und verbuchten Kursrückgänge. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermächtigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen. Die Bond-

märkte der Emerging Markets wiesen – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – Kursrückgänge bei ausgeweiteten Risikoaufschlägen auf.

In diesem Marktumfeld steuerte das Teilfondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen dynamisch. Aktieninvestments bildeten den Anlageschwerpunkt. Der Teilfonds engagierte sich vorzugsweise in Titel von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsicht der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Im Jahresverlauf 2021 wurden die Engagements im Immobiliensektor sowie bei zyklischen Konsumtiteln reduziert und stattdessen Positionen im Finanzsektor sowie bei Versorgern aufgestockt. Die Gewichtung des Bereichs Kommunikationsdienstleistungen wurde ebenfalls erhöht und bildete zuletzt das größte Sektorgewicht. Insgesamt trug das Aktienportfolio des Teilfonds DWS Concept Kaldemorgen maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Die größten Beiträge leisteten Aktien aus den Bereichen IT, Versorger und Finanzen.

Innerhalb des Rentenportfolios war der Teilfonds unter anderem in Fremdwährungsanleihen staatsnaher europäischer Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) investiert, darunter auch Hochzinsanleihen. Darüber hinaus wurden im Jahresverlauf über Derivate Absicherungsgeschäfte gegen steigende US-

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0599946893	9,3%	20,4%	17,9%
Klasse FC	LU0599947271	9,8%	22,6%	21,7%
Klasse FD	LU0599947354	9,9%	22,7%	21,1% ¹⁾
Klasse IC	LU0599947438	10,1%	23,3%	22,9%
Klasse IC100	LU2061969395	11,6%	13,7% ¹⁾	-
Klasse LD	LU0599946976	9,3%	20,3%	17,8%
Klasse NC	LU0599947198	8,7%	18,3%	14,4%
Klasse PFC	LU2001316731	8,7%	10,3% ¹⁾	-
Klasse RVC	LU1663838461	11,2%	25,7%	22,3% ¹⁾
Klasse SC	LU1028182704	10,0%	23,5%	23,2%
Klasse SCR	LU1254423079	10,3%	22,9%	20,6%
Klasse SFC	LU1303389503	10,0%	21,8%	19,0%
Klasse SLD	LU1606606942	9,2%	20,6%	15,2% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663838545	9,9%	22,3%	19,1% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663838891	9,9%	22,7%	19,5% ¹⁾
Klasse VC	LU1268496996	10,3%	22,9%	20,5%
Klasse AUD SFDMH ²⁾	LU2081041449	10,8%	8,8% ¹⁾	-
Klasse CHF FCH ³⁾	LU1254422691	10,2%	22,6%	20,3%
Klasse CHF SFCH ³⁾	LU1303387986	9,9%	21,0%	16,9%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1422958493	11,7%	28,1%	29,5%
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0599947784	10,4%	28,4%	32,9%
Klasse USD LCH ⁵⁾	LU0599947602	9,8%	26,1%	28,7%
Klasse USD SCH ⁵⁾	LU2096798330	11,9%	11,8% ¹⁾	-
Klasse USD SFDMH ⁵⁾	LU2081041795	10,9%	10,2% ¹⁾	-
Klasse USD TFCH ⁵⁾	LU1663838974	10,3%	28,6%	28,5% ¹⁾

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

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2021

Staatsanleiherenditen eingegangen. Diese trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Das Engagement in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete das Gesamtportefeuille des Teilfonds ab und leistete, getrieben durch

die Stärke des US-Dollar einen leicht positiven Ergebnisbeitrag,

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements unter anderem im US-Dollar engagiert. Dessen Aufwertung gegenüber dem Euro im Jahresverlauf 2021 leistete einen

deutlich positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds.

von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) können den Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852 im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses

Jahresabschluss

DWS Concept Kaldemorgen

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	914 751 223,67	7,23
Telekommunikationsdienste	1 340 524 727,30	10,59
Dauerhafte Konsumgüter	1 728 340 730,38	13,65
Hauptverbrauchsgüter	287 061 907,41	2,27
Finanzsektor	767 199 543,89	6,06
Grundstoffe	406 394 130,87	3,21
Industrien	363 843 542,61	2,87
Versorger	653 312 709,05	5,15
Summe Aktien	6 461 428 515,18	51,03
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1 453 145 397,83	11,48
Institute	62 125 700,00	0,49
Zentralregierungen	376 916 079,42	2,98
Summe Anleihen	1 892 187 177,25	14,95
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	924 397 914,44	7,30
Rentenfonds	309 700 250,00	2,45
Sonstige Fonds	59 705 200,00	0,47
Summe Investmentanteile	1 293 803 364,44	10,22
4. Derivate	-54 009 416,41	-0,43
5. Bankguthaben	3 117 791 944,98	24,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände	48 246 239,54	0,38
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8 382 661,92	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-104 254 587,29	-0,83
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-3 123 166,04	-0,02
III. Fondsvermögen	12 660 452 733,57	100,00

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

DWS Concept Kaldemorgen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							8 303 393 898,56	65,58
Aktien								
Nestle SA	Stück	1 750 000	600 000		CHF	127,96	216 248 828,42	1,71
Novartis AG	Stück	1 250 000	350 000		CHF	80,54	97 221 680,00	0,77
Roche Holding AG	Stück	300 000		50 000	CHF	380,95	110 364 834,35	0,87
Allfunds UK Ltd	Stück	600 000	600 000		EUR	17,056	10 233 600,00	0,08
Alstom SA	Stück	2 700 000	2 700 000		EUR	30,96	83 592 000,00	0,66
ASML Holding NV	Stück	100 000	100 000		EUR	707	70 700 000,00	0,56
AXA SA	Stück	9 300 000	4 500 000	700 000	EUR	26,305	244 636 500,00	1,93
BASF SE	Stück	2 750 000	366 272	616 272	EUR	61,78	169 895 000,00	1,34
Bayer AG	Stück	2 850 000	150 000	299 020	EUR	47	133 950 000,00	1,06
BNP Paribas SA	Stück	2 500 000	2 500 000		EUR	60,71	151 775 000,00	1,20
Bureau Veritas SA	Stück	1 400 000	600 000		EUR	29,25	40 950 000,00	0,32
Capgemini SA	Stück	250 000		125 000	EUR	216,6	54 150 000,00	0,43
Danone SA	Stück	1 250 000	1 250 000		EUR	54,93	68 662 500,00	0,54
Deutsche Post AG	Stück	900 000	2 300 000	1 400 000	EUR	56,54	50 886 000,00	0,40
Deutsche Telekom AG	Stück	21 000 000	7 121 068	503 007	EUR	16,3	342 300 000,00	2,70
E.ON SE	Stück	26 000 000	2 523 198		EUR	12,192	316 992 000,00	2,50
Enel SpA	Stück	12 500 000	12 500 000		EUR	7,056	88 200 000,00	0,70
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	400 000			EUR	186,88	74 752 000,00	0,59
Evonik Industries AG	Stück	4 300 000	315 720	196 066	EUR	28,47	122 421 000,00	0,97
Infineon Technologies AG	Stück	4 100 000	187 824	337 824	EUR	40,76	167 116 000,00	1,32
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3 000 000			EUR	30,435	91 305 000,00	0,72
Koninklijke Philips NV	Stück	3 000 000	3 000 000		EUR	32,945	98 835 000,00	0,78
Orange SA	Stück	10 500 000	10 500 000		EUR	9,426	98 973 000,00	0,78
ProSiebenSat.1 Media AG	Stück	600 000	600 000		EUR	14,01	8 406 000,00	0,07
Red Electrica Corp., SA	Stück	6 282 001	6 100 000	3 317 999	EUR	19,045	119 640 709,05	0,94
Sanofi	Stück	1 300 000	425 000	125 000	EUR	89,35	116 155 000,00	0,92
Veolia Environnement SA	Stück	4 000 000	400 000	1 000 000	EUR	32,12	128 480 000,00	1,01
Vinci SA	Stück	650 000	650 000		EUR	91,94	59 761 000,00	0,47
Volkswagen AG -Pref-	Stück	850 000		350 000	EUR	177,48	150 858 000,00	1,19
Vonovia SE	Stück	1 400 000	550 000	3 450 000	EUR	48,5	67 900 000,00	0,54
Compass Group PLC	Stück	4 000 000			GBP	16,36	78 017 622,66	0,62
Smith & Nephew PLC	Stück	2 300 000		177 918	GBP	12,905	35 386 309,09	0,28
Vodafone Group PLC	Stück	100 000 000	25 000 000		GBP	1,125	134 170 282,00	1,06
Daikin Industries Ltd	Stück	150 000	275 000	125 000	JPY	26 090	30 001 584,37	0,24
Panasonic Corp.	Stück	6 000 000		4 000 000	JPY	1 265	58 186 284,75	0,46
Secom Co., Ltd	Stück	525 000			JPY	7 986	32 141 597,73	0,25
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5 000 000	3 000 000		JPY	3 137	120 243 988,96	0,95
Yaskawa Electric Corp.	Stück	1 225 900	1 225 900		JPY	5 640	53 004 531,61	0,42
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	1 500 000		500 000	KRW	78 300	87 168 598,86	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	13 500 000		8 000 000	TWD	615	264 755 132,65	2,09
Alphabet, Inc.	Stück	135 000		15 000	USD	2 931,53	349 160 965,40	2,76
Amazon.com, Inc.	Stück	27 500		12 500	USD	3 382,74	82 072 731,36	0,65
American Express Co.	Stück	600 000	50 000	250 000	USD	165,72	87 725 075,20	0,69
Amgen, Inc.	Stück	400 000	475 000	287 426	USD	228,45	80 621 101,58	0,64
AT&T, Inc.	Stück	7 500 000	2 000 000		USD	24,905	164 795 513,36	1,30
CVS Health Corp.	Stück	646 038	296 038	300 000	USD	104,18	59 379 972,38	0,47
Johnson & Johnson	Stück	850 000		900 000	USD	171,96	128 956 707,52	1,02
JPMorgan Chase & Co.	Stück	1 050 000			USD	159,49	147 747 564,73	1,17
Linde PLC	Stück	375 000	175 000	50 000	USD	344,805	114 078 130,87	0,90
Medtronic PLC	Stück	600 000	600 000		USD	104,51	55 323 120,98	0,44
Microsoft Corp.	Stück	900 000			USD	341,12	270 861 492,16	2,14
Netflix, Inc.	Stück	175 000	300 000	125 000	USD	617,74	95 376 492,40	0,75
Paypal Holdings, Inc.	Stück	250 000	250 000		USD	190,68	42 057 429,55	0,33
Pfizer, Inc.	Stück	2 250 000	2 750 000	1 750 000	USD	58,21	115 552 059,82	0,91
Pinterest, Inc.	Stück	2 000 000	2 450 000	1 450 000	USD	36,99	65 269 742,78	0,52
TE Connectivity Ltd	Stück	450 000		400 000	USD	162,64	64 570 991,27	0,51
Union Pacific Corp.	Stück	100 000	250 000	150 000	USD	249,67	22 027 435,36	0,17
Visa, Inc.	Stück	350 000	25 000	25 000	USD	218,32	67 415 403,96	0,53
Verzinsliche Wertpapiere								
10,125 % Assicurazioni Generali SpA 2012/2042 *	EUR	6 200 000			%	105,279	6 527 298,00	0,05
1,411 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	65 000 000	65 000 000		%	95,578	62 125 700,00	0,49
4,00 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	55 000 000			%	100,497	55 273 350,00	0,44
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	25 000 000			%	100,878	25 219 500,00	0,20
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual ***	EUR	10 000 000			%	104,903	10 490 300,00	0,08
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	12 000 000			%	97,135	11 656 200,00	0,09
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	56 000 000			%	104,077	58 283 120,00	0,46
1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024	NOK	173 300 000	173 300 000		%	100,12	17 395 494,27	0,14
1,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2019/2023	NOK	900 000 000	900 000 000		%	99,887	90 129 891,60	0,71
1,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2025	NOK	750 000 000	750 000 000		%	98,321	73 930 717,31	0,59
2,00 % Norway Government Bond -144A- 2012/2023	NOK	1 000 000 000			%	101,224	101 484 768,31	0,80
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	21 910 000			%	105,138	20 323 554,34	0,16
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	56 920 000			%	106,808	53 637 218,53	0,42
5,125 % Arconic, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	72 098 000			%	108,104	68 764 225,44	0,54
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	5 600 000			%	110,282	5 448 666,60	0,04

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
1,625 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	100 000 000	100 000 000		%	101,673	89 702 224,35	0,71
5,875 % Iceland Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	12 600 000			%	101,548	11 288 584,64	0,09
2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2015/2025	USD	43 700 000	43 700 000		%	102,863	39 658 674,75	0,31
2,875 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2028	USD	25 000 000	25 000 000		%	108,463	23 923 195,83	0,19
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	200 000 000	200 000 000		%	101,204	178 576 886,94	1,41
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	75 000 000	75 000 000		%	93,321	61 750 179,09	0,49
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023 **	USD	200 000 000	200 000 000		%	99,155	174 961 377,26	1,38
0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	50 000 000	50 000 000		%	97,457	42 991 303,88	0,34
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	200 000 000	200 000 000		%	99,365	175 331 927,30	1,39
6,125 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA (MTN) 2012/2022	USD	9 000 000			%	100,373	7 969 975,54	0,06
7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036	USD	5 836 000			%	136	7 002 478,21	0,06
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	41 240 000			%	106,003	38 568 645,52	0,31
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022 **	USD	300 000 000	300 000 000		%	99,798	264 142 726,47	2,09
5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	20 000 000			%	110,434	19 486 344,35	0,15
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	50 000 000			%	104,098	45 920 854,85	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							50 221 793,87	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								
6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	55 000 000			%	103,498	50 221 793,87	0,40
Investmentanteile							1 293 803 364,44	10,22
Gruppeneigene Investmentanteile								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	3 071 000		1 949 000	EUR	154,11	473 271 810,00	3,74
DWS Biotech Typ O -LC- EUR - (1,500%)	Anteile	280 000			EUR	248,88	69 686 400,00	0,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,350%)	Anteile	500 000			EUR	123,19	61 595 000,00	0,49
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	225 000			EUR	107,81	24 257 250,00	0,19
Xtrackers (IE) plc -Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	900 000	900 000		EUR	89,77	80 793 000,00	0,64
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	9 773 000	9 773 000		EUR	24,59	240 318 070,00	1,90
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,120%)	Anteile	2 450 000	2 450 000		USD	27,91	60 328 634,44	0,47
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares Physical Gold ETC EUR - (0,120%)	Anteile	7 200 000	7 200 000		EUR	31,09	223 848 000,00	1,77
Theam Quant-Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,350%)	Anteile	580 000	580 000		EUR	102,94	59 705 200,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen							9 647 419 056,87	76,20
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-41 370 827,59	-0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
CAC40 01/2022 (MS)	Stück	-2 000		2 000			-4 295 000,00	-0,04
Dax Index 03/2022 (MS)	Stück	-1 350		1 350			-10 057 500,00	-0,08
S & P MINI 500 Futures 03/2022 (MS)	Stück	-4 750		4 750			-27 018 327,59	-0,21
Zins-Derivate							-11 886 699,97	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2022 (MS)	Stück	-5 837		5 837			-6 477 331,08	-0,05
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2022 (MS)	Stück	-4 005		4 005			-5 409 368,89	-0,04
Devisen-Derivate							-751 888,85	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							772,48	0,00
CHF/EUR 10,7 Mio.							67 470,05	0,00
GBP/EUR 2,6 Mio.							37 417,01	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-883,13	0,00
CHF/EUR 10,8 Mio.							56 908,77	0,00
GBP/EUR 2,9 Mio.							-33 730,30	0,00
USD/EUR 1 022,9 Mio.							-2 351 853,18	-0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 329,5 Mio.							1 472 009,45	0,01

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
Bankguthaben							3 117 791 944,98	24,63
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 731 111 056,01	13,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	382 520					51 438,92	0,00
Norwegische Kronen	NOK	1 551 509 639					155 550 656,17	1,23
Schwedische Kronen	SEK	5 718 409					558 656,64	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	414 465					265 821,38	0,00
Brasilianischer Real	BRL	984 597					155 873,00	0,00
Britisches Pfund	GBP	129 512 660					154 405 101,49	1,22
Chinesischer Renminbi	CNY	1 270 585					175 798,59	0,00
Hongkong Dollar	HKD	70 108 241					7 930 843,38	0,06
Japanischer Yen	JPY	2 020 371 190					15 488 523,50	0,12
Kanadischer Dollar	CAD	604 371					417 208,77	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	3 102 880					133 478,97	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	2 804 186 941					89 421 606,21	0,71
Russischer Rubel	RUB	873 779					10 322,04	0,00
Schweizer Franken	CHF	43 818 376					42 315 333,21	0,34
Singapur Dollar	SGD	47 101 560					30 728 669,97	0,24
Südkoreanischer Won	KRW	44 480 521 608					33 012 386,08	0,26
Türkische Lira	TRY	329 832					22 189,05	0,00
US-Dollar	USD	970 275 250					856 036 982,60	6,76
Sonstige Vermögensgegenstände							48 246 239,54	0,38
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							10 658 563,18	0,08
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							1 431 447,36	0,01
Zinsansprüche							10 124 741,82	0,08
Sonstige Ansprüche							26 031 487,18	0,21
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							8 382 661,92	0,07
Summe der Vermögensgegenstände ****							12 823 474 481,07	101,29
Sonstige Verbindlichkeiten							-104 254 587,29	-0,83
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-104 254 587,29	-0,83
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-3 123 166,04	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-163 021 747,50	-1,29
Fondsvermögen							12 660 452 733,57	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD SFDMH	AUD	108,76
Klasse CHF FCH	CHF	128,75
Klasse CHF SFCH	CHF	123,54
Klasse FC	EUR	175,50
Klasse FD	EUR	117,12
Klasse IC	EUR	162,57
Klasse IC100	EUR	113,69
Klasse LC	EUR	163,68
Klasse LD	EUR	158,87
Klasse LD2	EUR	113,26
Klasse NC	EUR	152,69
Klasse PFC	EUR	110,34
Klasse RVC	EUR	122,34
Klasse SC	EUR	148,10
Klasse SCR	EUR	131,54
Klasse SFC	EUR	126,76
Klasse TFC	EUR	119,08
Klasse TFD	EUR	115,55
Klasse VC	EUR	130,29
Klasse GBP CH RD	GBP	141,11
Klasse USD FCH	USD	158,07
Klasse USD LCH	USD	151,47
Klasse USD SCH	USD	111,83
Klasse USD SFDMH	USD	110,16
Klasse USD TFCH	USD	128,53

DWS Concept Kaldemorgen

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD SFDMH	Stück	995,000
Klasse CHF FCH	Stück	67 600,720
Klasse CHF SFCH	Stück	16 974,972
Klasse FC	Stück	4 235 430,976
Klasse FD	Stück	122 200,000
Klasse IC	Stück	1 772 116,000
Klasse IC100	Stück	6 938 255,000
Klasse LC	Stück	21 116 163,436
Klasse LD	Stück	14 073 263,066
Klasse LD2	Stück	9 608 543,671
Klasse NC	Stück	2 231 815,034
Klasse PFC	Stück	1 394 560,000
Klasse RVC	Stück	413 470,522
Klasse SC	Stück	3 718 619,312
Klasse SCR	Stück	13 388 739,031
Klasse SFC	Stück	356 646,000
Klasse TFC	Stück	1 405 550,233
Klasse TFD	Stück	253 474,717
Klasse VC	Stück	5 587 661,972
Klasse GBP CH RD	Stück	18 219,807
Klasse USD FCH	Stück	114 917,305
Klasse USD LCH	Stück	1 347 529,146
Klasse USD SCH	Stück	7 866,000
Klasse USD SFDMH	Stück	111,000
Klasse USD TFCH	Stück	71 194,628

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC WORLD INDEX Constituents in EUR (70%) and JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR Constituents (30%) (1.1.2021 - 9.3.2021)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	60,523
größter potenzieller Risikobetrag	%	70,972
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,914

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 9.3.2021 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
60% iBoxx Euro Overall Index, 40% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR (10.3.2021 - 31.12.2021)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,767
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,025
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,322

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 10.3.2021 bis 31.12.2021 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 4 251 256 422,80. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und Toronto Dominion Bank.

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
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3 400 000	3 429 852,00	
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	500 000	524 515,00	
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	7 300 000	6 386 090,30	
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	295 500 000	260 180 584,12	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			270 521 041,42	270 521 041,42

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., BofA Securities Europe SA BB, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Société Générale, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	287 450 661,43
Schuldverschreibungen	EUR	51 322 196,44
Aktien	EUR	236 128 464,99

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australischer Dollar	AUD	1,559185	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,316661	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,448606	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,227502	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,839948	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	130,443111	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 347,388871	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	23,246213	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	84,651725	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,532821	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	14,864632	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	31,359165	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden 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.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Concept Kaldemorgen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	187 691 004,85
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	44 887 134,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	579 719,28
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 341 054,44
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23 392 964,58

Summe der Erträge **EUR 211 105 948,30**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-9 254 144,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-250 937 395,28
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-157 615 879,73
erfolgsabhängige Vergütung ..	EUR	-92 732 117,91
Administrationsvergütung	EUR	-589 397,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-268 059,55
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-174 309,76
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-5 753 753,56
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4 243 939,38
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-447 018,15
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-1 949 009,65
andere	EUR	-1 847 911,58

Summe der Aufwendungen **EUR -270 631 602,44**

III. Ordentlicher Nettoaufwand **EUR -59 525 654,14**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste
 EUR | 518 529 397,19 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 518 529 397,19**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 459 003 743,05**

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD SFDMMH 1,72% p.a.,	Klasse CHF FCH 0,80% p.a.,
Klasse CHF SFCH 1,71% p.a.,	Klasse FC 0,79% p.a.,
Klasse FD 0,79% p.a.,	Klasse IC 0,60% p.a.,
Klasse IC100 0,35% p.a.,	Klasse LC 1,54% p.a.,
Klasse LD 1,54% p.a.,	Klasse NC 2,24% p.a.,
Klasse PFC 2,31% p.a.,	Klasse RVC 0,79% p.a.,
Klasse SC 0,54% p.a.,	Klasse SCR 1,54% p.a.,
Klasse SFC 1,84% p.a.,	Klasse SLD 1,54% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,	Klasse TFD 0,79% p.a.,
Klasse VC 1,54% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,82% p.a.,
Klasse USD FCH 0,82% p.a.,	Klasse USD LCH 1,57% p.a.,
Klasse USD SCH 0,77% p.a.,	Klasse USD SFDMMH 1,69% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,82% p.a.	

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

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

Klasse AUD SFDMMH 0,003% p.a.,	Klasse CHF FCH 0,003% p.a.,
Klasse CHF SFCH 0,004% p.a.,	Klasse FC 0,004% p.a.,
Klasse FD 0,004% p.a.,	Klasse IC 0,004% p.a.,
Klasse IC100 0,004% p.a.,	Klasse LC 0,004% p.a.,
Klasse LD 0,004% p.a.,	Klasse NC 0,004% p.a.,
Klasse PFC 0,004% p.a.,	Klasse RVC 0,004% p.a.,
Klasse SC 0,004% p.a.,	Klasse SCR 0,004% p.a.,
Klasse SFC 0,004% p.a.,	Klasse SLD 0,004% p.a.,
Klasse TFC 0,004% p.a.,	Klasse TFD 0,004% p.a.,
Klasse VC 0,004% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,004% p.a.,
Klasse USD FCH 0,004% p.a.,	Klasse USD LCH 0,004% p.a.,
Klasse USD SCH 0,004% p.a.,	Klasse USD SFDMMH 0,004% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,004% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 764 208,55.

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 2021

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10 748 846 418,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-11 791 337,18
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	859 596 628,16
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-42 529 095,47
4. Ordentlicher Nettoaufwand	EUR	-59 525 654,14
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	518 529 397,19
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	647 326 376,63

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres **EUR 12 660 452 733,57**

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 640 202,87 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .. **EUR 518 529 397,19**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	740 304 484,09
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12 663 920,81
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften	EUR	-209 111 166,09

DWS Concept Kaldemorgen

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD SFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	AUD	0,00

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF SFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SCR

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SLD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse VC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD SCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD SFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	USD	0,00

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Concept Kaldemorgen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2019	Klasse AUD SFDMH		AUD	-
2021	EUR	12 660 452 733,57	Klasse CHF FCH	CHF	118,71	
2020	EUR	10 748 846 418,38	Klasse CHF SFCH	CHF	115,08	
2019	EUR	10 946 531 494,65	Klasse FC	EUR	161,55	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FD	EUR	109,25	
2021	Klasse AUD SFDMH	AUD	Klasse IC	EUR	149,01	
	Klasse CHF FCH	CHF	Klasse IC100	EUR	102,55	
	Klasse CHF SFCH	CHF	Klasse LC	EUR	152,67	
	Klasse FC	EUR	Klasse LD	EUR	148,80	
	Klasse FD	EUR	Klasse LD2	EUR	106,09	
	Klasse IC	EUR	Klasse NC	EUR	144,14	
	Klasse IC100	EUR	Klasse PFC	EUR	104,56	
	Klasse LC	EUR	Klasse RVC	EUR	111,32	
	Klasse LD	EUR	Klasse SC	EUR	135,84	
	Klasse LD2	EUR	Klasse SCR	EUR	121,48	
	Klasse NC	EUR	Klasse SFC	EUR	117,76	
	Klasse PFC	EUR	Klasse TFC	EUR	109,65	
	Klasse RVC	EUR	Klasse TFD	EUR	107,80	
	Klasse SC	EUR	Klasse VC	EUR	120,33	
	Klasse SCR	EUR	Klasse GBP CH RD	GBP	127,39	
	Klasse SFC	EUR	Klasse USD FCH	USD	142,76	
	Klasse TFC	EUR	Klasse USD LCH	USD	138,46	
	Klasse TFD	EUR	Klasse USD SFCH	USD	-	
	Klasse VC	EUR	Klasse USD SFDMH	USD	-	
	Klasse GBP CH RD	GBP	Klasse USD TFCH	USD	116,25	
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD SCH	USD				
	Klasse USD SFDMH	USD				
	Klasse USD TFCH	USD				
2020	Klasse AUD SFDMH	AUD				
	Klasse CHF FCH	CHF				
	Klasse CHF SFCH	CHF				
	Klasse FC	EUR				
	Klasse FD	EUR				
	Klasse IC	EUR				
	Klasse IC100	EUR				
	Klasse LC	EUR				
	Klasse LD	EUR				
	Klasse LD2	EUR				
	Klasse NC	EUR				
	Klasse PFC	EUR				
	Klasse RVC	EUR				
	Klasse SC	EUR				
	Klasse SCR	EUR				
	Klasse SFC	EUR				
	Klasse TFC	EUR				
	Klasse TFD	EUR				
	Klasse VC	EUR				
	Klasse GBP CH RD	GBP				
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD SCH	USD				
	Klasse USD SFDMH	USD				
	Klasse USD TFCH	USD				

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Concept Platow

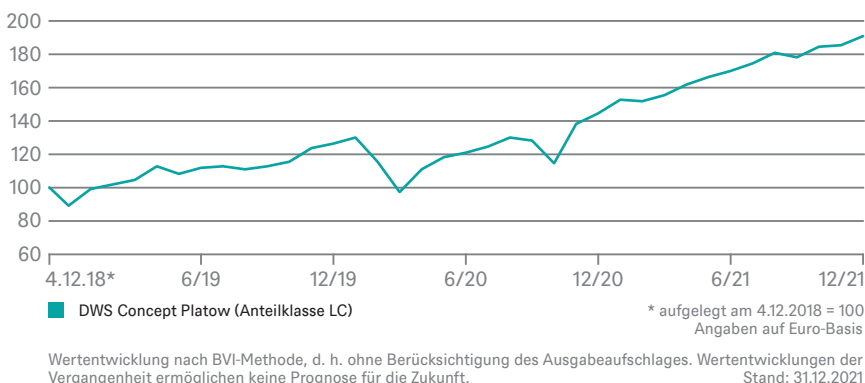
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von

DWS CONCEPT PLATOW

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS CONCEPT PLATOW

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1865032954	32,2%	113,8%	90,6%
Klasse IC5	LU1865032871	33,0%	117,3%	93,8%
Klasse SIC	LU1865033176	32,3%	114,0%	90,9%

¹⁾ Klassen IC5, LC und SIC aufgelegt am 4.12.2018

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

Stand: 31.12.2021

32,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, allerdings kamen bei Investoren auch Inflationssorgen auf. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Demgegenüber unterstützte die – angesichts

der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten.

Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 insgesamt mit spürbaren Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht bildeten, verzeichneten die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern wie der für den Teilfonds maßgebliche deutsche Aktienmarkt – begünstigt durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – deutliche Kurssteigerungen. Auch vor diesem Hintergrund konnte

DWS Concept Platow mit seiner Investition in deutsche Aktien im Berichtszeitraum einen starken Wertzuwachs erzielen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Jahresabschluss

DWS Concept Platow

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	78 545 483,18	24,39
Telekommunikationsdienste	27 132 847,28	8,42
Dauerhafte Konsumgüter	16 216 880,45	5,03
Energie	27 270 852,33	8,48
Hauptverbrauchsgüter	53 819 501,55	16,71
Finanzsektor	29 062 577,44	9,02
Grundstoffe	8 224 255,80	2,55
Industrien	57 836 783,38	17,97
Summe Aktien	298 109 181,41	92,57
2. Bankguthaben	24 280 419,09	7,54
3. Sonstige Vermögensgegenstände	472 790,77	0,14
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	817 673,52	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 265 585,07	-0,38
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-375 148,03	-0,12
III. Fondsvermögen	322 039 331,69	100,00

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

DWS Concept Platow

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							298 109 181,41	92,57
Aktien								
2G Energy AG	Stück	52 900		24 268	EUR	103,2	5 459 280,00	1,70
7C Solarparken AG	Stück	508 774	14 132		EUR	4,345	2 210 623,03	0,69
ABO Wind AG	Stück	16 714	2 764		EUR	56,8	949 355,20	0,30
Adesso AG	Stück	75 287	8 017		EUR	209	15 734 983,00	4,89
ADVA Optical Networking SE	Stück	696 650	696 650		EUR	14,08	9 808 832,00	3,05
All for One Group AG	Stück	31 167	31 167		EUR	72	2 244 024,00	0,70
Allgeier SE	Stück	108 582		55 566	EUR	55,8	6 058 875,60	1,88
Allianz SE	Stück	3 096		29 804	EUR	207,65	642 884,40	0,20
AlzChem Group AG	Stück	140 887	140 887		EUR	23,4	3 296 755,80	1,02
Aurubis AG	Stück	56 303	56 303		EUR	88,06	4 958 042,18	1,54
Bechtle AG	Stück	221 427	147 618	6 000	EUR	62,94	13 936 615,38	4,33
CANCOM SE	Stück	151 391	27 051	18 786	EUR	59,22	8 965 375,02	2,78
Cewe Stiftung & Co., KGaA	Stück	83 010			EUR	128,4	10 658 484,00	3,31
CropEnergies AG	Stück	391 250	96 000	112 000	EUR	12,26	4 796 725,00	1,49
Daimler AG	Stück	81 300	81 300		EUR	67,59	5 495 067,00	1,71
Daimler Truck Holding AG	Stück	36 900	36 900		EUR	32,29	1 191 501,00	0,37
Datagroup SE	Stück	46 982		27 435	EUR	97	4 557 254,00	1,42
DEFAMA AG	Stück	25 342			EUR	27,6	699 439,20	0,22
Deutsche Post AG	Stück	185 200	185 200		EUR	56,54	10 471 208,00	3,25
Deutsche Telekom AG	Stück	368 000	158 000		EUR	16,3	5 998 400,00	1,86
DocCheck AG	Stück	72 821			EUR	31,1	2 264 733,10	0,70
Draegerwerk AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	60 861			EUR	55,25	3 362 570,25	1,04
Einhell Germany AG -Pref-	Stück	53 561			EUR	221	11 836 981,00	3,68
Envitec Biogas AG	Stück	41 103			EUR	40,6	1 668 781,80	0,52
Ernst Russ AG	Stück	286 294	286 294		EUR	6,3	1 803 652,20	0,56
Funkwerk AG	Stück	56 081			EUR	32	1 794 592,00	0,56
Gerresheimer AG	Stück	88 656	16 363		EUR	84,7	7 509 163,20	2,33
Hapag Lloyd AG	Stück	4 021	4 021		EUR	277	1 113 817,00	0,35
Hawesko Holding AG	Stück	76 105	66 110		EUR	53	4 033 565,00	1,25
HELMA Eigenheimbau AG	Stück	75 329	14 508		EUR	65	4 896 385,00	1,52
Hornbach Baumarkt AG	Stück	109 531	8 000	49 000	EUR	47,65	5 219 152,15	1,62
Hornbach Holding AG & Co., KGaA	Stück	46 196	2 000	11 800	EUR	132,5	6 120 970,00	1,90
KWS Saat SE	Stück	67 500			EUR	73	4 927 500,00	1,53
Leifheit AG	Stück	56 953	38 754		EUR	36,8	2 095 870,40	0,65
MBB SE	Stück	25 779	25 779		EUR	137,8	3 552 346,20	1,10
Medios AG	Stück	186 372			EUR	38,85	7 240 552,20	2,25
Mensch und Maschine Software	Stück	163 877		7 459	EUR	66,5	10 897 820,50	3,38
MLP SE	Stück	1 116 053	474 105		EUR	8,57	9 564 574,21	2,97
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	20 450		6 700	EUR	260,5	5 327 225,00	1,65
Mutares SE & Co., KGaA	Stück	165 169	165 169		EUR	22,75	3 757 594,75	1,17
Paul Hartmann AG	Stück	4 689	3 739		EUR	337	1 580 193,00	0,49
PSI Software AG	Stück	213 642			EUR	46,3	9 891 624,60	3,07
Puma SE	Stück	38 650			EUR	107,5	4 154 875,00	1,29
Ringmetall SE	Stück	290 973	290 973		EUR	4,36	1 268 642,28	0,39
S&T AG	Stück	426 938			EUR	14,66	6 258 911,08	1,94
SAF-Holland SE	Stück	503 937	503 937		EUR	12,3	6 198 425,10	1,92
Steico SE	Stück	70 075		174 553	EUR	112,4	7 876 430,00	2,45
STO SE & Co., KGaA -Pref-	Stück	55 550	55 550		EUR	221	12 276 550,00	3,81
Surteco Group SE	Stück	88 333	71 985		EUR	37,9	3 347 820,70	1,04
Talanx AG	Stück	141 010			EUR	42,54	5 998 565,40	1,86
Traffic Systems SE	Stück	160 939			EUR	33,3	5 359 268,70	1,66
United Internet AG	Stück	105 942		111 765	EUR	34,94	3 701 613,48	1,15
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	Stück	202 091		281 281	EUR	60,3	12 186 087,30	3,78
Villeroy & Boch AG -Pref-	Stück	38 635	38 635		EUR	23	888 605,00	0,28
Summe Wertpapiervermögen							298 109 181,41	92,57
Bankguthaben							24 280 419,09	7,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						24 280 419,09	7,54
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							472 790,77	0,14
Sonstige Ansprüche							240 105,67	0,07
							232 685,10	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							817 673,52	0,25
Summe der Vermögensgegenstände							323 680 064,79	100,50

DWS Concept Platow

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 265 585,07	-0,38
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-430 938,78	-0,12
							-834 646,29	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-375 148,03	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten								
							-1 640 733,10	-0,50
Fondsvermögen								
							322 039 331,69	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC5	EUR	164,66
Klasse LC	EUR	491,46
Klasse SIC	EUR	6 510,38
Umlaufende Anteile		
Klasse IC5	Stück	350 951,422
Klasse LC	Stück	500 379,585
Klasse SIC	Stück	2 815,942

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,942
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,307
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,480

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Concept Platow

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4 154 107,38	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-533 047,58	
Summe der Erträge	EUR	3 621 059,80	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-95 342,65	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 049 475,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4 018 609,17	
Administrationsvergütung	EUR	-30 865,96	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6 013,75	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19 538,09	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-120 490,96	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48 131,58	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4 338 992,16	
III. Ordentlicher Nettoaufwand	EUR	-717 932,36	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	46 902 427,65	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	46 902 427,65	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46 184 495,29	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC5 1,05% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse SIC 1,55% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48 318,28.

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

2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5 003 118,70	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-875 309,03	
3. Ordentlicher Nettoaufwand	EUR	-717 932,36	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	46 902 427,65	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	31 596 110,17	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	322 039 331,69	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	46 902 427,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	46 902 427,65

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC5

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SIC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2021	EUR	322 039 331,69	
2020	EUR	240 130 916,56	
2019	EUR	225 764 792,99	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2021	Klasse IC5	EUR	164,66
	Klasse LC	EUR	491,46
	Klasse SIC	EUR	6 510,38
2020	Klasse IC5	EUR	123,85
	Klasse LC	EUR	371,67
	Klasse SIC	EUR	4 921,32
2019	Klasse IC5	EUR	107,61
	Klasse LC	EUR	324,66
	Klasse SIC	EUR	4 297,12

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

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

DWS Concept Platow

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekosten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

DWS Concept, SICAV – 31.12.2021

Anhang: Platzierungsgebühr	
	DWS Concept Kaldemorgen
	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-1 949 009,65
<u>davon:</u>	
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-640 202,87
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-1 487 609,68
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	157 013,47
Ertragsausgleich	21 789,43

DWS Concept, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021				
	DWS Concept, SICAV		DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity ¹⁾	DWS Concept ESG Blue Economy ²⁾
	EUR * **		EUR	EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	10 082 839 525,76	72,86	18 838 154,87	118 473 132,61
Swaps	716 361 635,63	5,18	0,00	0,00
Bankguthaben	3 143 877 939,09	22,72	71 415,38	1 242 876,48
Sonstige Vermögensgegenstände	48 765 085,03	0,36	34 298,55	11 756,17
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	10 026 801,23	0,07	3 010,75	823 455,04
Summe der Vermögenswerte ***	14 001 870 986,74	101,19	18 946 879,55	120 551 220,30
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	- 41 370 827,59	- 0,30	0,00	0,00
Zins-Derivate	- 11 886 699,97	- 0,09	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 813 185,98	- 0,01	0,00	- 61 297,13
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 653,14	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 105 977 824,85	- 0,76	- 30 833,47	- 111 742,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 3 509 045,09	- 0,03	0,00	- 10 731,02
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 163 558 236,62	- 1,19	- 30 833,47	- 183 770,18
Fondsvermögen	13 838 312 750,12	100,00	18 916 046,08	120 367 450,12

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

DWS Concept Institutional Fixed Income	DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Platow
USD*	EUR	EUR
0,00	9 647 419 056,87	298 109 181,41
716 361 635,63	0,00	0,00
491 283,16	3 117 791 944,98	24 280 419,09
0,00	48 246 239,54	472 790,77
0,00	8 382 661,92	817 673,52
716 852 918,79	12 821 839 903,31	323 680 064,79
0,00	- 41 370 827,59	0,00
0,00	- 11 886 699,97	0,00
0,00	- 751 888,85	0,00
- 653,14	0,00	0,00
- 315 076,99	- 104 254 587,29	- 1 265 585,07
0,00	- 3 123 166,04	- 375 148,03
- 315 730,13	- 161 387 169,74	- 1 640 733,10
716 537 188,66	12 660 452 733,57	322 039 331,69

DWS Concept, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity ¹⁾	DWS Concept ESG Blue Economy ²⁾
	EUR * **	EUR	EUR
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	192 440 315,43	208 455,45	386 747,75
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	44 887 134,31	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	579 719,28	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1 341 054,44	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 23 996 462,02	- 42 214,08	- 28 235,78
Summe der Erträge	215 251 761,44	166 241,37	358 511,97
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 9 358 054,38	- 212,39	- 4 687,40
Verwaltungsvergütung	- 256 197 659,69	- 36 412,88	- 931 752,60
Verwahrstellenvergütung	- 274 298,34	- 58,26	- 166,78
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 255 135,63	- 12 449,88	- 48 837,90
Taxe d'Abonnement	- 6 016 535,09	- 7 882,86	- 78 200,51
Sonstige Aufwendungen	- 4 763 663,56	- 13 328,95	- 36 200,28
Summe der Aufwendungen	- 276 865 346,69	- 70 345,22	- 1 099 845,47
Ordentlicher Nettoertrag	- 61 613 585,25	95 896,15	- 741 333,50
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	575 462 553,60	869 224,55	593 151,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	575 462 553,60	869 224,55	593 151,62
Ergebnis des Geschäftsjahres	513 848 968,35	965 120,70	- 148 181,88

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

DWS Concept Institutional Fixed Income	DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Platow
USD	EUR	EUR
0,00	187 691 004,85	4 154 107,38
0,00	44 887 134,31	0,00
0,00	579 719,28	0,00
0,00	1 341 054,44	0,00
0,00	- 23 392 964,58	- 533 047,58
0,00	211 105 948,30	3 621 059,80
- 3 667,03	- 9 254 144,91	- 95 342,65
- 242 623,80	- 250 937 395,28	- 4 049 475,13
0,00	- 268 059,55	- 6 013,75
0,00	- 174 309,76	- 19 538,09
- 56 207,20	- 5 753 753,56	- 120 490,96
- 422 063,37	- 4 243 939,38	- 48 131,58
- 724 561,40	- 270 631 602,44	- 4 338 992,16
- 724 561,40	- 59 525 654,14	- 717 932,36
8 568 352,59	518 529 397,19	46 902 427,65
8 568 352,59	518 529 397,19	46 902 427,65
7 843 791,19	459 003 743,05	46 184 495,29

DWS Concept, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021			
	DWS Concept, SICAV	DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity ¹⁾	DWS Concept ESG Blue Economy ²⁾
	EUR * **	EUR	EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11 849 599 975,25	0,00	0,00
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	73 043 396,14	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 11 791 337,18	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	996 192 661,66	16 676 382,29	114 916 532,51
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 43 718 462,62	- 219 973,02	- 94 085,10
Ordentlicher Nettoertrag	- 61 613 585,25	95 896,15	- 741 333,50
Realisierte Gewinne/Verluste	575 462 553,60	869 224,55	593 151,62
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	461 137 548,52	1 494 516,11	5 693 184,59
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	13 838 312 750,12	18 916 046,08	120 367 450,12

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2021 aufgelegt.

DWS Concept Institutional Fixed Income	DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Platow
USD*	EUR	EUR
860 622 640,31	10 748 846 418,38	240 130 916,56
73 043 396,14	0,00	0,00
0,00	- 11 791 337,18	0,00
0,00	859 596 628,16	5 003 118,70
0,00	- 42 529 095,47	- 875 309,03
- 724 561,40	- 59 525 654,14	- 717 932,36
8 568 352,59	518 529 397,19	46 902 427,65
-224 972 638,98	647 326 376,63	31 596 110,17
716 537 188,66	12 660 452 733,57	322 039 331,69



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

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

An die Aktionäre der
DWS Concept, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1145 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Concept, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Concept, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

wahren 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 Anhangangaben.
- 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 einzelner 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 Anhangangaben 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 einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 21. April 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Governance-Struktur

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr 2021 wird die DWS Komponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und ESG-Kriterien. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Daneben wird eine individuelle VV („IVV“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung.

Sowohl die DWS als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der DWS Komponente, 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 des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

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

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

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2021

Trotz der anhaltenden Pandemie führte das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen zu neuen Rekordwerten beim Nettomittelaufkommen im Jahr 2021. Es war das dritte Jahr in Folge, in dem der DWS Konzern seine Geschäftsergebnisse verbessern konnte und ein guter Start in Phase zwei der Unternehmensentwicklung (Transformation, Wachstum und Führung) in der die Organisation ihre strategischen Prioritäten effektiv umsetzen konnte.

Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance, die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen und nachhaltigen Anlagestrategien sowie erhebliche Beiträge aus strategischen Partnerschaften waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2022 für das Performance-Jahr 2021 gewährten VV wurde die DWS Komponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2021 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 100% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2021 ¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	154
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 20 456 178
Fixe Vergütung	EUR 16 784 621
Variable Vergütung	EUR 3 671 557
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 512 794
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 231 749

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

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

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

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

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

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 ESG Blue Economy

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

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

DWS Concept Institutional Fixed Income

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	811 960 095,90
in % des Fondsvermögens	-	-	99,97
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Deutsche Bank AG
Bruttovolumen offene Geschäfte			811 960 095,90
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Concept Institutional Fixed Income

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	-	-	811 960 095,90
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	21 926 004,52
Schuldverschreibungen	-	-	809 090 848,91
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Concept Institutional Fixed Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	USD

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	831 016 853,43

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	-	982 350,02
in % der Bruttoerträge	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-

DWS Concept Institutional Fixed Income

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		-
Anteil		-
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name		Republik Frankreich
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		311 502 154,87
2. Name		Königreich Belgium
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		171 148 069,38
3. Name		EFSF
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		116 747 935,80
4. Name		Königreich Niederlande
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		59 038 783,24
5. Name		ESM
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		55 463 612,92
6. Name		Bundesrepublik Deutschland
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		33 529 921,35
7. Name		Republik Österreich
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		32 964 210,47
8. Name		EIB
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		28 696 160,88
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		-

DWS Concept Institutional Fixed Income

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		-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	1
1. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			831 016 853,43
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Concept Kaldemorgen

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	270 521 041,42	-	-
in % des Fondsvermögens	2,14	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	82 764 720,49		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	48 866 404,13		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	48 426 166,25		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	42 262 836,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
5. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21 885 115,25		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Zuercher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17 609 515,00		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 386 090,30		
Sitzstaat	Irland		
8. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 320 194,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Concept Kaldemorgen

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	270 521 041,42	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	51 322 196,44	-	-
Aktien	236 128 464,99	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Concept Kaldemorgen

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	287 450 661,43	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	847 338,59	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	423 669,30	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut			-

DWS Concept Kaldemorgen

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	270 521 041,42
Anteil	2,80

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Barclays Bank PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21 429 326,33		
2. Name	OeBB-Infrastruktur AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 396 337,48		
3. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 456 499,93		
4. Name	Genmab A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 942 572,06		
5. Name	Investor AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 874 894,19		
6. Name	OSB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 873 298,75		
7. Name	Avast PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 869 549,69		
8. Name	JD Sports Fashion PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 643 629,40		
9. Name	Equinix Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 451 320,86		
10. Name	Intesa Sanpaolo SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 785 979,84		

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

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

DWS Concept Kaldemorgen

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		-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	287 450 661,43		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Concept Platow

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie)

Folgende Teilfonds bewarben ökologische und soziale Merkmale und machten Angaben als Produkte gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

DWS Concept Kaldemorgen
DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity
DWS Concept ESG Blue Economy

Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Investmentprozess:

Das Portfoliomanagement dieser Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem Engagements unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode getätigt wurden. Diese Methodik basierte auf einer DWS-eigenen ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen nutzte und nach einer Analyse der Daten den Investments eine von sechs möglichen Bewertungen zuteilte, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Das jeweilige Teilfondsvermögen wurde überwiegend in Vermögensgegenständen von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Merkmale sowie Corporate Governance-Praktiken erfüllten und richtete dabei den Anlagefokus auf Investments mit einer der drei oberen Bewertungen (d. h. einer „A“, „B“- oder „C“-Bewertung).

Des Weiteren wurden im Portfolio zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, insbesondere Risiken, die sich aus den Folgen des Klimawandels ergeben könnten, oder Risiken, die aufgrund der Verletzung international anerkannter Richtlinien und Normen entstehen könnten, einer Prüfung unterworfen. Zu den international anerkannten Richtlinien zählten vor allem die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, ILO-Kernarbeitsnormen beziehungsweise UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

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

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L -1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (bis 27.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

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

Fondsmanager

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

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

