

DWS Investment S.A.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Jahresbericht 2018/2019

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2018/2019
vom 1.7.2018 bis 30.6.2019

Hinweise	2
Jahresbericht DWS Concept DJE Alpha Renten Global	4
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	20
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	28
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	31

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das 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 Wertentwicklung 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 30. Juni 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, 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 Anteilinhaber 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.

Jahresbericht

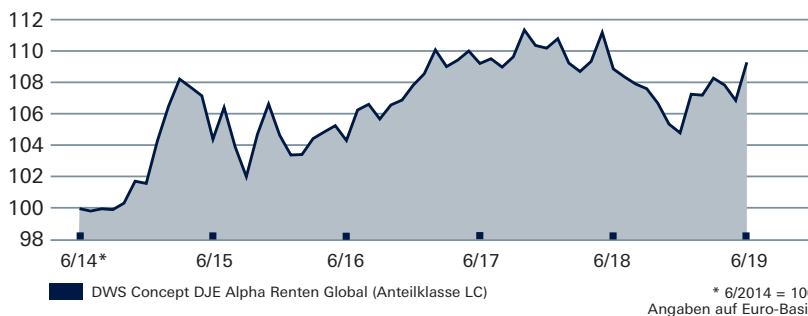
DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Concept DJE Alpha Renten Global strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu investiert der Fonds vorwiegend zu mindestens 51% des Fondsvermögens in Zinspapiere, kann unter Diversifikations- und Ertragsaspekten allerdings auch bis zu 20% des Fondsvermögens in Aktien anlegen. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Optionsscheine auf Wertpapiere (Aktienderivate) angelegt werden. Des Weiteren können bis zu 10% des Fondsvermögens in rohstoffbezogene, rohstoffindexbezogene, edelmetallbezogene und edelmetallindexbezogene Zertifikate, strukturierte Finanzprodukte und Fonds investiert werden, sofern die physische Lieferung von Rohstoffen und Edelmetallen ausgeschlossen ist.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von größtenteils sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit standen unter anderem geopolitische Themen wie Nordkorea, der Nahe Osten, Italien oder der bevorstehende „Brexit“ im Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Juni 2019 einen Wertzuwachs von 0,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS CONCEPT DJE ALPHA RENTEN GLOBAL
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2019

DWS Concept DJE Alpha Renten Global
Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0087412390	0,4%	4,7%	9,3%
Klasse FC	LU0828132174	1,0%	6,8%	12,9%
Klasse TFC	LU1673814486	1,0%	-0,3% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken und die Zentralbankdivergenz. Während in den USA die US-Notenbank (Fed) im Berichtszeitraum in zwei Schritten den Leitzins weiter um einen halben Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,25% - 2,50% p. a. an hob, hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfolioma-

nagement unter anderem die Spannungen in der Eurozone, besonders in Bezug auf Länder mit hoher Verschuldung und niedrigem Potenzialwachstum sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und Europa beziehungsweise China andererseits an.

Den Anlageschwerpunkt bildeten nach wie vor Rentenengagements (zum Berichtsstichtag ca. 75% des Fondsvermögens). Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) wurde im gesamten Berichtszeitraum dynamisch gesteuert und war dabei auf das kürzere und mittlere Laufzeitsegment hin ausgerichtet. Auf der Renten- seite investierte der Fonds vorzugsweise in US-amerikanische

Staatsanleihen und daneben auch in Papiere aus der Euro-Peripherie wie z.B. Italien. Unter Renditeaspekten investierte das Portfoliomanagement weiterhin auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (BB+ und schlechter gemessen am Rating der führenden Ratingagenturen) sowie in höher verzinsliche Nachranganleihen (vorzugsweise Emissionen von Versicherungen und Industrieunternehmen) mit Investment-Grade-Status (BBB- und besser gemessen am Rating der führenden Ratingagenturen). Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des Investment-Grade-Segments weitestgehend ausgeglichen werden konnten. Das Rentenportfolio konnte insgesamt positiv zum Anlageergebnis des Fonds beitragen.

Das Aktienportefeuille wurde durch den Einsatz von Finanzderivaten dynamisch gesteuert. Die Aktienquote wurde von ca. 17% des Fondsvermögens zu Geschäftsjahresbeginn sukzessive angepasst und lag zum Berichtsstichtag bei rund 15% des Fondsvermögens. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Regional bildeten deutsche und andere europäische Aktienwerte die Basisinvestments. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden Aktien von Goldminenbetreibern, wie z.B. Gold Fields und Newcrest Mining, welche sich aufgrund des im Berichtszeitraum gestiegenen Goldpreises positiv entwickeln konnten. Ebenfalls positiv war die Entwicklung bei den im Bestand gehaltenen Aktien von Orsted. Das dänische Windkraftunternehmen gestaltete sein operatives Geschäft im Berichtszeitraum sehr erfolgreich und konnte neue Auftraggeber für den Bau von Windparks gewinnen. Performancedämpfend wirkte sich hingegen u.a. das Investment in Wirecard aus. Der deutsche Anbieter von Zahlungsdienstleistungen sah sich zuletzt vermehrt negativer Presse aufgrund von Betrugsvorwürfen ausgesetzt, was den Aktienkurs des Unternehmens belastete. Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich sehr volatil und differenziert. Insbesondere der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits sorgte für Verunsicherung an den Börsen. Vor allem im vierten Quartal 2018 kam es an den Aktien-

märkten zu Kurseinbrüchen, bedingt durch eine sich weltweit abschwächende Konjunkturdynamik und Befürchtungen der Marktteilnehmer hinsichtlich eines möglicherweise ungeordneten Ausstiegs des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union („harter“ Brexit). Im Verlauf des Jahres 2019 setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, welche die vorangegangenen Kursverluste jedoch nicht komplett kompensieren konnte.

Die im Bestand gehaltenen Wertpapierpositionen lauteten überwiegend auf US-Dollar und daneben auf Euro. Die im Fonds befindlichen Fremdwährungsbestände wurden flexibel durch den Einsatz von Derivaten gegen die Basiswährung Euro kursgesichert, was sich allerdings dämpfend auf die Fondsperformance auswirkte.

Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						326 414 390,10	56,01
Aktien							
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	210 000	210 000		AUD 31,9500	4 130 956,78	0,71
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	41 000	41 000		CHF 82,4600	3 047 741,82	0,52
Dufry Reg. (CH0023405456)	Stück	11 500	43 000	31 500	CHF 82,4800	855 061,75	0,15
BEFESA (LU1704650164)	Stück	40 000		110 000	EUR 34,6000	1 384 000,00	0,24
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	32 000	64 000	32 000	EUR 17,8100	569 920,00	0,10
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	1 884 700	2 218 000	333 300	EUR 9,5590	18 015 847,30	3,09
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	46 200	46 200	31 700	EUR 74,0800	3 422 496,00	0,59
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	22 000	22 000		EUR 70,9400	1 560 680,00	0,27
Linde (IE00BZ12VWP82)	Stück	8 800	8 800		EUR 174,9500	1 539 560,00	0,26
PUMA (DE0006969603)	Stück	21 300	21 300		EUR 58,0500	1 236 465,00	0,21
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	192 700	641 000	448 300	EUR 21,4600	4 135 342,00	0,71
SAP (DE0007164600)	Stück	51 000	51 000	29 400	EUR 119,4000	6 089 400,00	1,04
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	27 800	27 800		EUR 103,7800	2 885 084,00	0,50
Total (FR0000120271)	Stück	33 856	66 856	156 000	EUR 49,0050	1 659 113,28	0,28
AIA Group (HK0000069689)	Stück	147 000	595 600	448 600	HKD 84,2500	1 392 930,05	0,24
Champion REIT (HK2778034606)	Stück	5 000 000			HKD 6,5100	3 660 943,75	0,63
Great Eagle Holdings (BMG4069C1486)	Stück	1 358 000			HKD 33,5500	5 124 297,76	0,88
Kingmaker Footwear Holdings (BMG5256W1029)	Stück	8 178 000			HKD 1,2400	8 140 540,87	0,20
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	1 078 200	1 078 200		HKD 24,1500	2 928 589,67	0,50
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	37 000	37 000		USD 50,8400	1 651 663,89	0,28
American Express Co. (US0258161092)	Stück	16 800	51 400	34 600	USD 123,9400	1 828 248,31	0,31
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	42 910	164 910	122 000	USD 75,8200	2 856 647,82	0,49
Gold Fields ADR (US38059T1060)	Stück	923 000	923 000		USD 5,4200	4 392 536,66	0,75
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	50 000	194 344	296 344	USD 38,0800	1 671 788,57	0,29
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	43 000	78 000	84 000	USD 83,5600	3 154 868,73	0,54
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	35 300	35 300		USD 139,3000	4 317 578,37	0,74
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	2 900	2 900		ZAR 3 408,2500	613 268,45	0,11
Verzinsliche Wertpapiere							
5,7500 % Australia 07/15.05.21 S.124 (AU0000XCLWWM5)	AUD	15 750		19 750	% 108,7850	10 548 970,26	1,81
3,2500 % Australia 12/21.04.29 S.138 (AU3TB0000150)	AUD	14 500	14 500		% 117,5040	10 490 136,68	1,80
3,8750 % Air France-KLM 14/18.06.21 (FR0011965177)	EUR	2 500			% 106,0130	2 650 325,00	0,45
4,7500 % Austria T&S 17/und. (XS1721410725)	EUR	6 300		2 700	% 95,0965	5 991 079,50	1,03
4,2500 % BayWa 17/und. (XS1695284114)	EUR	3 700		1 000	% 103,3165	3 822 710,50	0,66
4,5000 % Bilfinger 19/14.06.24 IHS (DE000A2YNQW7)	EUR	3 500	3 500		% 104,6580	3 663 030,00	0,63
4,0000 % COTY 18/15.04.23 Reg S (XS1801786275)	EUR	1 900	1 900		% 98,9710	1 880 449,00	0,32
4,6250 % DIC Asset 14/08.09.19 (DE000A12T648)	EUR	7 000			% 100,4050	7 028 350,00	1,21
3,5000 % DIC Asset 18/02.10.23 IHS (DE000A2NBZG9)	EUR	8 000	8 000		% 104,7675	8 381 400,00	1,44
5,2500 % Encavis Finance 17/und. (DE000A19NPE8)	EUR	3 300	3 300		% 105,0020	3 465 066,00	0,59
5,7500 % Hannover Finance (Luxembourg) 10/14.09.40 (XS0541620901) ³⁾	EUR	4 000			% 106,8130	4 272 520,00	0,73
5,1250 % Hapag-Lloyd 17/15.07.24 Reg S (XS1645113322)	EUR	7 590			% 105,7000	8 022 630,00	1,38
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	22 400	22 400		% 108,3970	24 280 928,00	4,17
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	23 000		22 000	% 102,8490	23 655 270,00	4,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	8 200	8 200		% 107,3520	8 802 864,00	1,51
3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102)	EUR	3 000	7 000	16 000	% 109,2390	3 277 170,00	0,56
5,5000 % Porr 17/und (XS1555774014)	EUR	1 690			% 100,5385	1 699 100,65	0,29
2,7570 % Südzucker International Finance 05/und. (XS0222524372)	EUR	1 200		1 300	% 74,6035	895 242,00	0,15
6,0000 % voestalpine 13/und. MTN (AT0000AOZHF1)	EUR	2 500			% 101,5860	2 539 650,00	0,44
5,0000 % VTG Finance 15/und. (XS1172297696)	EUR	8 000			% 101,0195	8 081 560,00	1,39
8,2500 % Friends Life Holdings 11/21.04.22 MTN (XS0620022128)	GBP	2 000			% 118,2800	2 633 125,56	0,45
5,7500 % TSB Banking 14/06.05.26 (XS1061206337)	GBP	2 700		500	% 101,8610	3 061 272,26	0,53
4,7500 % European Investment Bank 16/19.01.21 MTN (XS1342860167)	MXN	130 000	130 000		% 95,3070	5 670 192,83	0,97
3,1250 % Becton, Dickinson & Co. 11/08.11.21 (US075887BA64)	USD	1 800	1 800		% 101,4875	1 603 982,66	0,28

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,1610 % BP Capital Markets 16/17.03.21 MTN (XS1382378690)	USD	5 000		2 000	% 101,4860	4 455 439,46	0,76
5,3750 % Braskem Finance 12/02.05.22 Reg S (USG1315RAG68) ³⁾	USD	1 800	1 800		% 105,3125	1 664 434,98	0,29
4,5000 % Fresenius US Finance II 15/15.01.23 144a (US35804GAK40)	USD	3 920			% 104,0302	3 580 632,53	0,61
4,8750 % Gold Fields Orogen Holding 10/07.10.20 Reg S (XS0547082973)	USD	18 200	3 600		% 101,9390	16 290 190,53	2,80
5,6250 % L Brands 12/15.02.22 (US532716AU19)	USD	4 200			% 104,7500	3 862 937,92	0,66
5,3750 % Mondelez International 10/10.02.20 (US50075NBA19)	USD	3 000			% 101,7568	2 680 396,98	0,46
3,0000 % Mondelez International 18/07.05.20 (US609207AN51)	USD	5 500	5 500		% 100,4469	4 850 804,86	0,83
4,4220 % Novatek Finance/Novatek 12/13.12.22 LPN Reg S (XS0864383723)	USD	4 200			% 102,5770	3 782 802,70	0,65
4,1990 % Rosneft International Finance 12/06.03.22 MTN LPN (XS0861981180)	USD	9 000			% 101,6100	8 029 589,96	1,38
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. 19/16.04.29 MTN Reg S (XS1982113208)	USD	6 120	6 120		% 100,8190	5 417 615,95	0,93
Zertifikate							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8)	Stück	198 800	308 000	326 200	EUR 121,2200	24 098 536,00	4,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Bertelsmann Profits. Right 2001 (DE0005229942)	Stück	1 830 000			EUR 328,8750	6 018 412,50	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						222 685 988,24	38,21
Verzinsliche Wertpapiere							
5,4000 % Arconic 11/15.04.21 (US013817AV33)	USD	9 500			% 103,5900	8 640 837,65	1,48
2,6250 % AT & T 12/01.12.22 (US00206RBN17)	USD	4 400		3 000	% 100,6127	3 887 047,27	0,67
6,0000 % Cemex Finance 14/01.04.24 Reg S (USU12763AD75)	USD	4 500	4 500		% 103,2500	4 079 594,35	0,70
5,6250 % Match Group 19/15.02.2029 144a (US57665RAJ59)	USD	3 400	3 400		% 105,8750	3 160 725,26	0,54
3,7500 % Rio Tinto Finance USA 15/15.06.25 (US767201AS58) ³⁾	USD	14 000			% 107,1088	13 166 421,88	2,26
7,8750 % Sprint 14/15.09.23 (US85207UAF21)	USD	3 250	3 250		% 108,6250	3 099 756,34	0,53
5,3000 % Tesla 17/15.08.25 Reg S (USU8810LAA18)	USD	14 100	14 100		% 87,5000	10 832 821,14	1,86
6,5000 % T-Mobile USA 13/15.01.24 (US87264AAJ43)	USD	9 000			% 103,7500	8 198 700,50	1,41
6,5000 % T-Mobile USA 15/15.01.26 (US87264AAP03)	USD	8 290			% 107,9050	7 854 354,64	1,35
2,6250 % US Treasury 10/15.08.20 (US912828NT32) ³⁾	USD	22 000	22 000		% 100,7930	19 470 061,62	3,34
1,6250 % US Treasury 15/31.07.20 (US912828XM78) ³⁾	USD	19 000	45 000	26 000	% 99,6621	16 626 394,51	2,85
2,7500 % US Treasury 18/15.02.28 (US9128283W81) ³⁾	USD	128 400	34 400	8 000	% 106,2539	119 791 039,86	20,55
4,0000 % ZF North America Capital 15/29.04.20 Reg S (USU98737AA47)	USD	4 382			% 100,7969	3 878 233,22	0,67
Nicht notierte Wertpapiere						2,94	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
7,2500 % DAH Energie 12/28.09.18 IHS (DE000A2E4MV1)	EUR	2 940			% 0,0001	2,94	0,00
Investmentanteile						20 752 221,00	3,56
Gruppenfremde Investmentanteile						20 752 221,00	3,56
ComStage ETF NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I (LU0488317701) (0,650%)	Stück	870 000	870 000		EUR 16,8000	14 616 000,00	2,51
DJE - Asia High Dividend (LU0374457033) (0,300%)	Stück	24 700	24 700		EUR 248,4300	6 136 221,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen						569 852 602,28	97,78

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						140 725,00	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX SEP 19 (EURX) EUR	Stück	1 900				140 725,00	0,02
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						399 629,97	0,07
Zinsterminkontrakte							
EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 19 (EURX)	EUR	9 000				399 629,97	0,07
Devisen-Derivate						448 465,53	0,08
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
HKD/EUR 130,00 Mio.						39 007,53	0,01
USD/EUR 178,00 Mio.						83 638,22	0,01
Devisentermingeschäfte							
EUR/USD FUTURE (CME) SEP 19	USD	160 750				325 819,78	0,06
Bankguthaben						7 433 572,47	1,28
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6 399 848,78		%	100	6 399 848,78	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21 506,54		%	100	21 506,54	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	393 154,70		%	100	242 060,52	0,04
Kanadische Dollar	CAD	6 119,04		%	100	4 101,92	0,00
Schweizer Franken	CHF	14 770,72		%	100	13 315,35	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	788,13		%	100	100,79	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1 038 560,98		%	100	116 808,40	0,02
Israelische Schekel	ILS	5,52		%	100	1,36	0,00
Japanische Yen	JPY	116 895,00		%	100	953,31	0,00
Südkoreanische Won	KRW	819 139,00		%	100	622,68	0,00
Mexikanische Peso	MXN	7 017,93		%	100	321,17	0,00
Singapur Dollar	SGD	4 605,10		%	100	2 989,35	0,00
Türkische Lira	TRY	9 111,60		%	100	139,28	0,00
US Dollar	USD	717 455,03		%	100	629 954,37	0,11
Südafrikanische Rand	ZAR	13 677,52		%	100	848,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						5 407 544,02	0,93
Zinsansprüche	EUR	5 226 213,94		%	100	5 226 213,94	0,90
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	134 176,22		%	100	134 176,22	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	47 153,86		%	100	47 153,86	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						6 064,00	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						583 688 603,27	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten						-626 807,50	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-543 395,23		%	100	-543 395,23	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-83 412,27		%	100	-83 412,27	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-268 673,20	-0,05
Fondsvermögen						582 793 122,57	100,00

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC.....	EUR	123,41
Klasse FC.....	EUR	122,69
Klasse TFC.....	EUR	99,73
Umlaufende Anteile		
Klasse LC.....	Stück	3 748 166,087
Klasse FC.....	Stück	970 498,300
Klasse TFC.....	Stück	11 568,000

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

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

70% JPM GBI Global Bond Index in EUR, 30% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	35,470
größter potenzieller Risikobetrag..... %	107,320
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag..... %	67,831

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 auf Basis der VaR-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 1,2, 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 381 360 427,66.

Gegenparteien

Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; HSBC Bank PLC; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,7500 % Hannover Finance (Luxembourg) 10/14.09.40.....	EUR 1 700		1 815 821,00	
5,3750 % Braskern Finance 12/02.05.22 Reg S.....	USD 600		554 811,66	
3,7500 % Rio Tinto Finance USA 15/15.06.25.....	USD 1 800		1 692 825,67	
2,6250 % US Treasury 10/15.08.20.....	USD 22 000		19 470 061,62	
1,6250 % US Treasury 15/31.07.20.....	USD 18 800		16 451 379,83	
2,7500 % US Treasury 18/15.02.28.....	USD 119 000		111 021 290,84	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			151 006 190,62	151 006 190,62

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; Merrill Lynch International Ltd.; Société Générale S.A.; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	160 211 248,01
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	16 074 575,93
Aktien	EUR	125 859 658,71
Sonstige	EUR	18 277 013,37

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2019

Australische Dollar	AUD	1,624200	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,491750	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,109300	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,819400	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,898400	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,891150	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,061600	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,620000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 315,495000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,850950	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,540500	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,545250	= EUR	1
US Dollar	USD	1,138900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	16,116800	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	783 000	783 000	Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	9 300	9 300
Stadler Rail (CH0002178181)	Stück	16 891	16 891	Blackrock (US09247X1019)	Stück	13 090	13 090
Sunrise Communications Group (CH0267291224)	Stück		28 000	Blackstone Group Shs.of.Ben.Int. (US09253U1088)	Stück	85 000	85 000
Orsted (DK0060094928)	Stück		202 000	Broadcom (US11135F1012)	Stück	32 100	32 100
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	7 000	7 000	Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	84 000	84 000
Allianz (DE0008404005)	Stück	12 000	12 000	ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	56 000	56 000
Amundi (FR0004125920)	Stück	78 100	78 100	Eventbrite Cl. A (US29975E1091)	Stück	1 688	1 688
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	171 000	171 000	Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	13 000	13 000
Continental (DE0005439004)	Stück	24 000	24 000	General Mills (US3703341046)	Stück		222 000
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	32 100	32 100	Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	24 000	24 000
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück		35 000	Goldcorp (CA3809564097)	Stück	278 000	278 000
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	49 000	104 000	Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	39 000	39 000
Fortum (FI0009007132)	Stück	100 000	100 000	Lyft Cl.A (US55087P1049)	Stück	4 620	4 620
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück		7 000	Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	35 900	35 900
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	350 000	710 000	Naspers ADR (US6315122092)	Stück	26 000	26 000
Kering (FR0000121485)	Stück		7 900	Nutrien (CA67077M1086)	Stück		58 000
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	3 300	11 700	Owens-Illinois (US6907684038)	Stück	100 000	100 000
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7 400	7 400	PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	29 700	29 700
Nexi (IT0005366767)	Stück	239 628	239 628	PVH (US6936561009)	Stück	21 000	21 000
PATRIZIA (DE000PAT1AG3)	Stück	41 000	41 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR B (US8336351056)	Stück	32 000	32 000
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	133 000	270 000	Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	156 000	156 000
TAG Immobilien AG (DE0008303504)	Stück	90 000	90 000	United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	45 000	45 000
TUI Reg. (DE000TUA0000)	Stück		724 000	VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	18 000	18 000
VINCI (FR0000125486)	Stück	17 600	17 600	Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück	490 600	1 340 600
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück		18 000				
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	19 200	19 200				
Anglo American (GB00B1XZ5820)	Stück	294 000	294 000	Verzinsliche Wertpapiere			
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	58 000	58 000	4,5000 % Australia 09/15.04.20 S.126 (AU3TB00000306)	AUD		17 500
BHP Group (GB0000566504)	Stück	120 000	120 000	2,8750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 17/09.03.20 MTN (XS1575994535)	AUD		2 500
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück		130 700	4,2500 % Nestlé Holdings 14/18.03.20 MTN (XS1045934293)	AUD		6 000
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	360 000	1 205 000	4,1250 % Total Capital International 14/04.03.19 MTN (XS1039259327)	AUD		8 500
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	150 000	150 000	4,5000 % Westpac Banking 14/25.02.19 (AU000WBCHBC3)	AUD		4 000
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück		138 500	8,5000 % Brazil 12/05.01.24 (US105756BT66)	BRL	22 800	22 800
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	74 000	74 000	0,0000 % European Investment Bank 14/27.08.21 MTN (XS1097534751)	BRL	13 500	13 500
Shire (JE00B2QKY057)	Stück	111 000	111 000	4,2500 % Aareal Bank 14/18.03.26 IHS (DE000A1TNC94)	EUR		1 600
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	300 000	300 000	4,7500 % ADLER Real Estate 15/08.04.20 (XS1211417362)	EUR		3 000
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	435 600	435 600	1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21 (XS1731858392)	EUR		4 140
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	3 708 000	3 708 000	3,7500 % Air France-KLM 16/12.10.22 (FR0013212958)	EUR		3 200
Samsonite International (LU0633102719)	Stück	210 000	210 000	1,5000 % Roundtown 16/03.05.22 (XS1403685636)	EUR		6 000
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	45 000	45 000	3,8750 % ATON Group Finance 13/08.11.18 (DE000A1YCO45)	EUR		1 000
DMG Mori Co. (JP3924800000)	Stück	93 000	583 400	3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65)	EUR		10 780
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	63 000	63 000	2,3750 % Bayer 15/02.04.75 (DE000A14J611)	EUR		10 000
Boliden (post split) (SE0011088665)	Stück	132 000	132 000	4,3750 % Cemex 15/05.03.23 Reg S (XS1198002690)	EUR	4 000	4 000
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	400 000	400 000	2,5000 % Dufry One 17/15.10.24 (XS1699848914)	EUR		8 500
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück		222 015	3,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 16/05.04.77 (XS1405770907)	EUR		12 000
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	110 000	110 000				
Albermarle (US0126531013)	Stück	34 000	34 000				
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	8 880	8 880				
Amazon.com (US0231351067)	Stück	3 010	3 010				
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	207 200	207 200				

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,2500 % Eurofins Scientific 15/27.01.22 (XS1174211471)	EUR	1 500	1 500
2,1250 % Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1)	EUR		3 990
6,0000 % Gothaer Allgemeine Versicherung 15/30.10.45 (DE000A168478)	EUR		4 700
6,7500 % Hapag-Lloyd 17/01.02.22 Reg S (XS1555576641)	EUR	10 580	10 580
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen 15/15.05.22 Reg S (DE000A14J7A9)	EUR		4 000
3,2500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.23 PIK Reg S (XS1490153886)	EUR		15 410
2,6250 % K+S 17/06.04.23 (XS1591416679)	EUR		4 000
3,2500 % K+S 18/18.07.24 (XS1854830889)	EUR	8 000	8 000
5,0000 % Nidda Healthcare holding 17/30.09.25 Reg S (XS1690645129)	EUR		2 100
5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792)	EUR		7 000
3,8750 % SCOR 14/und. (FR0012199123)	EUR		3 300
1,5000 % Sixt Leasing 18/02.05.22 MTN (DE000A2LQKV2)	EUR		5 500
4,0000 % Vonovia Finance 14/und. (XS1117300837)	EUR		6 000
0,1120 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR		5 500
4,2500 % Ziggo 16/15.01.27 Reg S (XS1493836461)	EUR		6 010
3,7500 % Norway 10/25.05.21 (NO0010572878)	NOK		346 000
8,2500 % Aquarius & Investments 12/und. MTN (XS0765564827)	USD		5 000
7,2500 % Israel Electric 08/15.01.19 MTN Reg S (US46507NAA81)	USD		1 924
6,2500 % SoftBank Group 18/15.04.28 (XS1793255198)	USD		9 280
5,2000 % VEON Holdings 13/13.02.19 Reg S (XS0889401054)	USD		4 000
8,0000 % Mexico 09/11.06.20 (MX0MGO0000L1)	Stück	840 000	840 000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
6,5000 % COTY 18/15.04.26 144a (US222070AB02)	USD	2 200	2 200
3,0000 % Glencore Funding 17/27.10.22 Reg S (USU37818AS70)	USD		3 770
3,0000 % US Treasury 15/15.05.45 (US912810RM27)	USD		75 000
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Linde (applied for tender) (DE000A2E4L75)	Stück		33 300
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc. (IE00BKM4GZ66) (0,000%)	Stück	83 000	83 000
iSharesMSCI Brazil UCITS ETF DE (DE000A0Q4R85) (0,480%)	Stück	187 000	187 000

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 779 860
(Basiswerte: CAC 40 Index, DAX (Performanceindex), Dow Jones Euro STOXX Bank, Dow Jones STOXX 600 Automobiles & Parts, Euro STOXX 50 Price Euro, Hang Seng Index, MDAX Index, Nasdaq 100 Index, Nikkei 225, Russell 2000 Index, S&P 500 Index)

Verkaufte Kontrakte: EUR 399 731
(Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro, Hang Seng Index, Nasdaq 100 Index, Nikkei 225, S&P 500 Index, Swiss Market Index (SMI))

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 76 127
(Basiswerte: EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 19)

Verkaufte Kontrakte: EUR 1 480 149
(Basiswerte: EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18, EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 18, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND JUN 19, EURO-BUND MAR 19, EURO-BUND SEP 18, US 10YR NOTE DEC 18, US 10YR NOTE JUN 19, US 10YR NOTE MAR 19, US 10YR NOTE SEP 18, US 10YR NOTE SEP 19, US ULTRA T-BOND DEC 18, US ULTRA T-BOND SEP 18)

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin

HKD/EUR EUR 65 504
NOK/EUR EUR 38 119
USD/EUR EUR 1 520 035

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Kontrakte: EUR 511 305
(Basiswerte: EUR/AUD FUTURE (CME) DEC 18, EUR/AUD FUTURE (CME) JUN 19, EUR/AUD FUTURE (CME) MAR 19, EUR/AUD FUTURE (CME) SEP 18, EUR/GBP FUTURE (CME) DEC 18, EUR/GBP FUTURE (CME) MAR 19, EUR/GBP FUTURE (CME) SEP 18, EUR/USD FUTURE (CME) JUN 19, EUR/USD FUTURE (CME) SEP 18)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): EUR 38 500
(Basiswerte: DAX (Performanceindex))

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet

Volumen in 1000
EUR 373 017

Gattung: 1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21
(XS1731858392), 3,8750 % Air France-KLM 14/18.06.21
(FR0011965177), 3,7500 % Air France-KLM 16/12.10.22
(FR0013212958), 1,5000 % Aroundtown 16/03.05.22
(XS1403685636), 4,2500 % BayWa 17/und. (XS1695284114),
4,3750 % Cemex 15/05.03.23 Reg S (XS119800269X),
2,5000 % Dufry One 17/15.10.24 (XS1699848914), 2,1250 %
Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1), 6,0000 %
Gothaer Allgemeine Versicherung 15/30.10.45 (DE000A168478),
5,7500 % Hannover Finance (Luxembourg) 10/14.09.40
(XS0541620901), 6,7500 % Hapag-Lloyd 17/01.02.22 Reg S
(XS155557664X), 5,1250 % Hapag-Lloyd 17/15.07.24 Reg S
(XS1645113322), 3,2500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.23 PIK
Reg S (XS1490153886), 2,6250 % K+S 17/06.04.23
(XS1591416679), 3,2500 % K+S 18/18.07.24 (XS1854830889),
3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102), 5,0000 %
Nidda Healthcare holding 17/30.09.25 Reg S (XS1690645129),
3,8750 % SCOR 14/und. (FR0012199123), 1,5000 % Sixt Leasing
18/02.05.22 MTN (DE000A2LQKV2), 2,7570 % Südzucker
International Finance 05/und. (XS0222524372), 6,0000 %
voestalpine 13/und. MTN (AT0000A0ZHF1), 4,2500 % Ziggo
16/15.01.27 Reg S (XS1493836461), 5,7500 % TSB Banking
14/06.05.26 (XS1061206337), Dufry Reg. (CH0023405456),
Orsted (DK0060094928), 3,1610 % BP Capital Markets 16/17.03.21
MTN (XS1382378690), 5,3750 % Braskem Finance 12/02.05.22
Reg S (USG1315RAG68), 6,0000 % Cemex Finance 14/01.04.24
Reg S (USU12763AD75), 3,0000 % Glencore Funding 17/27.10.22
Reg S (USU37818AS70), 4,4220 % Novatek Finance/Novatek
12/13.12.22 LPN Reg S (XS0864383723), 3,7500 % Rio
Tinto Finance USA 15/15.06.25 (US767201AS58), 6,2500 %
SoftBank Group 18/15.04.28 (XS1793255198), 5,3000 %
Tesla 17/15.08.25 Reg S (USU8810LAA18), 3,0000 %
US Treasury 15/15.05.45 (US912810RM27), 1,6250 % US
Treasury 15/31.07.20 (US912828XM78), 2,7500 % US Treasury
18/15.02.28 (US9128283W81), 5,2000 % VEON Holdings
13/13.02.19 Reg S (XS0889401054)

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3 504 936,44
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16 015 409,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	117 280,95
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	513 405,20
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	513 405,20
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-404 394,19
6. Sonstige Erträge	EUR	3 601 340,45
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	3 600 972,88
andere	EUR	367,57
Summe der Erträge	EUR	23 347 978,61

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-50 865,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6 938 085,31
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-6 938 085,31
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-460 648,28
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-190 022,32
Taxe d'Abonnement	EUR	-270 625,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-7 449 599,58

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 15 898 379,03

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	46 490 171,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-101 186 391,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -54 696 219,67

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -38 797 840,64

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6 407 454,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	51 539 118,52

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 45 131 663,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6 333 823,26

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) beliefen sich auf:

Klasse LC 1,40% p.a., Klasse FC 0,75% p.a.,
Klasse TFC 0,75% p.a.

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

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

Klasse LC 0,034%, Klasse FC 0,035%,
Klasse TFC 0,035%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 401 915,35.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 772 235 965,91

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-188 804 570,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	32 368 041,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-221 172 611,30
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-6 972 096,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6 333 823,26
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6 407 454,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	51 539 118,52

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 582 793 122,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR 46 490 171,89	
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 9 882 687,62
Optionsgeschäften	EUR 184 371,16
Finanztermingeschäften	EUR 14 205 495,53
Devisen(termingeschäften)	EUR 22 217 617,58

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR -101 186 391,56	
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -42 138 385,11
Optionsgeschäften	EUR -666 467,92
Finanztermingeschäften	EUR -19 260 988,52
Devisen(termingeschäften)	EUR -39 120 550,01

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 45 131 663,90

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 37 554 341,22
Optionsgeschäften	EUR 405 283,50
Finanztermingeschäften	EUR 829 184,79
Devisen(termingeschäften)	EUR 6 342 854,39

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2019	EUR	582 793 122,57
2018	EUR	772 235 965,91
2017	EUR	864 676 256,40

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse LC	EUR	123,41
	Klasse FC	EUR	122,69
	Klasse TFC	EUR	99,73
2018	Klasse LC	EUR	122,94
	Klasse FC	EUR	121,44
	Klasse TFC	EUR	98,71
2017	Klasse LC	EUR	123,33
	Klasse FC	EUR	121,04
	Klasse TFC	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 49 839 232,42 EUR.

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen 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 Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

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

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

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

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Vergütung für das Jahr 2018

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

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

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 ¹

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

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.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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	151 006 190,62	-	-
in % des Fondsvermögens	25,91	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	74 636 161,91		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Merrill Lynch International Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30 445 660,19		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22 390 848,57		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19 470 061,62		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 654 142,67		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 409 315,66		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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	151 006 190,62	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	16 074 575,93	-	-
Aktien	125 859 658,71	-	-
Sonstige	18 277 013,37	-	-

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/Teilfonds.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Währung(en):	USD; EUR; GBP; JPY; CHF; CAD; AUD; DKK - -
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	160 211 248,01 - -
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	380 761,19 - -
in % der Bruttoerträge	63,00 - -
Kostenanteil des Fonds	- - -
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	
absolut	226 493,54 - -
in % der Bruttoerträge	37,00 - -
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	- - -
Ertragsanteil Dritter	
absolut	- - -
in % der Bruttoerträge	- - -
Kostenanteil Dritter	- - -
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe	151 006 190,62
Anteil	26,50
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Gecina S.A.
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 151 869,33
2. Name	Hammerson PLC
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 151 834,12

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

3. Name	ENAV S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 151 833,09		
4. Name	Uniper SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 123 258,90		
5. Name	Erg S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 999 850,34		
6. Name	Amcor Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 774 720,75		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 806 560,20		
8. Name	Compania de Distribucion Integral Logista Holdings		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 714 486,24		
9. Name	ASTM S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 293 093,09		
10. Name	Unite Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 172 168,73		
	12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil			-
	13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)		
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	157 072 903,49		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	3 138 344,52		



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

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

An die Anteilhaber des
DWS Concept DJE Alpha Renten Global
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Concept DJE Alpha Renten Global („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Concept DJE Alpha Renten Global zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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


Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 22. Oktober 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (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 ist und wird diese kollektive Kapitalanlage 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.

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 sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

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

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Sub-Fondsmanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00