

DWS Investment GmbH

DWS Concept GS&P Food

Halbjahresbericht 2020/2021



DWS Concept GS&P Food

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.8.2020 bis 31.1.2021 (gemäß § 103 KAGB)

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

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Januar 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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 üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Halbjahresbericht

DWS Concept GS&P Food

DWS CONCEPT GS&P FOOD

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008486655	1,1%
Klasse TFD	DE000DWS2864	1,4%

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

Stand: 31.1.2021

DWS Concept GS&P Food

Vermögensübersicht zum 31.01.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Hauptverbrauchsgüter	156 813 056,19	83,39
Grundstoffe	15 402 086,38	8,19
Dauerhafte Konsumgüter	9 094 606,68	4,84
Summe Aktien:	181 309 749,25	96,42
2. Bankguthaben	6 969 083,94	3,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	210 556,21	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		
	-192 497,00	-0,10
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-247 978,49	-0,13
III. Fondsvermögen	188 048 913,91	100,00

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

DWS Concept GS&P Food

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						181 309 749,25	96,42
Aktien							
Metro C.I.A. (CA59162N1096)	Stück	111 700			CAD 56,2400	4 034 816,79	2,15
Saputo (CA8029121057)	Stück	117 000			CAD 34,7600	2 612 107,00	1,39
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	900		1 100	CHF 3 639,0000	3 039 535,96	1,62
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	190 000		7 700	CHF 100,8400	17 781 531,32	9,46
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	27 200			DKK 908,0000	3 321 511,91	1,77
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	68 700			EUR 52,9000	3 634 230,00	1,93
Carrefour (FR0000120172)	Stück	216 374			EUR 14,0900	3 048 709,66	1,62
Ebro Foods Reg. (ES0112501012)	Stück	181 000			EUR 18,0400	3 265 240,00	1,74
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	131 807			EUR 54,3400	7 162 392,38	3,81
Heineken (NL0000009165)	Stück	41 700			EUR 86,0200	3 587 034,00	1,91
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	46 600			EUR 111,9000	5 214 540,00	2,77
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	196 000			EUR 23,6900	4 643 240,00	2,47
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	56 000			EUR 145,3500	8 139 600,00	4,33
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	29 800			EUR 157,8500	4 703 930,00	2,50
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	171 900	171 900		EUR 48,2350	8 291 596,50	4,41
Viscofan (ES0184262212)	Stück	58 200			EUR 58,2500	3 390 150,00	1,80
Diageo (GB0002374006)	Stück	278 200			GBP 29,5700	9 280 133,12	4,93
Austevoll Seafood (NO0010073489)	Stück	435 000			NOK 85,1000	3 567 308,94	1,90
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	93 285			NOK 602,0000	5 411 656,38	2,88
Mowi (NO0003054108)	Stück	195 000			NOK 189,5000	3 560 948,82	1,89
Yara International (NO0010208051)	Stück	110 300			NOK 397,3000	4 222 950,42	2,25
AMBEV (Spons.) ADR (US02319V1035)	Stück	641 000			USD 2,9000	1 534 378,87	0,82
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	74 700			USD 51,0100	3 145 230,71	1,67
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	51 000			USD 66,6500	2 805 736,69	1,49
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	83 500			USD 48,7500	3 359 987,62	1,79
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	45 400			USD 118,7800	4 451 186,13	2,37
General Mills (US3703341046)	Stück	149 900			USD 59,3600	7 344 666,94	3,91
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	26 100			USD 118,2500	2 547 523,73	1,35
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	48 400			USD 60,1700	2 403 820,06	1,28
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	53 200	26 600		USD 91,0200	3 996 916,22	2,13
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	27 200			USD 206,8200	4 643 420,55	2,47
Mondelez International C.I.A. (US6092071058)	Stück	89 050			USD 57,1200	4 198 543,95	2,23
PepsiCo (US7134481081)	Stück	90 600			USD 139,1900	10 409 091,21	5,54
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	331 300			USD 49,1500	13 440 689,23	7,15
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	72 500			USD 33,9600	2 032 274,04	1,08
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	57 500			USD 64,9600	3 083 120,10	1,64
Summe Wertpapiervermögen						181 309 749,25	96,42
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						6 969 083,94	3,70
Bankguthaben						6 969 083,94	3,70
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10 962,95			% 100	10 962,95	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	40 320,86			% 100	25 897,34	0,01
Schweizer Franken	CHF	10 764,67			% 100	9 990,41	0,01
Britische Pfund	GBP	41 638,39			% 100	46 972,07	0,02
Japanische Yen	JPY	45 187,00			% 100	355,68	0,00
US Dollar	USD	8 327 464,14			% 100	6 873 680,68	3,66
Südafrikanische Rand	ZAR	22 468,06			% 100	1 224,81	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						210 556,21	0,11
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	78 416,73			% 100	78 416,73	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	132 139,48			% 100	132 139,48	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-192 497,00	-0,10
EUR - Kredite	EUR	-192 497,00			% 100	-192 497,00	-0,10

DWS Concept GS&P Food

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten							-247 978,49	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-247 288,32			% 100	-247 288,32	-0,13	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-690,17			% 100	-690,17	0,00	
Fondsvermögen							188 048 913,91	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	338,94
Klasse TFD	EUR	103,04
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	538 033,056
Klasse TFD	Stück	55 220,000

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.01.2021

Kanadische Dollar	CAD	1,556950	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,077500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435650	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,886450	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	127,045000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,377150	= EUR	1
US Dollar	USD	1,211500	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,344100	= EUR	1

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück		171 900
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück		62 100
Altria Group (US02209S1033)	Stück		83 800
British American Tobacco ADR (US1104481072)	Stück		66 223
Philip Morris International (US7181721090)	Stück		58 600

DWS Concept GS&P Food

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 338,94
Anteilwert Klasse TFD: EUR 103,04

Umlaufende Anteile Klasse LD: 538 033,056
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 55 220,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Concept GS&P Food

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

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

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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