

DWS Investment GmbH

DWS Health Care Typ O

Halbjahresbericht 2022/2023
Anlagefonds deutschen Rechts



Investors for a new now

DWS Health Care Typ 0

Inhalt

Halbjahresbericht 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
DWS Health Care Typ O

10 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

11 / TER für Anleger in der Schweiz

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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. 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. März 2023** 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.ch
www.fundinfo.com

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die 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.

Halbjahresbericht

DWS Health Care Typ O

DWS Health Care Typ O

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 6 Monate |
|-------------------------------|--------------|----------|
| Klasse NC | DE0009769851 | -4,3% |
| Klasse FC | DE000DWS2ED9 | -3,9% |
| MSCI World Health Care TR Net | | -1,3% |

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

Stand: 31.3.2023

DWS Health Care Typ O

Überblick über die Anteilklassen

| | | |
|--|----------|---|
| ISIN-Code | NC FC | DE0009769851 DE000DWS2ED9 |
| Wertpapierkennnummer (WKN) | NC FC | 976985 DWS2ED |
| Fondswährung | | EUR |
| Anteilklassenwährung | NC FC | EUR EUR |
| Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum | NC FC | 10.11.1997 (ab 1.12.2015 als Anteilklasse NC) 1.12.2016 |
| Ausgabeaufschlag | NC FC | Keiner Keiner |
| Verwendung der Erträge | NC FC | Thesaurierung Thesaurierung |
| Kostenpauschale | NC FC | 1,7% p.a. 0,85% p.a. |
| Mindestanlagesumme | NC FC | Keine EUR 2.000.000 |
| Erstausgabepreis | NC FC | DM 100 Anteilwert der Anteilklasse DWS Health Care Typ O NC am Auflegungstag der Anteilklasse FC |
| Erfolgsabhängige Vergütung | NC FC | ja nein |

DWS Health Care Typ O

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Gesundheitswesen | 291.456.765,23 | 88,86 |
| Summe Aktien: | 291.456.765,23 | 88,86 |
| 2. Bankguthaben | 36.896.045,29 | 11,25 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 235.665,13 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -96.435,46 | -0,03 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -479.145,73 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 328.012.894,46 | 100,00 |

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

DWS Health Care Typ O

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 291.456.765,23 | 88,86 |
| Aktien | | | | | | | |
| Bayer (DE000BAY0017) | Stück | 170.000 | 20.000 | | EUR 58,8000 | 9.996.000,00 | 3,05 |
| Merck (DE0006599905) | Stück | 67.000 | | 8.500 | EUR 171,2500 | 11.473.750,00 | 3,50 |
| Siemens Healthineers (DE000SHL1006) | Stück | 208.800 | 43.800 | | EUR 52,7400 | 11.012.112,00 | 3,36 |
| AstraZeneca (GB0009895292) | Stück | 81.500 | | 35.500 | GBP 112,7510 | 10.435.165,05 | 3,18 |
| Hoya (JP3837800006) | Stück | 57.600 | | | JPY 14.560,0000 | 5.769.311,73 | 1,76 |
| Surgical Science Sweden (SE0014428512) | Stück | 81.237 | | | SEK 166,6000 | 1.202.014,67 | 0,37 |
| Abbott Laboratories (US0028241000) | Stück | 180.000 | | 20.000 | USD 99,0800 | 16.376.859,50 | 4,99 |
| Agilent Technologies (US00846U1016) | Stück | 108.500 | | 11.500 | USD 134,4900 | 13.399.600,55 | 4,09 |
| Becton, Dickinson & Co. (US0758871091) | Stück | 66.000 | | | USD 245,1700 | 14.858.787,88 | 4,53 |
| Bio-Techne (US09073M1045) | Stück | 70.500 | 102.000 | 49.500 | USD 72,4300 | 4.688.994,49 | 1,43 |
| Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083) | Stück | 183.000 | | | USD 68,2000 | 11.460.606,06 | 3,49 |
| Centene (US15135B1017) | Stück | 192.000 | 12.000 | | USD 64,1300 | 11.306.666,67 | 3,45 |
| Danaher Corp. (US2358511028) | Stück | 74.000 | | | USD 249,8000 | 16.974.471,99 | 5,17 |
| Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082) | Stück | 75.000 | 75.000 | | USD 81,5700 | 5.617.768,60 | 1,71 |
| Eli Lilly and Company (US5324571083) | Stück | 40.500 | | 3.900 | USD 340,6900 | 12.670.289,26 | 3,86 |
| Exact Sciences Corp. (US30063P1057) | Stück | 25.844 | | | USD 66,2600 | 1.572.473,31 | 0,48 |
| IDEXX Laboratories (US45168D1046) | Stück | 12.000 | 5.000 | 9.000 | USD 493,5500 | 5.438.567,49 | 1,66 |
| Illumina (US4523271090) | Stück | 9.000 | | 11.000 | USD 225,2600 | 1.861.652,89 | 0,57 |
| IQVIA Holdings (US46266C1053) | Stück | 63.000 | | 9.000 | USD 194,9500 | 11.278.099,17 | 3,44 |
| Johnson & Johnson (US4781601046) | Stück | 123.000 | | | USD 153,4300 | 17.329.559,23 | 5,28 |
| Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092) | Stück | 38.000 | 6.000 | | USD 224,7000 | 7.840.771,35 | 2,39 |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) | Stück | 235.000 | | | USD 79,1800 | 17.086.593,20 | 5,21 |
| Merck & Co. (US58933Y1055) | Stück | 138.600 | | | USD 105,9200 | 13.480.727,27 | 4,11 |
| Organon & Co (US68622V1061) | Stück | 130.000 | | | USD 23,0900 | 2.756.382,00 | 0,84 |
| Pfizer (US7170811035) | Stück | 420.000 | | | USD 40,3800 | 15.573.553,72 | 4,75 |
| Steris (IE00BFY8C754) | Stück | 22.300 | 2.300 | | USD 188,8000 | 3.866.152,43 | 1,18 |
| Teladoc Health (US87918A1051) | Stück | 83.000 | | | USD 24,4300 | 1.861.974,29 | 0,57 |
| UnitedHealth Group (US91324P1021) | Stück | 52.500 | 2.500 | | USD 470,0600 | 22.661.294,77 | 6,91 |
| Zoetis Cl. A (US98978V1035) | Stück | 77.000 | 30.000 | | USD 164,1500 | 11.606.565,66 | 3,54 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 291.456.765,23 | 88,86 |
| Bankguthaben und nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente | | | | | | 36.896.045,29 | 11,25 |
| Bankguthaben | | | | | | 36.896.045,29 | 11,25 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 73.639,54 | | | % 100 | 73.639,54 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 8.770,64 | | | % 100 | 5.385,55 | 0,00 |
| Brasilianische Real | BRL | 25.840,96 | | | % 100 | 4.658,04 | 0,00 |
| Kanadische Dollar | CAD | 67.646,38 | | | % 100 | 45.823,12 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 35.384,41 | | | % 100 | 35.467,76 | 0,01 |
| Britische Pfund | GBP | 28.672,82 | | | % 100 | 32.560,55 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 416.035,45 | | | % 100 | 48.667,37 | 0,01 |
| Japanische Yen | JPY | 7.029.115,00 | | | % 100 | 48.354,93 | 0,01 |
| Mexikanische Peso | MXN | 2.172,77 | | | % 100 | 110,26 | 0,00 |
| Türkische Lira | TRY | 727,19 | | | % 100 | 34,81 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 39.844.991,73 | | | % 100 | 36.588.605,81 | 11,15 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 247.140,27 | | | % 100 | 12.737,55 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 235.665,13 | 0,07 |
| Zinsansprüche | EUR | 11.045,66 | | | % 100 | 11.045,66 | 0,00 |
| Dividenden-/ Ausschüttungsansprüche | EUR | 224.619,47 | | | % 100 | 224.619,47 | 0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -96.435,46 | -0,03 |
| EUR - Kredite | EUR | -96.435,46 | | | % 100 | -96.435,46 | -0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -479.145,73 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -479.145,73 | | | % 100 | -479.145,73 | -0,15 |
| Fondsvermögen | | | | | | 328.012.894,46 | 100,00 |

DWS Health Care Typ O

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse NC | EUR | 335,15 |
| Klasse FC | EUR | 352,60 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse NC | Stück | 977.459,078 |
| Klasse FC | Stück | 1.190,000 |

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

| | | | | |
|----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australische Dollar | AUD | 1,628550 | = EUR | 1 |
| Brasilianische Real | BRL | 5,547600 | = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,476250 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,997650 | = EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,880600 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,548550 | = EUR | 1 |
| Japanische Yen | JPY | 145,365000 | = EUR | 1 |
| Mexikanische Peso | MXN | 19,705050 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,259500 | = EUR | 1 |
| Türkische Lira | TRY | 20,887700 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,089000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 19,402500 | = 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 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|
|-----------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

| | | | |
|---|-------|--------|---------|
| Straumann Holding (CH1175448666) | Stück | | 52.600 |
| Koninklijke Philips (NL0000009538) | Stück | | 600.000 |
| Sartorius Pref. (DE0007165631) | Stück | | 20.000 |
| DexCom (US2521311074) | Stück | | 24.200 |
| Ge Healthcare Tech (US36266G1076) | Stück | 65.000 | 65.000 |
| Tandem Diabetes Care (new) (US8753722037) | Stück | | 27.500 |

DWS Health Care Typ O

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 335,15
Anteilwert Klasse FC: EUR 352,60

Umlaufende Anteile Klasse NC: 977.459,078
Umlaufende Anteile Klasse FC: 1.190,000

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 Health Care Typ O

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.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS Health Care Typ O handelt es sich um einen Anlagefonds nach deutschem und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

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 inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

TER für Anleger in der Schweiz

DWS Health Care Typ O

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2022 bis 31.3.2023

| Fonds | Anteilklasse | ISIN | TER ¹⁾²⁾ |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------------|
| DWS Health Care Typ O | NC | DE0009769851 | 1,70% |
| DWS Health Care Typ O | FC | DE000DWS2ED9 | 0,85% |

¹⁾ Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
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
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Mitglied des Vorstandes Bankhaus
Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
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 Aufsichtsrats 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 Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görden (bis zum 31.12.2022)

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

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2021:
2.071,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 4.4.2023

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

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch