

DWS Investment GmbH

DWS Fintech

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now



DWS Fintech

Inhalt

Halbjahresbericht 2023/2024
vom 1.10.2023 bis 31.3.2024 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

6 / Halbjahresbericht
DWS Fintech

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 vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2024** 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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Halbjahresbericht

DWS Fintech

DWS Fintech

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse ND	DE0009769919	22,3%
Klasse FC	DE000DWS2MW2	22,8%
Klasse LD	DE000DWS2872	22,5%

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

Stand: 31.3.2024

DWS Fintech

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	ND	DE0009769919
	LD	DE000DWS2872
	FC	DE000DWS2MW2
Wertpapierkennnummer (WKN)	ND	976991
	LD	DWS287
	FC	DWS2MW
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	ND	EUR
	LD	EUR
	FC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	ND	25.11.1998 (ab 21.3.2017 als Anteilklasse ND)
	LD	1.7.2020
	FC	1.7.2020
Ausgabeaufschlag	ND	Keiner
	LD	5%
	FC	Keiner
Verwendung der Erträge	ND	Ausschüttung
	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
Pauschalvergütung	ND	1,7% p.a.
	LD	1,35% p.a.
	FC	0,85% p.a.
Mindestanlagesumme	ND	Keine
	LD	Keine
	FC	EUR 2.000.000
Erstausgabepreis	ND	DM 80
	LD	Anteilwert der Anteilklasse DWS Financials Typ O ND am Auflegungs- datum der Anteilklasse LD.
	FC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Financials Typ O ND am Auflegungsdatum der Anteilklasse FC

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	19.829.210,46	77,61
Informationstechnologie	2.327.007,79	9,11
Industrien	1.409.175,20	5,52
Dauerhafte Konsumgüter	1.013.044,27	3,97
Kommunikationsdienste	414.409,50	1,62
Summe Aktien:	24.992.847,22	97,83
2. Zertifikate	130.343,40	0,51
3. Bankguthaben	439.554,18	1,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	16.202,95	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-32.453,39	-0,12
III. Fondsvermögen	25.546.494,36	100,00

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

DWS Fintech

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						25.123.190,62	98,34
Aktien							
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	82.450			BRL 12,0200	184.209,85	0,72
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	60.100			BRL 34,5800	386.293,31	1,51
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	7.596		2.200	CAD 82,2700	426.016,03	1,67
Swissquote Group Holding Reg. (CH0010675863)	Stück	2.600	300		CHF 253,4000	674.695,34	2,64
Adyen (NL0012969182)	Stück	430			EUR 1.570,0000	675.100,00	2,64
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1.890			EUR 188,9500	357.115,50	1,40
ING Groep (NL0011821202)	Stück	70.034			EUR 15,2020	1.064.656,87	4,17
London Stock Exchange Group (GB00B0S0WJX34)	Stück	1.860			GBP 94,9200	206.323,71	0,81
AIA Group (HK0000069689)	Stück	24.600			HKD 52,5500	153.338,75	0,60
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	11.500			HKD 303,8000	414.409,50	1,62
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	3.600			JPY 9.735,0000	214.736,07	0,84
Money Forward (JP3869960009)	Stück	2.300			JPY 6.725,0000	94.773,44	0,37
OBIC Business Consultants (JP3173500004)	Stück	3.100			JPY 7.085,0000	134.576,15	0,53
Wealthnavi (JP3155360005)	Stück	7.800			JPY 1.654,0000	79.049,05	0,31
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	500			KRW 28.100,0000	9.642,84	0,04
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	23.200			SGD 36,0300	574.183,27	2,25
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	2.700			USD 71,5900	179.373,61	0,70
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3.929			USD 227,7500	830.391,38	3,25
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	950			USD 435,9800	384.355,05	1,50
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	2.660	200		USD 248,3300	612.989,79	2,40
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	29.617		1.100	USD 37,8100	1.039.178,52	4,07
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	9.540		920	USD 72,3800	640.780,62	2,51
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	2.360			USD 256,7000	562.186,34	2,20
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	560			USD 447,3800	232.491,46	0,91
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	730		60	USD 1.258,5100	852.554,10	3,34
Fiserv (US3377381088)	Stück	6.800			USD 159,3300	1.005.423,16	3,94
Flywire (US3024921039)	Stück	3.400	3.400		USD 24,7200	77.995,55	0,31
Global Payments (US37940X1028)	Stück	5.309	399		USD 131,7700	649.189,80	2,54
Goosehead Insurance Cl.A (US38267D1090)	Stück	1.460			USD 64,9900	88.052,52	0,34
HDFC Bank ADR (US40415F1012)	Stück	6.300		1.000	USD 55,6500	325.348,00	1,27
ICICI Bank ADR (US45104G1040)	Stück	25.730			USD 25,9700	620.089,18	2,43
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	4.550		900	USD 111,4300	470.496,01	1,84
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	3.660			USD 136,9800	465.243,88	1,82
Intuit (US4612021034)	Stück	1.220			USD 648,7400	734.468,08	2,88
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	1.570			USD 172,2600	250.972,72	0,98
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5.426		1.099	USD 199,5200	1.004.635,78	3,93
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück	630			USD 217,7500	127.303,73	0,50
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.230		1.000	USD 205,6100	234.688,47	0,92
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2.420		242	USD 477,9500	1.073.347,25	4,20
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	590		70	USD 1.522,6500	833.670,66	3,26
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	1.570		100	USD 557,0000	811.516,33	3,18
Nasdaq (US6311031081)	Stück	4.820		7.400	USD 63,0000	281.792,87	1,10
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	23.930	17.100		USD 11,9500	265.370,73	1,04
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7.000	2.700		USD 14,3600	93.281,37	0,37
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	10.030			USD 66,5700	619.614,98	2,43
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	5.850		2.429	USD 206,1500	1.119.132,80	4,38
Shift4 Payments (US82452J1097)	Stück	1.800			USD 65,6000	109.576,84	0,43
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	6.999	1.749		USD 78,6200	510.636,02	2,00
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	5.210			USD 64,5500	312.087,51	1,22
Toast Cl.A (US8887871080)	Stück	3.500	3.500		USD 24,3300	79.022,83	0,31
Tradeweb Markets Cl.A (US8926721064)	Stück	6.480	800		USD 104,4000	627.795,10	2,46
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	2.230		300	USD 233,9300	484.097,90	1,89
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2.837			USD 279,0200	734.576,60	2,88
Zertifikate							
Vaneck Ethereum ETN 31.12.29 (DE000A3GPSP7)	Stück	6.600			EUR 19,7490	130.343,40	0,51
Summe Wertpapiervermögen						25.123.190,62	98,34

DWS Fintech

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						439.554,18	1,72
Bankguthaben						439.554,18	1,72
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	306.154,42		%	100	306.154,42	1,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	14.526,32		%	100	14.526,32	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	253,66		%	100	152,72	0,00
Brasilianische Real	BRL	188.468,44		%	100	35.031,31	0,14
Kanadische Dollar	CAD	14.906,97		%	100	10.162,23	0,04
Schweizer Franken	CHF	9.662,86		%	100	9.895,40	0,04
Britische Pfund	GBP	3.504,90		%	100	4.095,94	0,02
Hongkong Dollar	HKD	84.605,48		%	100	10.035,58	0,04
Israelische Schekel	ILS	31,60		%	100	7,96	0,00
Japanische Yen	JPY	672.290,00		%	100	4.119,30	0,02
Südkoreanische Won	KRW	13.648.849,00		%	100	9.367,52	0,04
Singapur Dollar	SGD	23.272,42		%	100	15.986,00	0,06
Türkische Lira	TRY	1.986,58		%	100	57,03	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	13.210,00		%	100	382,21	0,00
US Dollar	USD	21.099,67		%	100	19.580,24	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						16.202,95	0,06
Zinsansprüche	EUR	531,88		%	100	531,88	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	14.429,07		%	100	14.429,07	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	1.242,00		%	100	1.242,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-32.453,39	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-32.453,39		%	100	-32.453,39	-0,12
Fondsvermögen						25.546.494,36	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse ND	EUR	100,27
Klasse FC	EUR	103,99
Klasse LD	EUR	101,84
Umlaufende Anteile		
Klasse ND	Stück	253.923,162
Klasse FC	Stück	146,000
Klasse LD	Stück	692,000

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Australische Dollar	AUD	1,660900	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,380000	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,466900	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976500	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,855700	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,430550	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,971700	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	163,205000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.457,040000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,455800	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	34,836650	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,561850	= EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	= EUR	1

DWS Fintech

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

Nuvei Corporation (CA67079A1021)	Stück		1.600
Worldline (FR0011981968)	Stück		8.650
Envestnet (US29404K1060)	Stück		1.400
S&P Global (US78409V1044)	Stück		950

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse ND: EUR 100,27
Anteilwert Klasse FC: EUR 103,99
Anteilwert Klasse LD: EUR 101,84

Umlaufende Anteile Klasse ND:	253.923,162
Umlaufende Anteile Klasse FC:	146,000
Umlaufende Anteile Klasse LD:	692,000

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 Fintech

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.

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender

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

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

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Alternatives GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Grundbesitz GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der
DB Vita S.A., Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022: 2.929 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 19.4.2024

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