

DWS Investment GmbH

---

# DWS Financials Typ O

Halbjahresbericht 2018/2019



**DWS Financials Typ 0**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019  
vom 1.10.2018 bis 31.3.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	3
Halbjahresbericht DWS Financials Typ O .....	6
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht .....	8

# 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. März 2019** 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](http://www.dws.de)

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH  
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH  
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der **Deutsche Asset Management S.A.** wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in **DWS Investment S.A.** mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

# 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.



# Halbjahresbericht

# DWS Financials Typ O

DWS Financials Typ O Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse ND	DE0009769919	-6,4%
MSCI World Financials		-3,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	ND	DE0009769919
Wertpapierkennnummer (WKN)	ND	976991
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	ND	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	ND	25.11.1998 (ab 21.3.2017 als Anteilklasse ND)
Ausgabeaufschlag	ND	Keiner
Verwendung der Erträge	ND	Ausschüttung
Kostenpauschale	ND	1,7% p.a.
Mindestanlagesumme	ND	Keine
Erstausgabepreis	ND	DM 80
Erfolgsabhängige Vergütung	ND	ja



# Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

# DWS Financials Typ O

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	23 457	98,40
Informationstechnologie	305	1,28
<b>Summe Aktien:</b>	<b>23 762</b>	<b>99,68</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>142</b>	<b>0,60</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>129</b>	<b>0,54</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-162</b>	<b>-0,68</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-33</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23 838</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Financials Typ O

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>23 762 288,52</b>	<b>99,68</b>	
<b>Aktien</b>								
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	6 767	214	1 127	CAD	107,0200	480 863,41	2,02
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	25 696	811	14 174	CAD	22,6700	386 792,15	1,62
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	7 561	8 594	11 177	CAD	60,7500	304 990,37	1,28
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	10 429	329	3 023	CAD	71,2900	493 664,49	2,07
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	13 583	429	1 855	CAD	73,0500	658 834,80	2,76
Julius Baer Gruppe Reg. (CH0102484968)	Stück	7 621	251	3 944	CHF	40,1900	274 267,28	1,15
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	39 069	48 525	9 456	CHF	12,0950	423 138,18	1,78
Allianz (DE0008404005)	Stück	3 730	122	647	EUR	198,4800	740 330,40	3,11
AXA (FR0000120628)	Stück	19 028	627	4 083	EUR	22,4100	426 417,48	1,79
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	128 772	6 890	28 977	EUR	4,1365	532 665,38	2,23
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	10 610	3 385	3 964	EUR	42,6700	452 728,70	1,90
ING Groep (NL0011821202)	Stück	55 549	1 753	12 002	EUR	10,7780	598 707,12	2,51
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	175 391	60 805	81 125	EUR	2,1745	381 387,73	1,60
KBC Ancora (BE0003867844)	Stück	8 931	282	1 534	EUR	41,1800	367 778,58	1,54
Société Générale (FR0000130809)	Stück	12 660	3 233	2 273	EUR	25,8150	326 817,90	1,37
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	11 749	371	2 408	EUR	34,4200	404 400,58	1,70
Aviva (GB0002162385)	Stück	66 798	7 222	28 486	GBP	4,1180	319 482,18	1,34
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	638 358	21 986	185 415	GBP	0,6212	460 566,77	1,93
Prudential (GB0007099541)	Stück	30 923	2 271	7 572	GBP	15,4750	555 787,96	2,33
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	103 784	17 500	12 500	JPY	550,0000	459 498,49	1,93
ORIX (JP3200450009)	Stück	24 700	2 500	6 200	JPY	1 589,5000	316 044,68	1,33
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	13 411	400	2 300	JPY	3 876,0000	418 442,63	1,76
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	8 400	300	2 500	JPY	5 362,0000	362 574,36	1,52
DNB A (NO0010031479)	Stück	26 151	7 477	6 018	NOK	160,4500	432 520,84	1,81
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	58 631	66 640	8 009	SEK	71,1500	400 583,42	1,68
Swedbank (SE0000242455)	Stück	21 872	8 312	5 356	SEK	131,8000	276 818,22	1,16
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	29 400	2 700	6 300	SGD	25,2300	487 856,88	2,05
American Express Co. (US0258161092)	Stück	5 749	190	1 356	USD	109,1600	559 772,40	2,35
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	2 872	184	1 816	USD	126,9900	325 319,13	1,36
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	54 614	1 770	14 152	USD	27,3300	1 331 371,53	5,59
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	9 579	336	3 669	USD	50,3900	430 546,61	1,81
Chubb (CH0044328745)	Stück	4 066	4 914	848	USD	139,0800	504 414,66	2,12
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	16 582	532	2 582	USD	61,9800	916 735,67	3,85
Comerica (US2003401070)	Stück	4 384	1 199	2 000	USD	73,1000	285 853,54	1,20
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	6 339	7 204	865	USD	70,7200	399 869,84	1,68
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	13 574	428	1 854	USD	100,7100	1 219 371,64	5,12
Lincoln National Corp. (US5341871094)	Stück	6 788	214	1 438	USD	58,3300	353 174,60	1,48
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	5 200	1 084	1 601	USD	92,9300	431 037,37	1,81
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	12 316	389	2 208	USD	41,9300	460 627,85	1,93
Nasdaq (US6311031081)	Stück	3 604	4 752	1 148	USD	86,7400	278 843,06	1,17
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	6 801	1 570	930	USD	72,4200	439 326,04	1,84
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	5 652	674	933	USD	91,6900	462 253,04	1,94
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	23 741	16 008	8 879	USD	14,1700	300 071,33	1,26
S&P Global (US78409V1044)	Stück	2 648	179	509	USD	207,6600	490 485,84	2,06
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	13 943	5 936	1 905	USD	31,8300	395 866,28	1,66
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	5 198	712	1 166	USD	93,9400	435 554,47	1,83
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2 998	1 708	525	USD	191,1800	511 245,78	2,14
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2 210	176	302	USD	154,6700	304 897,60	1,28
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	26 987	2 225	5 138	USD	49,0900	1 181 689,26	4,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>23 762 288,52</b>	<b>99,68</b>	

## DWS Financials Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>141 795,77</b>	<b>0,60</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>141 795,77</b>	<b>0,60</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	79 846,09			% 100	79 846,09	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	157,64			% 100	99,59	0,00
Kanadische Dollar	CAD	19 213,87			% 100	12 757,79	0,05
Schweizer Franken	CHF	1 121,08			% 100	1 003,88	0,00
Hongkong Dollar	HKD	901,06			% 100	102,38	0,00
Israelische Schekel	ILS	31,60			% 100	7,76	0,00
Japanische Yen	JPY	3 661 007,00			% 100	29 470,77	0,12
Südkoreanische Won	KRW	26 603,00			% 100	20,88	0,00
Singapur Dollar	SGD	1 527,44			% 100	1 004,60	0,00
Türkische Lira	TRY	1 986,58			% 100	314,16	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	13 210,00			% 100	382,13	0,00
US Dollar	USD	18 818,49			% 100	16 785,74	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>129 354,25</b>	<b>0,54</b>
Dividendenansprüche	EUR	121 136,11			% 100	121 136,11	0,51
Quellensteueransprüche	EUR	8 218,14			% 100	8 218,14	0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-162 587,66</b>	<b>-0,68</b>
EUR - Kredite	EUR	-162 587,66			% 100	-162 587,66	-0,68
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-33 276,91</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-33 247,63			% 100	-33 247,63	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-29,28			% 100	-29,28	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>23 837 573,97</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Wfhg.	Anteilwert in der jeweiligen Wfhg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ND	EUR	63,15
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ND	Stück	377 479,840

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

Australische Dollar	AUD	1,582900	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,506050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,116750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,861000	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,801350	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,071600	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	124,225000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 273,955000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,701100	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,413800	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,520450	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,323400	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,569550	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121100	= EUR	1

## DWS Financials Typ O

### 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

Danske Bank (DK0010274414) . . . . .	Stück		25 053
Jyske Bank (DK0010307958) . . . . .	Stück	1 535	8 452
Banco Santander Right (ES06139009R7) . . . . .	Stück	150 859	150 859
Affiliated Managers Group (US0082521081) . . . . .	Stück	361	3 392
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026) . . . . .	Stück		4 337
First Hawaiian Cl. A (US32051X1081) . . . . .	Stück		12 500
PNC Financial Services Group (US6934751057) . . . . .	Stück	2 313	2 313
Santander Consumer USA (US80283M1018) . . . . .	Stück		25 093
Voya Financial (US9290891004) . . . . .	Stück		9 817

## DWS Financials Typ O

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse ND: EUR 63,15

Umlaufende Anteile Klasse ND: 377 479,840

#### 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. Preisauskünfte 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 Financials 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.





## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:  
188,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)  
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)  
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

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
DWS CH AG,  
Zürich  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

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

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2018:  
2.222,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2018: 109,3 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](http://www.dws.de)