

DWS Investment GmbH

PWM US Dynamic Growth (USD)

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

PWM US Dynamic Growth (USD)

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
PWM US Dynamic Growth (USD)

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

PWM US Dynamic Growth (USD)

PWM US Dynamic Growth (USD)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWSOT52	28,7%

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

Stand: 31.3.2024
Angaben auf USD-Basis

PWM US Dynamic Growth (USD)

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	10.425.264,30	44,52
Gesundheitswesen	2.664.216,90	11,38
Kommunikationsdienste	2.501.310,30	10,68
Finanzsektor	2.360.317,00	10,08
Dauerhafte Konsumgüter	2.012.045,34	8,59
Industrien	1.421.485,60	6,07
Hauptverbrauchsgüter	644.666,96	2,75
Grundstoffe	210.593,88	0,90
Sonstige	319.838,88	1,37
Summe Aktien:	22.559.739,16	96,34
2. Investmentanteile	793.837,20	3,39
3. Bankguthaben	80.666,93	0,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.298,91	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.132,48	-0,09
III. Fondsvermögen		
	23.417.409,72	100,00

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

PWM US Dynamic Growth (USD)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						22.559.739,16	96,34
Aktien							
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	590	190		USD	340,9400	0,86
Adobe (US00724F1012)	Stück	500		400	USD	504,4000	1,08
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	2.700			USD	179,5900	2,07
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	3.000			USD	150,8700	1,93
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	5.200			USD	151,9400	3,37
Amazon.com (US0231351067)	Stück	6.900		520	USD	179,8300	5,30
American Express Co. (US0258161092)	Stück	500	500		USD	227,7500	0,49
AMETEK (US0311001004)	Stück	1.800			USD	183,7200	1,41
Analog Devices (US0326541051)	Stück	580		1.120	USD	193,3300	0,48
Apple (US0378331005)	Stück	9.000			USD	173,3100	6,66
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.200			USD	208,0000	1,95
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	250	250		USD	193,1400	0,21
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	4.000			USD	68,6200	1,17
BOX Cl.A (US10316T1043)	Stück	4.500			USD	28,4000	0,55
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	450		250	USD	230,6200	0,44
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	1.070			USD	96,5500	0,44
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	400			USD	272,0400	0,46
Cooper Cos. Inc. O.N. (US2166485019)	Stück	800	800		USD	101,8400	0,35
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	622			USD	732,0800	1,94
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	1.310	1.560	1.450	USD	248,7700	1,39
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	200		200	USD	409,1400	0,35
DexCom (US2521311074)	Stück	3.400			USD	139,4800	2,03
Dynatrace (US2681501092)	Stück	2.840			USD	45,9400	0,56
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	150			USD	815,3100	0,52
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	555			USD	145,0400	0,34
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	1.200			USD	66,8800	0,34
Five9 (US3383071012)	Stück	1.700	1.700		USD	62,3000	0,45
Hologic (US4364401012)	Stück	2.500			USD	77,3500	0,83
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	2.600	600		USD	136,9800	1,52
Intuit (US4612021034)	Stück	630			USD	648,7400	1,75
Intuitive Surgical (US46120E0203)	Stück	480	480		USD	400,1000	0,82
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	1.890			USD	106,8100	0,86
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	450		150	USD	389,4600	0,75
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	700	700		USD	493,8600	1,48
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	6.300		200	USD	421,4300	11,34
Netflix (US64110L1061)	Stück	610			USD	613,5300	1,60
NIKE B (US6541061031)	Stück	1.300			USD	94,1300	0,52
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	2.550		450	USD	902,5000	9,83
Planet Fitness Cl. A (US72703H1014)	Stück	1.634			USD	61,0100	0,43
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4.500		710	USD	206,1500	3,96
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.533			USD	128,8600	0,84
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	600	600		USD	259,7500	0,67
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	300		200	USD	559,1800	0,72
salesforce (US79466L3024)	Stück	1.000			USD	301,3800	1,29
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	572		200	USD	759,0000	1,85
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	790			USD	260,2000	0,88
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	870	870		USD	358,7100	1,33
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.000			USD	573,3500	2,45
The Home Depot (US4370761029)	Stück	700		300	USD	385,8900	1,15
Thermo Fisher Scientific Inc.(US8835561023)	Stück	750	150	700	USD	579,3700	1,86
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	810		550	USD	162,0100	0,56
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	200			USD	1.233,8000	1,05
Trex Co. (US89531P1057)	Stück	1.500			USD	99,2500	0,64
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	4.000			USD	78,1100	1,33
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	600	200		USD	493,1000	1,26
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	620		580	USD	233,9300	0,62
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.450		255	USD	279,0200	4,11
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	772			USD	272,7900	0,90
Investmentanteile						793.837,20	3,39
Gruppenfremde Investmentanteile						793.837,20	3,39
iShares Trust iShs S&P 500 ETF (US4642872000) (0,000%)	Stück	1.510	1.860	750	USD	525,7200	3,39
Summe Wertpapiervermögen						23.353.576,36	99,73

PWM US Dynamic Growth (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						80.666,93	0,34
Bankguthaben						80.666,93	0,34
Verwahrstelle (täglich fällig)							
USD - Guthaben	USD	80.287,88		%	100	80.287,88	0,34
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	346,59		%	100	346,59	0,00
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Kanadische Dollar	CAD	44,19		%	100	32,46	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						4.298,91	0,02
Zinsansprüche	USD	74,58		%	100	74,58	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	USD	4.146,93		%	100	4.146,93	0,02
Quellensteueransprüche	USD	77,40		%	100	77,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-21.132,48	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-21.132,48		%	100	-21.132,48	-0,09
Fondsvermögen						23.417.409,72	100,00
Anteilwert						547,44	
Umlaufende Anteile						42.775,824	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Kanadische Dollar CAD 1,361266 = USD 1

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Agilon Health (US00857U1079)	Stück		5.000
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	380	380
Charles Schwab (US8085131055)	Stück		1.893
Cooper Companies (US2166484020)	Stück		200
Global Payments (US37940X1028)	Stück		1.000
MKS Instruments (US55306N1046)	Stück		750
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück		1.100
TransUnion (US89400J1079)	Stück		2.300
Veralto Corp. (US92338C1036)	Stück	400	400
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück		1.340
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück		1.500
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class (IE00BYQNZ507) (0,000%)	Stück	96	97

PWM US Dynamic Growth (USD)

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: USD 547,44

Umlaufende Anteile: 42.775,824

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

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

PWM US Dynamic Growth (USD)

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