

DWS Investment GmbH

DWS Biotech

Halbjahresbericht 2019/2020



DWS Biotech

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

| | |
|--|---|
| Hinweise | 2 |
| Hinweise für Anleger in Schweiz | 3 |
| Halbjahresbericht DWS Biotech | 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. März 2020** 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, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

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 BIOTECH

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 6 Monate |
|----------------------|--------------|----------|
| Klasse LC | DE0009769976 | 8,6% |
| Klasse FC | DE000DWS2WY7 | 9,0% |
| Klasse TFC | DE000DWS2UA1 | 8,6% |
| NASDAQ Biotechnology | | 9,4% |

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

Stand: 31.3.2020

DWS BIOTECH

Überblick über die Anteilsklassen

| | | |
|--|-----|--|
| ISIN-Code | LC | DE0009769976 |
| | TFC | DE000DWS2UA1 |
| | FC | DE000DWS2WY7 |
| Wertpapierkennnummer (WKN) | LC | 976997 |
| | TFC | DWS2UA |
| | FC | DWS2WY |
| Fondswährung | | EUR |
| Anteilklassenwährung | LC | EUR |
| | TFC | EUR |
| | FC | EUR |
| Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum | LC | 16.8.1999 |
| | TFC | 3.4.2018 |
| | FC | 2.7.2018 |
| Ausgabeaufschlag | LC | 5% p.a. |
| | TFC | Keiner |
| | FC | Keiner |
| Verwendung der Erträge | LC | Thesaurierung |
| | TFC | Thesaurierung |
| | FC | Thesaurierung |
| Kostenpauschale | LC | 1,5% p.a. |
| | TFC | 0,9% p.a. |
| | FC | 0,75% p.a. |
| Mindestanlagesumme | LC | Keine |
| | TFC | Keine |
| | FC | EUR 2.000.000 |
| Erstausgabepreis | LC | EUR 50 (zuzüglich Ausgabeaufschlag) |
| | TFC | EUR 100 |
| | FC | EUR 100 |

DWS Biotech

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Gesundheitswesen | 342 857 491,50 | 86,78 |
| Sonstige | 1 439 142,91 | 0,36 |
| Summe Aktien: | 344 296 634,41 | 87,14 |
| 2. Investmentanteile | 19 034 259,40 | 4,82 |
| 3. Derivate | -419 244,11 | -0,11 |
| 4. Bankguthaben | 32 676 115,17 | 8,27 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 19 710,66 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -481 665,60 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 395 125 809,93 | 100,00 |

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

DWS Biotech

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 344 296 602,53 | 87,14 |
| Aktien | | | | | | | |
| Opthea (AU000000OPT2) | Stück | 3 428 571 | | | AUD 1,9600 | 3 762 070,91 | 0,95 |
| GENMAB (DK0010272202) | Stück | 18 000 | | | DKK 1 389,0000 | 3 347 884,31 | 0,85 |
| argenx (NL0010832176) | Stück | 60 171 | 33 000 | | EUR 122,4000 | 7 364 930,40 | 1,86 |
| Galapagos (BE0003818359) | Stück | 20 000 | | 28 000 | EUR 183,3500 | 3 667 000,00 | 0,93 |
| Inventiva (FR0013233012) | Stück | 129 411 | | | EUR 3,6500 | 472 350,15 | 0,12 |
| Alligator Bioscience (SE0000767188) | Stück | 200 000 | | | SEK 6,3300 | 1 114 437,06 | 0,03 |
| BioArctic Cl.B (SE0010323311) | Stück | 254 444 | | | SEK 60,6500 | 1 394 941,50 | 0,35 |
| Hansa Biopharma (SE0002148817) | Stück | 107 335 | | | SEK 77,3000 | 749 987,16 | 0,19 |
| Abeona Therapeutics (US00289Y1073) | Stück | 400 558 | 255 000 | | USD 2,0400 | 744 273,90 | 0,19 |
| Acadia Pharmaceuticals (US0042251084) | Stück | 358 714 | | 91 286 | USD 41,3200 | 13 500 375,70 | 3,42 |
| Acceleron Pharma (US00434H1086) | Stück | 38 297 | | | USD 85,5200 | 2 983 112,71 | 0,75 |
| Agios Pharmaceuticals (US00847X1046) | Stück | 80 031 | 30 000 | 60 000 | USD 35,4000 | 2 580 469,44 | 0,65 |
| Aimmune Therapeutics (US00900T1079) | Stück | 31 149 | | | USD 14,5500 | 412 804,40 | 0,10 |
| Alexion Pharmaceuticals (US0153511094) | Stück | 150 000 | | | USD 87,2600 | 11 921 850,81 | 3,02 |
| Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076) | Stück | 120 000 | 30 000 | 75 000 | USD 108,8300 | 11 895 072,41 | 3,01 |
| Amarin ADR (US0231112063) | Stück | 180 000 | 30 000 | | USD 13,5800 | 2 226 432,28 | 0,56 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 100 000 | | 26 103 | USD 208,4800 | 18 988 978,96 | 4,81 |
| Amicus Therapeutics (US03152W1099) | Stück | 600 713 | | | USD 9,7100 | 5 312 800,10 | 1,34 |
| Ascendis Pharma Sp.ADR (US04351P1012) | Stück | 98 937 | | 1 200 | USD 116,0000 | 10 453 312,69 | 2,65 |
| Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089) | Stück | 42 000 | | | USD 44,5300 | 1 703 488,48 | 0,43 |
| Avrobio (US05455M1009) | Stück | 35 000 | | | USD 16,5300 | 526 960,56 | 0,13 |
| Biogen (US09062X1037) | Stück | 105 000 | 62 000 | 5 000 | USD 316,1300 | 30 233 764,46 | 7,65 |
| Biohaven Pharmaceutical Holding Co. (VGG111961055) | Stück | 55 000 | 55 000 | | USD 33,3100 | 1 668 685,67 | 0,42 |
| Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013) | Stück | 160 500 | | | USD 82,4900 | 12 059 062,76 | 3,05 |
| BioNTech ADR (US09075V1026) | Stück | 25 000 | 80 000 | 55 000 | USD 62,0000 | 1 411 786,14 | 0,36 |
| Bluebird Bio (US09609G1004) | Stück | 80 031 | 25 000 | | USD 46,9600 | 3 423 131,21 | 0,87 |
| Blueprint Medicines (US09627Y1091) | Stück | 135 223 | 67 000 | | USD 57,9700 | 7 139 882,79 | 1,81 |
| Bristol-Myers Squibb Right (US1101221570) | Stück | 500 000 | 500 000 | | USD 3,1600 | 1 439 111,03 | 0,36 |
| Clovis Oncology (US1894641000) | Stück | 170 075 | 80 000 | | USD 6,4300 | 996 067,26 | 0,25 |
| Coherus Biosciences (US19249H1032) | Stück | 250 000 | 70 000 | | USD 16,7900 | 3 823 207,94 | 0,97 |
| Deciphera Pharmaceuticals (US24344T1016) | Stück | 100 000 | 23 000 | 17 193 | USD 41,9000 | 3 816 376,72 | 0,97 |
| Dynavax Technologies (US2681582019) | Stück | 186 735 | | | USD 3,5600 | 605 498,31 | 0,15 |
| FibroGen (US31572Q8087) | Stück | 125 000 | 15 000 | 10 000 | USD 35,0300 | 3 988 295,84 | 1,01 |
| Gilead Sciences (US3755581036) | Stück | 465 443 | 334 443 | 29 777 | USD 75,9300 | 32 189 713,99 | 8,15 |
| Gritstone Oncology (US39868T1051) | Stück | 40 000 | | | USD 5,7200 | 208 397,85 | 0,05 |
| GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034) | Stück | 70 484 | 25 000 | 25 000 | USD 85,1800 | 5 468 464,45 | 1,38 |
| Heron Therapeutics (US4277461020) | Stück | 74 940 | | 75 060 | USD 11,6900 | 797 931,14 | 0,20 |
| Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61) | Stück | 225 000 | 130 000 | 25 000 | USD 29,3500 | 6 014 892,07 | 1,52 |
| Incyte Corp. (US45337C1027) | Stück | 94 250 | | | USD 72,1700 | 6 195 484,56 | 1,57 |
| Insmed (US4576693075) | Stück | 80 000 | | 80 596 | USD 17,1500 | 1 249 658,44 | 0,32 |
| Intercept Pharmaceuticals (US45845P1084) | Stück | 51 000 | | 50 000 | USD 65,0300 | 3 020 794,24 | 0,76 |
| Karuna Therapeutics (US48576A1007) | Stück | 68 000 | 38 000 | 20 000 | USD 71,5300 | 4 430 312,41 | 1,12 |
| Karyopharm Therapeutics (US48576U1060) | Stück | 40 000 | 100 000 | 60 000 | USD 20,0200 | 729 392,48 | 0,18 |
| MacroGenics (US5560991094) | Stück | 75 000 | | | USD 5,8900 | 402 359,05 | 0,10 |
| Madrigal Pharmaceuticals (US5588681057) | Stück | 12 000 | | | USD 70,1100 | 766 299,30 | 0,19 |
| Mirati Therapeutics (US60468T1051) | Stück | 45 000 | 90 100 | 70 100 | USD 82,2500 | 3 371 208,67 | 0,85 |
| Myokardia (US62857M1053) | Stück | 150 089 | 45 000 | 47 247 | USD 51,4000 | 7 026 664,18 | 1,78 |
| NanoString Technologies (US63009R1095) | Stück | 30 600 | | 34 400 | USD 23,9400 | 667 241,10 | 0,17 |
| Neurocrine Biosciences (US64125C1099) | Stück | 95 000 | | | USD 91,5900 | 7 925 175,33 | 2,01 |
| Portola Pharmaceuticals (US7370101088) | Stück | 380 262 | 140 000 | | USD 7,2800 | 2 521 456,74 | 0,64 |
| PTC Therapeutics (US69366J2006) | Stück | 85 000 | 100 000 | 15 000 | USD 42,5400 | 3 293 469,35 | 0,83 |
| Radius Health (US7504692077) | Stück | 242 597 | | | USD 13,1100 | 2 896 845,50 | 0,73 |
| Reata Pharmaceuticals Cl.A (US75615P1030) | Stück | 40 000 | 43 480 | 65 364 | USD 161,8800 | 5 897 804,90 | 1,49 |
| Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075) | Stück | 35 000 | 5 000 | 4 000 | USD 473,0000 | 15 078 786,77 | 3,82 |
| Regenxbio (US75901B1070) | Stück | 36 659 | | | USD 33,7500 | 1 126 916,16 | 0,29 |
| SAGE Therapeutics (US78667J1088) | Stück | 120 000 | 70 000 | | USD 29,5000 | 3 224 337,37 | 0,82 |
| Sangamo BioSciences (US8006771062) | Stück | 66 159 | | | USD 6,4900 | 391 084,72 | 0,10 |
| Sarepta Therapeutics (US8036071004) | Stück | 85 688 | | 30 312 | USD 98,5200 | 7 689 208,27 | 1,95 |
| Schrodinger (US80810D1037) | Stück | 3 195 | 3 195 | | USD 42,1800 | 122 748,06 | 0,03 |
| Seattle Genetics (US8125781026) | Stück | 82 000 | | | USD 115,2900 | 8 610 784,22 | 2,18 |
| Ultragenyx Pharmaceutical (US90400D1081) | Stück | 183 743 | | 12 000 | USD 44,3200 | 7 417 332,87 | 1,88 |
| uniQure (NL0010696654) | Stück | 25 000 | 25 000 | | USD 45,0400 | 1 025 594,32 | 0,26 |
| Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003) | Stück | 98 000 | | 10 000 | USD 231,9200 | 20 701 484,65 | 5,24 |
| Viking Therapeutics (US92686J1060) | Stück | 146 667 | | | USD 4,7400 | 633 210,29 | 0,16 |
| Zai Lab ADR (US98887Q1040) | Stück | 60 000 | 110 000 | 50 000 | USD 52,9700 | 2 894 799,16 | 0,73 |
| Zogenix (US98978L2043) | Stück | 239 424 | 115 000 | | USD 25,5800 | 5 578 345,86 | 1,41 |

DWS Biotech

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|---------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 31,88 | 0,00 |
| Aktien | | | | | | | |
| Intercell Right (Entitlement for amendment) (AT0000A10BA2) ³⁾ | Stück | 185 497 | | | EUR 0,0001 | 18,55 | 0,00 |
| Structural Bioinformatics S.D (XF0004472613) | Stück | 146 341 | | | USD 0,0001 | 13,33 | 0,00 |
| Investmentanteile | | | | | | 19 034 259,40 | 4,82 |
| Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile) | | | | | | 19 034 259,40 | 4,82 |
| DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z (IE00BYQNZ507) (0,000%) | Stück | 2 016 | 7 062 | 5 841 | USD 10 365,9776 | 19 034 259,40 | 4,82 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 363 330 893,81 | 91,96 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | -475 453,14 | -0,12 |
| Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | |
| Put Myokardia 06/2020 Strike 60,00 (US\$) | Stück | 180 000 | | | USD 19,5000 | 3 197 012,48 | 0,81 |
| Put Myokardia 06/2020 Strike 65,00 (US\$) | Stück | -180 000 | | | USD 22,4000 | -3 672 465,62 | -0,93 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 56 209,03 | 0,01 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| AUD/USD 6,21 Mio. | | | | | | -33 995,59 | -0,01 |
| DKK/USD 24,56 Mio. | | | | | | 17 390,47 | 0,00 |
| EUR/USD 11,49 Mio. | | | | | | 46 184,45 | 0,01 |
| SEK/USD 24,56 Mio. | | | | | | 26 629,70 | 0,01 |
| Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | | | 32 676 115,17 | 8,27 |
| Bankguthaben | | | | | | 32 676 115,17 | 8,27 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben. | EUR | 791 817,57 | | | % 100 | 791 817,57 | 0,20 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 16 234,69 | | | % 100 | 16 234,69 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar. | AUD | 13 163,19 | | | % 100 | 7 369,18 | 0,00 |
| Kanadische Dollar. | CAD | 5 538,93 | | | % 100 | 3 554,58 | 0,00 |
| Schweizer Franken. | CHF | 1 120,65 | | | % 100 | 1 058,62 | 0,00 |
| Britische Pfund. | GBP | 907,03 | | | % 100 | 1 017,08 | 0,00 |
| Japanische Yen. | JPY | 131 154,00 | | | % 100 | 1 100,84 | 0,00 |
| US Dollar. | USD | 1 622 465,55 | | | % 100 | 1 477 789,92 | 0,37 |
| Termingeld | | | | | | | |
| USD - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) | USD | 8 800 000,00 | | | % 100 | 8 015 301,94 | 2,03 |
| USD - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) ... | USD | 24 550 000,00 | | | % 100 | 22 360 870,75 | 5,66 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 19 710,66 | 0,00 |
| Zinsansprüche. | EUR | 884,53 | | | % 100 | 884,53 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 161,24 | | | % 100 | 161,24 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 18 664,89 | | | % 100 | 18 664,89 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -481 665,60 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -475 506,19 | | | % 100 | -475 506,19 | -0,12 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -6 159,41 | | | % 100 | -6 159,41 | 0,00 |

DWS Biotech

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|
|-----------------------|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|

Fondsvermögen **395 125 809,93** **100,00**

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LC..... | EUR | 207,41 |
| Klasse TFC..... | EUR | 124,54 |
| Klasse FC..... | EUR | 106,10 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC..... | Stück | 1 807 711,477 |
| Klasse TFC..... | Stück | 12 889,000 |
| Klasse FC..... | Stück | 175 100,000 |

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

USS = American Stock Options Exchange

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

| | | | | |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australische Dollar..... | AUD | 1,786250 | = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar..... | CAD | 1,558250 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken..... | CHF | 1,058600 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen..... | DKK | 7,468000 | = EUR | 1 |
| Britische Pfund..... | GBP | 0,891800 | = EUR | 1 |
| Japanische Yen..... | JPY | 119,140000 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen..... | SEK | 11,062850 | = EUR | 1 |
| US Dollar..... | USD | 1,097900 | = EUR | 1 |

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 7,15.

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 | | | |
| BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)..... | Stück | 15 000 | 15 000 |
| Celgene Corp. (US1510201049)..... | Stück | | 45 000 |
| Dermira (US24983L1044)..... | Stück | 80 000 | 330 000 |
| The Medicines Co. (US5846881051)..... | Stück | | 45 000 |

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

| | | Volumen in 1000 |
|---------------------------------------|-----|-----------------|
| Devisenterminkontrakte | | |
| Kauf von Devisen auf Termin | | |
| AUD/USD | EUR | 8 730 |
| DKK/USD | EUR | 3 415 |
| EUR/USD | EUR | 10 202 |
| SEK/USD | EUR | 3 026 |
| Verkauf von Devisen auf Termin | | |
| AUD/USD | EUR | 35 654 |
| DKK/USD | EUR | 18 492 |
| EUR/USD | EUR | 80 599 |
| SEK/USD | EUR | 17 944 |

DWS Biotech

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

| | Volumen in 1000 |
|-------------|-----------------|
| unbefristet | EUR 16 567 |

Gattung: Alligator Bioscience (SE0000767188), Amarin ADR (US0231112063), BioArctic Cl.B (SE0010323311), BioNTech ADR (US09075V1026), Bluebird Bio (US09609G1004), Clovis Oncology (US1894641000), Dynavax Technologies (US2681582019), GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034), Hansa Biopharma (SE0002148817), Inventiva (FR0013233012)

DWS Biotech

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 207,41
Anteilwert Klasse TFC: EUR 124,54
Anteilwert Klasse FC: EUR 106,10

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Umlaufende Anteile Klasse LC: | 1 807 711,477 |
| Umlaufende Anteile Klasse TFC: | 12 889,000 |
| Umlaufende Anteile Klasse FC: | 175 100,000 |

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. 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.

DWS Biotech

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 7,15 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 0,00 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | UBS AG, London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2,15 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Biotech

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

| | | | |
|---|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|---|------------|---|---|

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 7,15 | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|-----------------------|------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 346 405,33 | - | - |
| Aktien | 230 069,56 | - | - |
| Sonstige | 35 427,44 | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Biotech

| | | | |
|---|---|---|---|
| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Währung(en): | NOK; USD; EUR; CHF; JPY; GBP; SEK; AUD; NZD; CAD | - | - |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 611 902,33 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 110 668,12 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 54 506,66 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 33,00 | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |
| Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter | - | - | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| absolut | - | | |
| 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 7,15 | | |
| Anteil | 0,00 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 100 806,28 | | |
| 2. Name | Netherlands, Kingdom of the | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 55 443,61 | | |

DWS Biotech

| | | | |
|--|-----------------------------------|--|--|
| 3. Name | Austria, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 55 145,41 | | |
| 4. Name | Belgium, Kingdom of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 55 015,24 | | |
| 5. Name | Finland, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 53 483,94 | | |
| 6. Name | Deutschland, Bundesrepublik | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 26 510,85 | | |
| 7. Name | Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 13 621,11 | | |
| 8. Name | Aedifica S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 12 426,02 | | |
| 9. Name | Saga PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 11 733,02 | | |
| 10. Name | Arrowhead Pharmaceuticals Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 11 715,71 | | |

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

| | |
|---------------|---|
| Anteil | - |
|---------------|---|

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

| | | |
|------------------------------------|---|---|
| gesonderte Konten / Depots | - | - |
| Sammelkonten / Depots | - | - |
| andere Konten / Depots | - | - |
| Verwahrt bestimmt Empfänger | - | - |

DWS Biotech

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

| | | |
|---|---|---|
| 1 | - | - |
|---|---|---|

1. Name

| | | |
|------------------|--|--|
| Bank of New York | | |
|------------------|--|--|

verwahrter Betrag absolut

| | | |
|------------|--|--|
| 611 902,33 | | |
|------------|--|--|

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
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

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
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