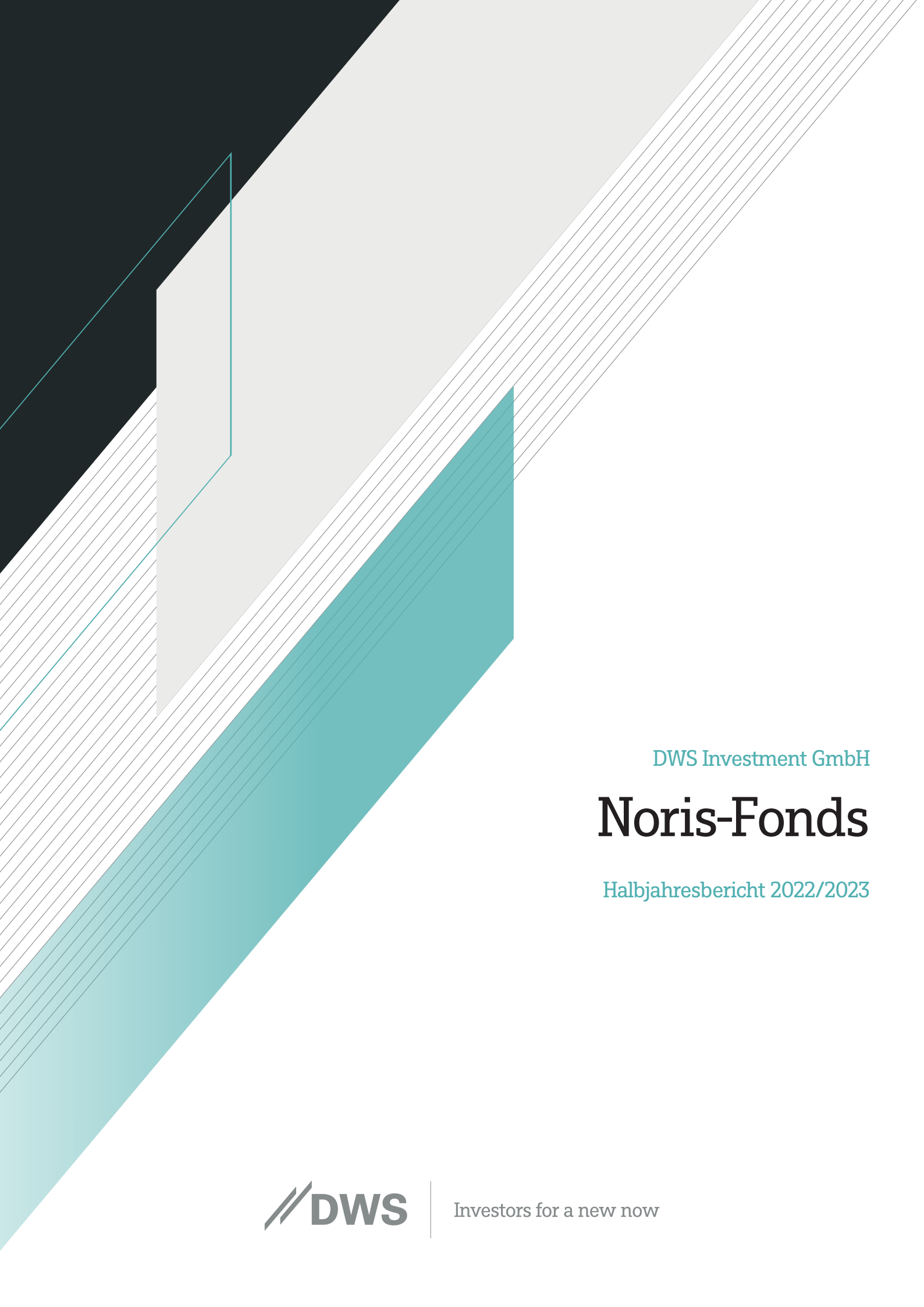




DWS Investment GmbH

Noris-Fonds

Halbjahresbericht 2022/2023



Investors for a new now

Noris-Fonds

Inhalt

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

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Noris-Fonds

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 hinzurechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode.

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – 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.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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

Noris-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	10.763.056,95	19,90
Finanzsektor	10.315.260,44	19,08
Gesundheitswesen	7.648.076,49	14,14
Industrien	7.065.692,98	13,07
Kommunikationsdienste	5.483.468,09	10,14
Dauerhafte Konsumgüter	5.388.511,38	9,96
Hauptverbrauchsgüter	2.712.104,42	5,02
Grundstoffe	1.501.389,81	2,78
Energie	1.130.906,04	2,09
Versorger	812.670,00	1,50
Summe Aktien:	52.821.136,60	97,68
2. Derivate	-53.399,97	-0,10
3. Bankguthaben	1.294.123,20	2,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	69.586,25	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-56.180,03	-0,10
III. Fondsvermögen	54.075.266,05	100,00

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

Noris-Fonds

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 Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						52.821.136,60	97,68
Aktien							
Canadian National Railway Co.(CA1363751027)	Stück	9.000			CAD 157,3000	958.983,91	1,77
Nestlé Reg. (CH0038863350).....	Stück	12.500			CHF 111,4200	1.396.030,67	2,58
adidas Reg. (DE000A1EWWW0).....	Stück	2.800		900	EUR 159,9800	447.944,00	0,83
Adyen (NL0012969182)	Stück	190	90		EUR 1.440,0000	273.600,00	0,51
Airbus (NL0000235190)	Stück	12.000	8.600		EUR 122,6800	1.472.160,00	2,72
Allianz (DE0008404005).....	Stück	10.500		1.600	EUR 212,8000	2.234.400,00	4,13
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	20.000	2.700		EUR 48,3000	966.000,00	1,79
Bayer (DE000BAY0017).....	Stück	23.200			EUR 58,8000	1.364.160,00	2,52
Beiersdorf (DE0005200000).....	Stück	2.700	1.500	2.800	EUR 120,0000	324.000,00	0,60
BMW Pref. (DE0005190037).....	Stück	9.300			EUR 94,5500	879.315,00	1,63
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008).....	Stück	40.700			EUR 9,2820	377.777,40	0,70
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	4.600			EUR 179,8000	827.080,00	1,53
Deutsche Post Reg. (DE0005552004).....	Stück	24.300			EUR 42,9000	1.042.470,00	1,93
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508).....	Stück	85.000	5.000		EUR 22,3500	1.899.750,00	3,51
Hannover Rück Reg. (DE0008402215).....	Stück	5.800		1.600	EUR 181,2000	1.050.960,00	1,94
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004).....	Stück	28.000		3.600	EUR 37,3550	1.045.940,00	1,93
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	15.000		6.000	EUR 19,7000	295.500,00	0,55
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	12.000			EUR 31,5400	378.480,00	0,70
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	8.300	1.300		EUR 70,5300	585.399,00	1,08
Merck (DE0006599905)	Stück	3.600			EUR 171,2500	616.500,00	1,14
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0).....	Stück	2.350	1.050		EUR 229,7000	539.795,00	1,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	9.000		2.000	EUR 53,0000	477.000,00	0,88
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	20.600	3.600		EUR 39,4500	812.670,00	1,50
SAP (DE0007164600)	Stück	21.000			EUR 115,9200	2.434.320,00	4,50
Siemens Reg. (DE0007236101).....	Stück	14.000			EUR 148,6400	2.080.960,00	3,85
Sixt (DE0007231326)	Stück	2.170		1.100	EUR 122,1000	264.957,00	0,49
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	10.200		5.800	EUR 54,1900	552.738,00	1,02
Unilever (GB00B10RZP78).....	Stück	12.750	2.250		EUR 48,1250	613.593,75	1,13
Wolters Kluwer (NL0000395903).....	Stück	2.300			EUR 116,5000	267.950,00	0,50
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	25.000	60.000	35.000	GBP 5,5460	157.449,47	0,29
Alibaba Group Holding (KYG017191142).....	Stück	22.000		13.000	HKD 100,4000	258.383,00	0,48
Meituan (KYG596691041)	Stück	460	460		HKD 143,5000	7.721,78	0,01
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	8.300			JPY 5.367,0000	306.443,09	0,57
Keyence Corp. (JP3236200006).....	Stück	2.000			JPY 64.450,0000	886.733,40	1,64
Recruit Holdings Co. (JP3970300004).....	Stück	8.400			JPY 3.650,0000	210.917,35	0,39
Activision Blizzard (US00507V1098).....	Stück	6.100		1.400	USD 84,8900	475.508,72	0,88
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.430			USD 381,9000	501.484,85	0,93
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	4.500		1.110	USD 134,4900	555.743,80	1,03
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	28.000			USD 100,8900	2.594.049,59	4,80
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5.250	2.600	1.000	USD 102,0000	491.735,54	0,91
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3.000		850	USD 162,4100	447.410,47	0,83
Amgen (US0311621009)	Stück	700			USD 241,5000	155.234,16	0,29
AON Ireland-A (IE00BLPIHW54).....	Stück	2.700			USD 313,0000	776.033,06	1,44
Apple (US0378331005)	Stück	8.370			USD 162,3600	1.247.890,91	2,31
Applied Materials (US0382221051).....	Stück	2.000			USD 122,1100	224.260,79	0,41
AutoZone (US0533321024)	Stück	210		80	USD 2.406,1900	464.003,58	0,86
Avery Dennison Corp. (US0536111091).....	Stück	1.500			USD 174,1600	239.889,81	0,44
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004).....	Stück	21.900		9.100	USD 28,7500	578.168,04	1,07
Bank of America Corp. (US0605051046).....	Stück	9.800		7.700	USD 28,3000	254.674,01	0,47
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	230	30	170	USD 2.609,7600	551.188,98	1,02
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	5.100		1.500	USD 68,2000	319.393,94	0,59
Centene (US15135B1017)	Stück	6.200			USD 64,1300	365.111,11	0,68
Charles Schwab (US8085131055).....	Stück	6.500			USD 52,4700	313.181,82	0,58
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	1.250	250		USD 249,8000	286.730,95	0,53
Honeywell International (US4385161066)	Stück	1.310		900	USD 189,1200	227.499,72	0,42
Johnson & Johnson (US4781601046).....	Stück	3.300			USD 153,4300	464.939,39	0,86
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005).....	Stück	7.800		2.200	USD 128,7500	922.176,31	1,71
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	7.500			USD 79,1800	545.316,80	1,01
Merck & Co. (US58933Y1055).....	Stück	9.000			USD 105,9200	875.371,90	1,62
Meta Platforms (US30303M1027).....	Stück	1.750	350	2.100	USD 207,8400	333.994,49	0,62
Microsoft Corp. (US5949181045).....	Stück	5.400			USD 284,0500	1.408.512,40	2,60
Moody's Corp. (US6153691059).....	Stück	800	800		USD 300,9400	221.076,22	0,41
NVIDIA Corp. (US67066G1040).....	Stück	1.100			USD 273,8300	276.595,96	0,51

Noris-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	5.700			USD	143,7900	1,39
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1.700			USD	341,2700	0,99
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	1.380		180	USD	1.222,0000	2,86
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	14.000			USD	92,4700	2,20
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.700			USD	285,3600	1,31
TJX Companies (US8725401090)	Stück	3.000		2.300	USD	76,9100	0,39
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1.900			USD	470,0600	1,52
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.000			USD	312,1600	0,53
VISA C.I.A. (US92826C8394)	Stück	5.750			USD	222,3600	2,17
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	2.000	2.000		USD	98,1000	0,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	3.800			CHF	260,6500	1,84
Summe Wertpapiervermögen						52.821.136,60	97,68
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-62.032,50	-0,12
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							
DAIMLER AG JUN 23 (EURX) EUR	Stück	15.000				-62.032,50	-0,12
Devisen-Derivate						8.632,53	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 4,06 Mio.						8.632,53	0,02
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.294.123,20	2,39
Bankguthaben						1.294.123,20	2,39
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.093.922,64		%	100	1.093.922,64	2,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.491,69		%	100	2.491,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.064,51		%	100	653,66	0,00
Brasilianische Real	BRL	4.485,79		%	100	808,60	0,00
Kanadische Dollar	CAD	21.046,43		%	100	14.256,68	0,03
Schweizer Franken	CHF	26.232,82		%	100	26.294,61	0,05
Britische Pfund	GBP	31.975,13		%	100	36.310,62	0,07
Hongkong Dollar	HKD	226.317,44		%	100	26.474,37	0,05
Japanische Yen	JPY	4.894.480,00		%	100	33.670,28	0,06
Philippinische Peso	PHP	470.820,00		%	100	7.951,09	0,01
Singapur Dollar	SGD	631,74		%	100	436,25	0,00
Thailändische Baht	THB	33.428,00		%	100	898,33	0,00
Türkische Lira	TRY	407,89		%	100	19,53	0,00
US Dollar	USD	54.159,53		%	100	49.733,27	0,09
Südafrikanische Rand	ZAR	3.911,25		%	100	201,58	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						69.586,25	0,13
Zinsansprüche	EUR	1.917,95		%	100	1.917,95	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	33.499,50		%	100	33.499,50	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	34.168,80		%	100	34.168,80	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-56.180,03	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-56.180,03		%	100	-56.180,03	-0,10
Fondsvermögen						54.075.266,05	100,00
Anteilwert						700,51	
Umlaufende Anteile						77.194,000	

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

Noris-Fonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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
Philippinische Peso.....	PHP	59,214500	=	EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,448100	=	EUR	1
Thailändische Baht.....	THB	37,211100	=	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			
HelloFresh (DE000A161408).....	Stück		11.500
IONOS Group (DE000A3E00M1).....	Stück	49.739	49.739
Vonovia (DE000A1ML7J1).....	Stück		7.150
Tencent Holdings (KYG875721634).....	Stück	4.600	17.100
Wealthnavi (UP3155360005).....	Stück		17.000

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

	Volumen in 1.000	
Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Linde, Mercedes-Benz Group)	EUR	6.787
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	4.134
Verkauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	15.516

Noris-Fonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 700,51

Umlaufende Anteile: 77.194,000

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.

Noris-Fonds

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 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 Görgen (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