

DWS Investment GmbH

# Noris-Fonds

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

# Noris-Fonds

# Inhalt

Halbjahresbericht 2023/2024  
vom 1.10.2023 bis 31.3.2024 (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 hinzugechnet. 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 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.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

# Halbjahresbericht

# Noris-Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	12.957.420,69	22,42
Informationstechnologie	11.768.363,61	20,36
Gesundheitswesen	7.378.748,51	12,77
Dauerhafte Konsumgüter	6.128.912,72	10,61
Kommunikationsdienste	5.738.740,74	9,93
Industrien	4.934.242,86	8,54
Hauptverbrauchsgüter	2.265.802,12	3,92
Grundstoffe	1.589.313,08	2,75
Energie	1.318.758,08	2,28
Versorger	647.664,00	1,12
<b>Summe Aktien:</b>	<b>54.727.966,41</b>	<b>94,70</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-22.307,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3.061.640,38</b>	<b>5,30</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>78.901,63</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-53.906,44</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.792.294,45</b>	<b>100,00</b>

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

# Noris-Fonds

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>54.727.966,41</b>	<b>94,70</b>
<b>Aktien</b>							
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	9.000			CAD 178,6300	1.095.964,28	1,90
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	10.000			CHF 95,5500	978.494,62	1,69
Adyen (NL0012969182)	Stück	190			EUR 1.570,0000	298.300,00	0,52
Allianz (DE0008404005)	Stück	10.500			EUR 277,0500	2.909.025,00	5,03
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	20.000			EUR 52,9800	1.059.600,00	1,83
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	23.200			EUR 28,4400	659.808,00	1,14
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2.700			EUR 135,1000	364.770,00	0,63
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	9.300			EUR 99,8000	928.140,00	1,61
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	40.700			EUR 14,6480	596.173,60	1,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	4.600			EUR 188,9500	869.170,00	1,50
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	12.300		12.000	EUR 39,8350	489.970,50	0,85
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	85.000			EUR 22,4950	1.912.075,00	3,31
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	4.800			EUR 254,2000	1.220.160,00	2,11
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	20.000			EUR 31,4550	629.100,00	1,09
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	15.000			EUR 14,5050	217.575,00	0,38
Kering (FR0000121485)	Stück	550			EUR 367,1000	201.905,00	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	12.000			EUR 27,6100	331.320,00	0,57
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	8.300			EUR 73,9700	613.951,00	1,06
Merck (DE0006599905)	Stück	3.600			EUR 164,4500	592.020,00	1,02
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	9.000			EUR 48,9600	440.640,00	0,76
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	20.600			EUR 31,4400	647.664,00	1,12
SAP (DE0007164600)	Stück	21.000			EUR 180,9400	3.799.740,00	6,57
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	14.000			EUR 176,6800	2.473.520,00	4,28
Sixt (DE0007231326)	Stück	2.170			EUR 92,0000	199.640,00	0,35
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	10.200			EUR 63,3600	646.272,00	1,12
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	12.750			EUR 46,3700	591.217,50	1,02
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	2.300			EUR 145,2000	333.960,00	0,58
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	10.000			EUR 26,5000	265.000,00	0,46
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	43.000			GBP 6,2250	312.814,07	0,54
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	22.000			HKD 70,2500	183.321,37	0,32
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	8.300			JPY 6.691,0000	340.279,40	0,59
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2.000			JPY 70.090,0000	858.919,76	1,49
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	8.400			JPY 6.629,0000	341.188,08	0,59
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.430			USD 504,4000	669.350,41	1,16
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	4.500			USD 147,3700	615.409,24	1,06
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	20.000			USD 150,8700	2.800.111,36	4,85
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5.250			USD 179,8300	876.120,55	1,52
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3.000			USD 227,7500	634.047,88	1,10
Amgen (US0311621009)	Stück	700			USD 286,3000	185.978,10	0,32
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	2.700			USD 333,7900	836.333,52	1,45
Apple (US0378331005)	Stück	3.370			USD 173,3100	541.995,82	0,94
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.000			USD 208,0000	386.043,06	0,67
AutoZone (US0533321024)	Stück	210			USD 3.192,7900	622.202,95	1,08
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	1.500			USD 224,2400	312.138,08	0,54
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	21.900			USD 33,0900	672.486,08	1,16
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	9.800			USD 37,8100	343.854,86	0,59
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	120			USD 3.673,5000	409.075,72	0,71
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	5.100			USD 53,2500	252.018,37	0,44
Centene (US15135B1017)	Stück	6.200			USD 78,3500	450.788,79	0,78
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	3.500			USD 72,3800	235.087,23	0,41
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	1.250	1.250	1.250	USD 248,7700	288.569,51	0,50
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	3.300			USD 157,9600	483.730,51	0,84
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	6.300			USD 199,5200	1.166.458,80	2,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	7.500			USD 86,9200	604.955,46	1,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	9.000			USD 131,7500	1.100.361,92	1,90
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1.750			USD 493,8600	802.018,37	1,39
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.400			USD 421,4300	1.329.678,92	2,30
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	800			USD 390,2400	289.710,47	0,50
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	600			USD 902,5000	502.505,57	0,87
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	5.700			USD 206,1500	1.090.437,08	1,89
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1.700			USD 422,8100	667.016,52	1,15
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	1.380			USD 1.491,0000	1.909.409,80	3,30
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	9.000			USD 136,6900	1.141.620,27	1,98

## Noris-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.700			USD 385,8900	966.873,61	1,67
TJX Companies (US8725401090)	Stück	3.000			USD 101,0800	281.403,12	0,49
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1.900			USD 493,1000	869.422,79	1,50
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.000			USD 417,3200	387.268,00	0,67
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	5.750			USD 279,0200	1.488.831,66	2,58
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	2.000			USD 120,9800	224.536,01	0,39
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	3.800			CHF 228,3000	888.417,82	1,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>54.727.966,41</b>	<b>94,70</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-22.307,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 4,06 Mio.						-22.307,53	-0,04
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>3.061.640,38</b>	<b>5,30</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.061.640,38</b>	<b>5,30</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	2.771.087,13		% 100		2.771.087,13	4,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.547,90		% 100		2.547,90	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.101,20		% 100		663,01	0,00
Brasilianische Real	BRL	4.485,79		% 100		833,79	0,00
Kanadische Dollar	CAD	46.811,61		% 100		31.911,93	0,06
Schweizer Franken	CHF	50.869,39		% 100		52.093,59	0,09
Britische Pfund	GBP	54.469,55		% 100		63.654,96	0,11
Hongkong Dollar	HKD	295.734,90		% 100		35.078,96	0,06
Japanische Yen	JPY	6.954.400,00		% 100		42.611,44	0,07
Philippinische Peso	PHP	470.820,00		% 100		7.754,97	0,01
Singapur Dollar	SGD	631,74		% 100		433,95	0,00
Thailändische Baht	THB	33.428,00		% 100		850,23	0,00
Türkische Lira	TRY	407,89		% 100		11,71	0,00
US Dollar	USD	55.931,54		% 100		51.903,80	0,09
Südafrikanische Rand	ZAR	4.175,72		% 100		203,01	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>78.901,63</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche	EUR	4.984,38		% 100		4.984,38	0,01
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	39.069,56		% 100		39.069,56	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	34.847,69		% 100		34.847,69	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-53.906,44</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-53.906,44		% 100		-53.906,44	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>						<b>57.792.294,45</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						837,79	
Umlaufende Anteile						68.982,000	

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

## Noris-Fonds

### 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
Japanische Yen	JPY	163,205000	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	60,712000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,455800	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	39,316250	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	34,836650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,568550	= 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

adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		2.800
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück		2.350
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück		6.100
Airbnb (US0090661010)	Stück	2.500	2.500
Veralto Corp. (US92338C1036)	Stück	416	416

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

Volumen in 1.000

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR		EUR	3.845
---------	--	-----	-------

##### Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR		EUR	15.011
---------	--	-----	--------

## Noris-Fonds

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 837,79

Umlaufende Anteile: 68.982,000

#### **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.



# 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](http://www.dws.de)