

DWS Investment GmbH

DWS Global Water

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now



DWS Global Water

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
DWS Global Water

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

DWS Global Water

DWS Global Water

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE000DWS0DT1	18,6%
Klasse FC	DE000DWS2GG7	19,0%

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

Stand: 31.3.2024

DWS Global Water

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE000DWS0DT1
	FC	DE000DWS2GG7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	DWS0DT
	FC	DWS2GG
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	28.2.2007 ab 20.5.2014 als Anteilklasse LD
	FC	1.7.2016
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	FC	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
Pauschalvergütung	LD	1,45% p.a.
	FC	0,75% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	FC	EUR 2.000.000*
Erstausgabepreis	LD	EUR 52,50 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	FC	EUR 100

* Es bleibt der Gesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen.
Folgeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

DWS Global Water

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	51.732.795,60	60,25
Versorger	28.441.656,48	33,13
Informationstechnologie	2.880.698,78	3,36
Grundstoffe	2.019.727,32	2,35
Summe Aktien:	85.074.878,18	99,09
2. Derivate	61.876,78	0,07
3. Bankguthaben	753.367,37	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	60.449,58	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-92.836,92	-0,11
III. Fondsvermögen	85.857.734,99	100,00

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

DWS Global Water

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
Börsengehandelte Wertpapiere						85.074.878,18	99,09
Aktien							
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPACNOR5)	Stück	236.007			BRL 83,2900	3.653.721,75	4,26
Stantec (CA85472N1096)	Stück	56.835			CAD 113,7300	4.406.465,71	5,13
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	6.461			CHF 533,0000	3.526.587,81	4,11
Georg Fischer (CH1169151003)	Stück	25.796			CHF 66,8000	1.764.641,88	2,06
Aalberts (NL0000852564)	Stück	59.664			EUR 44,6900	2.666.384,16	3,11
Arcadis (NL0006237562)	Stück	43.510			EUR 56,8500	2.473.543,50	2,88
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	187.701			EUR 30,1200	5.653.554,12	6,58
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	23.243			GBP 55,9600	1.520.016,69	1,77
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	20.699			GBP 172,9500	4.183.583,09	4,87
Pennon Group (GB00BNNTLN49)	Stück	94.318	94.318		GBP 6,4700	713.144,16	0,83
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	89.482	32.792		GBP 24,8000	2.593.378,05	3,02
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	252.501	69.404		GBP 10,2450	3.023.107,11	3,52
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	19.700			JPY 13.685,0000	1.651.876,47	1,92
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	52.300			JPY 6.254,0000	2.004.131,00	2,33
Advanced Drainage Systems (US00790R1041)	Stück	30.272			USD 171,4400	4.816.102,15	5,61
American States Water Co. (US0298991011)	Stück	25.372			USD 72,0700	1.696.882,00	1,98
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	48.172			USD 121,5000	5.431.419,82	6,33
Badger Meter (US0565251081)	Stück	19.281			USD 161,0000	2.880.698,78	3,36
California Water Services Group (US1307881029)	Stück	36.745			USD 46,6700	1.591.396,76	1,85
Core+Main Cl.A (US21874C1027)	Stück	32.219			USD 56,7700	1.697.357,67	1,98
Ecolab (US2788651006)	Stück	9.391			USD 231,7600	2.019.727,32	2,35
Energy Recovery (US29270J1007)	Stück	27.121	27.121		USD 15,8000	397.653,86	0,46
Essential Utilities (US29670G1022)	Stück	119.621			USD 36,8000	4.085.052,71	4,76
Franklin Electric Co. (US3535141028)	Stück	17.167			USD 106,6400	1.698.857,54	1,98
Mueller Water Products Cl.A (US6247581084)	Stück	97.765			USD 15,9700	1.448.874,40	1,69
Pentair (IE00BLS09M33)	Stück	69.657			USD 85,0200	5.495.766,65	6,40
Valmont Industries (US9202531011)	Stück	5.261			USD 225,4200	1.100.533,24	1,28
Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück	17.008			USD 211,5700	3.339.256,27	3,89
Xylem (US98419M1009)	Stück	62.810			USD 129,3800	7.541.163,51	8,78
Summe Wertpapiervermögen						85.074.878,18	99,09
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						61.876,78	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte							
NASDAQ 100 E-MINI JUN 24 (CME) USD	Stück	240				61.876,78	0,07
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						753.367,37	0,88
Bankguthaben						753.367,37	0,88
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	362.074,16			% 100	362.074,16	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	480,89			% 100	480,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	9,93			% 100	5,98	0,00
Brasilianische Real	BRL	267.345,78			% 100	49.692,52	0,06
Kanadische Dollar	CAD	104.293,16			% 100	71.097,66	0,08
Schweizer Franken	CHF	48.351,88			% 100	49.515,49	0,06
Chilenische Peso	CLP	2.009,00			% 100	1,90	0,00
Britische Pfund	GBP	71.855,38			% 100	83.972,63	0,10
Hongkong Dollar	HKD	1.331,27			% 100	157,91	0,00
Indonesische Rupiah	IDR	474.498,53			% 100	27,77	0,00

DWS Global Water

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Japanische Yen	JPY	13.838.004,00			% 100	84.789,09	0,10
Südkoreanische Won	KRW	6.447.183,00			% 100	4.424,85	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	7.920,81			% 100	1.553,01	0,00
Philippinische Peso	PHP	19.669,17			% 100	323,97	0,00
Singapur Dollar	SGD	807,88			% 100	554,94	0,00
Thailändische Baht	THB	154.686,77			% 100	3.934,42	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	65.889,00			% 100	1.906,41	0,00
US Dollar	USD	41.868,82			% 100	38.853,77	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						60.449,58	0,07
Zinsansprüche	EUR	2.134,11			% 100	2.134,11	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	54.713,78			% 100	54.713,78	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	3.601,69			% 100	3.601,69	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-92.836,92	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-92.836,92			% 100	-92.836,92	-0,11
Fondsvermögen						85.857.734,99	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	73,58
Klasse FC	EUR	192,00
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.158.395,454
Klasse FC	Stück	3.234,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

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
Chilenische Peso	CLP	1.055,760000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,855700	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,430550	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17.085,350000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	163,205000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.457,040000	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	5,100300	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	60,712000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,455800	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	39,316250	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,561850	= EUR	1
US Dollar	USD	1,077600	= EUR	1

DWS Global Water

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
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück		590
---	-------	--	-----

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Nasdaq 100 Index)		EUR	3.985
---	--	-----	-------

DWS Global Water

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 73,58
Anteilwert Klasse FC: EUR 192,00

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1.158.395,454
Umlaufende Anteile Klasse FC: 3.234,000

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.

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 Global Water

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