

DWS Investment GmbH

DWS Global Water (in Auflösung)

Halbjahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS Global Water (in Auflösung)

Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

6 / Halbjahresbericht
DWS Global Water (in Auflösung)

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 2025** 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

Fusion

Der Fonds **DWS Global Water** („übertragender Fonds“) wird mit Wirkung zum 20. Mai 2025 auf den Fonds **DWS SDG Global Equities** („übernehmender Fonds“) fusioniert.

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 (in Auflösung)

DWS Global Water (in Auflösung)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE000DWS0DT1	-4,9%
Klasse FC	DE000DWS2GG7	-4,5%

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

Stand: 31.3.2025

DWS Global Water (in Auflösung)

Überblick über die Anteilklassen

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 (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	39.108.603,54	50,38
Versorger	28.276.495,22	36,43
Informationstechnologie	4.161.244,07	5,36
Grundstoffe	3.625.528,36	4,67
Summe Aktien:	75.171.871,19	96,84
2. Investmentanteile	1.460.303,32	1,88
3. Bankguthaben	1.029.821,20	1,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	56.174,73	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-97.309,47	-0,12
III. Fondsvermögen	77.620.860,97	100,00

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

DWS Global Water (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						75.171.871,19	96,84
Aktien							
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSBSPACNOR5)	Stück	176.424			BRL 102,9800	2.913.545,85	3,75
Stantec (CA85472N1096)	Stück	33.203			CAD 117,4800	2.510.822,59	3,23
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	5.676			CHF 548,2000	3.263.156,83	4,20
Georg Fischer (CH1169151003)	Stück	25.796			CHF 64,6000	1.747.597,50	2,25
Aalberts (NL0000852564)	Stück	24.584		35.080	EUR 31,1000	764.562,40	0,98
Arcadis (NL0006237562)	Stück	43.510			EUR 46,7000	2.031.917,00	2,62
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	168.501			EUR 31,7300	5.346.536,73	6,89
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	10.312		8.939	GBP 120,8000	1.489.168,68	1,92
Pennon Group (GB00BNNTLN49)	Stück	94.318			GBP 4,4540	502.202,47	0,65
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	89.482			GBP 25,2300	2.698.901,21	3,48
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	252.501			GBP 10,1000	3.048.726,96	3,93
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	98.500			JPY 2.248,0000	1.371.963,20	1,77
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	52.300			JPY 4.590,0000	1.487.388,09	1,92
Advanced Drainage Systems (US00790R1041)	Stück	30.272			USD 108,2100	3.025.382,70	3,90
American States Water Co. (US0298991011)	Stück	25.372			USD 77,6900	1.820.503,98	2,35
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	44.186		3.986	USD 146,2400	5.967.915,62	7,69
Badger Meter (US0565251081)	Stück	19.281			USD 190,2100	3.387.152,17	4,36
California Water Services Group (US1307881029)	Stück	36.745			USD 48,2500	1.637.447,47	2,11
Core+Main Cl.A (US21874C1027)	Stück	32.219			USD 48,5000	1.443.196,95	1,86
Ecolab (US2788651006)	Stück	15.733			USD 249,5100	3.625.528,36	4,67
Energy Recovery (US29270J1007)	Stück	27.121			USD 15,9500	399.519,70	0,51
Essential Utilities (US29670G1022)	Stück	119.621			USD 39,2900	4.340.714,93	5,59
Franklin Electric Co. (US3535141028)	Stück	17.167			USD 94,6000	1.499.882,89	1,93
Mueller Water Products Cl.A (US6247581084)	Stück	61.154			USD 25,5100	1.440.811,40	1,86
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	1.798			USD 601,4300	998.726,52	1,29
Pentair (IE00BLS09M33)	Stück	64.183			USD 86,8400	5.147.681,11	6,63
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	6.482			USD 254,2900	1.522.334,59	1,96
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	5.072			USD 165,2500	774.091,90	1,00
Valmont Industries (US9202531011)	Stück	5.261			USD 289,5600	1.406.950,04	1,81
Watts Water Technologies A (US9427491025)	Stück	9.289			USD 203,9800	1.749.960,95	2,25
Xylem (US98419M1009)	Stück	52.647			USD 119,4400	5.807.580,40	7,48
Investmentanteile						1.460.303,32	1,88
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						1.460.303,32	1,88
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DF20) (0,100%)	Stück	139	139		EUR 10.505,7793	1.460.303,32	1,88
Summe Wertpapiervermögen						76.632.174,51	98,72
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.029.821,20	1,33
Bankguthaben						1.029.821,20	1,33
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	676.632,45			% 100	676.632,45	0,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	499,46			% 100	499,46	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	9,93			% 100	5,74	0,00
Brasilianische Real	BRL	318.330,77			% 100	51.049,32	0,07
Kanadische Dollar	CAD	18.673,04			% 100	12.019,59	0,02
Schweizer Franken	CHF	32.626,34			% 100	34.215,66	0,04
Chilenische Peso	CLP	2.009,00			% 100	1,95	0,00
Britische Pfund	GBP	61.466,92			% 100	73.481,08	0,09
Hongkong Dollar	HKD	1.377,48			% 100	163,54	0,00
Indonesische Rupiah	IDR	474.498,53			% 100	26,46	0,00
Japanische Yen	JPY	12.271.607,00			% 100	76.034,62	0,10
Südkoreanische Won	KRW	6.451.413,00			% 100	4.044,51	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	7.920,81			% 100	1.648,55	0,00

DWS Global Water (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Philippinische Peso	PHP	19.669,17		%	100	317,52	0,00
Singapur Dollar	SGD	807,88		%	100	556,30	0,00
Thailändische Baht	THB	154.686,77		%	100	4.212,44	0,01
Taiwanische Dollar	TWD	65.889,00		%	100	1.831,00	0,00
US Dollar	USD	100.783,46		%	100	93.081,01	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände						56.174,73	0,07
Zinsansprüche	EUR	2.820,13		%	100	2.820,13	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	53.354,60		%	100	53.354,60	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-97.309,47	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-97.309,47		%	100	-97.309,47	-0,12
Fondsvermögen						77.620.860,97	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	71,27
Klasse FC	EUR	187,94
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.081.256,166
Klasse FC	Stück	3.001,000

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

Australische Dollar	AUD	1,730150	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,235750	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,553550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,953550	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	1.029,695000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,836500	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,422650	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17.930,340000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	161,395000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.595,105000	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,804700	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	61,945500	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,452250	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,721450	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	35,985200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,082750	= 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

ASML Holding (NL0010273215)	Stück		863
Spie (FR0012757854)	Stück		37.819
Pennon Group Rights (GB00BT3MB248)	Stück	61.306	61.306

DWS Global Water (in Auflösung)

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 71,27
Anteilwert Klasse FC: EUR 187,94

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1.081.256,166
Umlaufende Anteile Klasse FC: 3.001,000

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 (in Auflösung)

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 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer 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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
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

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

Vincenzo Vemma
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 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2025

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de