

DWS Investment S.A.

---

# DWS Global Value

Halbjahresbericht 2021

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Informationsstelle für Deutschland ist:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

# Inhalt

Halbjahresbericht 2021  
vom 1.4.2021 bis 30.9.2021

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht DWS Global Value .....	6
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	16

# Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

## 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 S.A. kostenfrei reinvestiert werden. 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 30. September 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Fondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für den Fonds Liquiditätsprobleme.



# Halbjahresbericht

# DWS Global Value

---

## DWS GLOBAL VALUE

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LD	LU0133414606	4,5%
Klasse FD	LU1057897933	4,8%
Klasse ID	LU1057898071	5,0%
Klasse SC	LU1057898238	4,8%
Klasse TFD	LU1673816184	4,8%
MSCI World Value		4,6%

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

Stand: 30.9.2021

---



# DWS Global Value

## Vermögensübersicht zum 30.09.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	252 367 928,08	24,40
Industrien	175 209 738,23	16,94
Gesundheitswesen	121 499 593,96	11,74
Informationstechnologie	95 288 140,29	9,21
Hauptverbrauchsgüter	95 212 708,22	9,20
Energie	73 913 581,72	7,14
Grundstoffe	69 868 964,40	6,75
Dauerhafte Konsumgüter	24 903 330,74	2,41
Versorger	22 673 445,86	2,19
Sonstige	69 677 830,45	6,74
<b>Summe Aktien:</b>	<b>1 000 615 261,95</b>	<b>96,72</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>44 512 406,15</b>	<b>4,30</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 298 077,12</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-10 987 774,23</b>	<b>-1,06</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-912 112,32</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1 034 525 858,67</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Global Value

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1 000 615 261,95</b>	<b>96,72</b>
<b>Aktien</b>							
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) <sup>3)</sup>	Stück	101 000		1 478	CAD	9 750 355,67	0,94
TELUS (CA87971M1032)	Stück	530 000		30 000	CAD	10 003 251,81	0,97
Airbus (NL0000235190)	Stück	135 000		5 000	EUR	15 770 700,00	1,52
Allianz (DE0008404005)	Stück	83 250	1 250		EUR	16 277 040,00	1,57
Alstom (FR0010220475)	Stück	298 500	28 100		EUR	9 737 070,00	0,94
AXA (FR0000120628)	Stück	815 000	43 000		EUR	19 702 625,00	1,90
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	90 000		5 000	EUR	5 282 100,00	0,51
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	272 000		118 000	EUR	14 881 120,00	1,44
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	840 000	840 000		EUR	14 696 640,00	1,42
Heineken (NL0000009165)	Stück	111 000	21 000		EUR	10 152 060,00	0,98
KBC Ancora (BE0003867844)	Stück	300 000	87 500		EUR	13 266 000,00	1,28
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	188 000	188 000		EUR	7 287 820,00	0,70
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	245 000	25 000		EUR	7 523 950,00	0,73
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	390 000	36 110		EUR	9 153 300,00	0,88
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	72 500		7 500	EUR	10 322 550,00	1,00
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	340 000	15 000		EUR	15 483 600,00	1,50
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	288 000	31 000		EUR	10 604 160,00	1,03
VINCI (FR0000125486)	Stück	90 000			EUR	8 152 200,00	0,79
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	65 000	5 000		EUR	12 625 600,00	1,22
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	890 000			GBP	19 477 961,78	1,88
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	297 000		103 000	GBP	9 167 961,78	0,89
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	4 950 000	1 924 950		GBP	10 292 101,91	0,99
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	975 000			GBP	18 745 744,06	1,81
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	115 000		23 000	JPY	15 823 454,70	1,53
Komatsu (JP3304200003)	Stück	406 100	21 800		JPY	8 424 597,80	0,81
THK Co. (JP3539250005)	Stück	390 000		106 500	JPY	7 430 143,95	0,72
Toyota Motor (JP3633400001) <sup>3)</sup>	Stück	797 500	646 600		JPY	12 277 730,74	1,19
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	760 000	760 000		NOK	14 843 953,25	1,43
Mowi (NO0003054108)	Stück	384 000			NOK	8 439 023,91	0,82
Swedbank (SE0000242455)	Stück	900 000	900 000		SEK	15 546 730,21	1,50
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	160 000	66 000		USD	15 007 238,88	1,45
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	380 000	4 566		USD	19 491 209,93	1,88
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	15 000	1 150		USD	34 734 617,37	3,36
Amdocs (GB0022569080)	Stück	155 000	20 000		USD	10 179 722,51	0,98
Amgen (US0311621009)	Stück	66 000	7 000		USD	12 222 854,19	1,18
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	490 000	490 000		USD	10 577 817,99	1,02
Broadcom (US11135F1012)	Stück	25 600	5 600		USD	10 798 593,59	1,04
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	37 000	37 000		USD	5 310 539,47	0,51
Centene (US15135B1017)	Stück	240 000	80 000		USD	13 083 764,22	1,26
Chubb (CH0044328745)	Stück	140 000	40 000		USD	21 281 109,96	2,06
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	290 000	40 000		USD	17 876 335,75	1,73
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	220 000	20 000		USD	10 486 211,65	1,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	483 000	58 000		USD	28 320 682,52	2,74
Corteva (US22052L1044)	Stück	200 000	40 000		USD	7 387 107,89	0,71
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	180 000	19 000		USD	11 298 862,46	1,09
Dun & Bradstreet Holdings (US26484T1060)	Stück	650 000	210 000		USD	9 354 532,92	0,90
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	98 000			USD	5 839 968,98	0,56
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	35 000	5 000		USD	339 610,00	0,03
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	40 500	25 500		USD	221 090,00	0,02
Global Payments (US37940X1028)	Stück	107 500	31 034		USD	14 887 323,34	1,44
Horizon Therapeutics (IE00BQPVQZ61)	Stück	58 000	58 000		USD	109 820,00	0,01
Huntsman Corp. (US4470111075)	Stück	330 000			USD	29 850,00	0,00
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	159 000		6 000	USD	53 490,00	0,00
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	160 000	20 000		USD	164 020,00	0,01
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	231 000	13 000		USD	165 950,00	0,01
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	119 000	7 548		USD	126 580,00	0,01
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	153 000	153 000	125 000	USD	75 090,00	0,00
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	80 000	3 000		USD	284 000,00	0,02
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	150 000	150 000		USD	47 320,00	0,00
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	275 000	15 000	20 000	USD	99 550,00	0,00
Newmont (US6516391066)	Stück	285 000	125 000		USD	53 710,00	0,00
Organon & Co (US68622V1061)	Stück	15 000	15 000		USD	33 980,00	0,00

## DWS Global Value

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Owens Corning (new) (US6907421019) . . . . .	Stück	63 000	63 000		USD	88,1200	4 784 177,87	0,46
PepsiCo (US7134481081) . . . . .	Stück	105 000	8 459		USD	152,3000	13 781 023,78	1,33
Pfizer (US7170811035) . . . . .	Stück	330 000	52 000	203 000	USD	43,5300	12 379 265,77	1,20
Philip Morris International (US7181721090) . . . . .	Stück	120 000		23 000	USD	99,4900	10 288 521,20	0,99
Raytheon Technologies (US75513E1010) . . . . .	Stück	136 500		10 500	USD	86,9900	10 232 794,73	0,99
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) . . . . .	Stück	622 451	77 451		USD	30,3300	16 269 337,15	1,57
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) . . . . .	Stück	127 500	17 500		USD	111,6200	12 264 348,50	1,19
Texas Instruments (US8825081040) . . . . .	Stück	63 000	3 000		USD	193,0700	10 482 083,76	1,01
The Allstate Corp. (US0200021014) . . . . .	Stück	181 500	6 500		USD	129,3300	20 228 709,93	1,96
The Goldman Sachs Group (US38141G1040) . . . . .	Stück	60 000	1 750	4 250	USD	384,8900	19 901 240,95	1,92
The Procter & Gamble (US7427181091) . . . . .	Stück	126 500	13 500		USD	142,0200	15 482 187,18	1,50
UnitedHealth Group (US91324P1021) . . . . .	Stück	29 250	3 250		USD	400,4100	10 093 064,89	0,98
VISA Cl.A (US92826C8394) <sup>3)</sup> . . . . .	Stück	50 000			USD	226,6800	9 767 321,61	0,94
Voya Financial (US9290891004) . . . . .	Stück	210 000	10 000		USD	61,6200	11 151 499,48	1,08
Waste Management (Del.) (US94106L1098) . . . . .	Stück	64 000	39 000		USD	151,6000	8 361 254,74	0,81
WEC Energy Group (US92939U1060) . . . . .	Stück	197 500		12 634	USD	89,0100	15 149 495,86	1,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1 000 615 261,95</b>	<b>96,72</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>44 512 406,15</b>	<b>4,30</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	1 634 767,93			%	100	1 634 767,93	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .	EUR	10 033,30			%	100	10 033,30	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Australische Dollar . . . . .	AUD	16 099,39			%	100	9 993,41	0,00
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1 781 374,61			%	100	1 206 811,60	0,12
Schweizer Franken . . . . .	CHF	1 008,32			%	100	929,84	0,00
Britische Pfund . . . . .	GBP	3 397 320,47			%	100	3 934 360,71	0,38
Südkoreanische Won . . . . .	KRW	35 156 148,00			%	100	25 570,62	0,00
Neuseeländische Dollar . . . . .	NZD	0,08			%	100	0,05	0,00
US Dollar . . . . .	USD	1 858 035,87			%	100	1 601 202,92	0,15
<b>Termingeld</b>								
CAD - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart) . . . . .	CAD	8 200 000,00			%	100	5 555 179,19	0,54
NOK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart) . . . . .	NOK	135 100 000,00			%	100	13 213 360,07	1,28
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) . . . . .	EUR	1 875 000,00			%	100	1 875 000,00	0,18
USD - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) . . . . .	USD	2 425 000,00			%	100	2 089 796,62	0,20
JPY - Guthaben (Coöperatieve Rabobank U.A., Utrecht) . . . . .	JPY	1 735 000 000,00			%	100	13 355 399,89	1,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1 298 077,12</b>	<b>0,13</b>
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche . . . . .	EUR	1 211 000,42			%	100	1 211 000,42	0,12
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapierleihe . . . . .	EUR	63 054,67			%	100	63 054,67	0,01
Quellensteueransprüche . . . . .	EUR	12 978,82			%	100	12 978,82	0,00
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	11 043,21			%	100	11 043,21	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>							<b>1 046 425 745,22</b>	<b>101,15</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-10 987 774,23</b>	<b>-1,06</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .	EUR	-5 581 344,44			%	100	-5 581 344,44	-0,54
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen . . . . .								
Japanische Yen . . . . .	JPY	-702 349 294,00			%	100	-5 406 429,79	-0,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-912 112,32</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-906 493,62			%	100	-906 493,62	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-5 618,70			%	100	-5 618,70	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1 034 525 858,67</b>	<b>100,00</b>

## DWS Global Value

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	311,79
Klasse SC .....	EUR	182,34
Klasse FD .....	EUR	149,67
Klasse ID .....	EUR	126,18
Klasse TFD .....	EUR	119,20
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	961 298,466
Klasse SC .....	Stück	2 765 630,806
Klasse FD .....	Stück	50 549,415
Klasse ID .....	Stück	1 758 646,000
Klasse TFD .....	Stück	8 750,000

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

Australische Dollar .....	AUD	1,611000	= EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,476100	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,084400	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,863500	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	129,910000	= EUR	1
Südkoreanische Won .....	KRW	1 374,865000	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	10,224500	= EUR	1
Neuseeländische Dollar .....	NZD	1,688600	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	10,197900	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,160400	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 26 796 293,72.

## DWS Global Value

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	26 796 293,72	-	-
in % des Fondsvermögens	2,59	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	18 590 548,85		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8 205 744,87		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Global Value

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	26 796 293,72	-	-

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

	<b>Art(en):</b>		
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	5 360 782,17	-	-
<b>Aktien</b>	19 669 015,69	-	-
<b>Sonstige</b>	3 294 333,62	-	-

#### 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 Global Value

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	GBP; EUR; CAD; DKK; USD; AUD; ILS	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	28 324 131,48	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	17 352,58	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	8 546,70	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	26 796 293,72		
Anteil	2,68		
<b>11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Morgan Advanced Materials PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 766 485,69		
2. Name	Quadiant S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 766 480,54		

\* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

## DWS Global Value

<b>3. Name</b>	Talanx AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 766 474,54		
<b>4. Name</b>	Verizon Communications Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 766 412,74		
<b>5. Name</b>	JPMorgan Chase Bank N.A., New York		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 766 329,24		
<b>6. Name</b>	Nordrhein-Westfalen, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 751 260,42		
<b>7. Name</b>	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 663 541,95		
<b>8. Name</b>	Compagnie d'Entreprises CFE - CFE S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 090 381,92		
<b>9. Name</b>	BPCE S.A., Paris		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 034 234,27		
<b>10. Name</b>	Wavestone S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	894 054,09		

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

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

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

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrt bestimmt Empfänger</b>	-	-



## DWS Global Value

---

### 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

28 324 131,48		
---------------	--	--

# 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.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,  
Transferstelle, Registerstelle und  
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat**

Claire Peel  
Vorsitzende  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings (bis 27.7.2021)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Investments Hong Kong Ltd.,  
Hong Kong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

**Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg


**Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt



DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00