

DWS Investment S.A.

---

# DWS Global Value

Jahresbericht 2018/2019

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 sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

# Inhalt

Jahresbericht 2018/2019  
vom 1.4.2018 bis 31.3.2019

|  |    |
|--|----|
| Hinweise .....   | 2  |
| Jahresbericht<br>DWS Global Value .....  | 6  |
| Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss<br>Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung ..... | 10 |
| Ergänzende Angaben<br>Angaben zur Mitarbeitervergütung.....  | 18 |
| Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....  | 20 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....   | 25 |
| Hinweise für Anleger in der Schweiz.....   | 28 |

# 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 31. März 2019** 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.

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

#### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH  
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH  
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in DWS Investment S.A. mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.



# Jahresbericht

# DWS Global Value

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

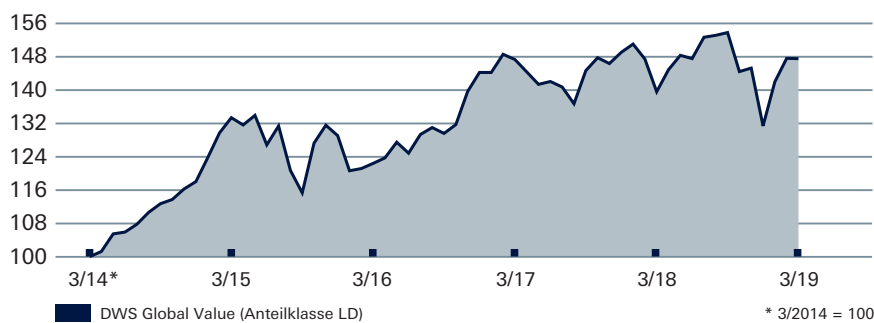
DWS Global Value zielt darauf ab, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber seinem Vergleichsmaßstab MSCI World Value-Index zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds vorwiegend in internationale Aktien, die vom Fondsmanagement als unterbewertete Substanzwerte eingeschätzt werden („Value-Aktien“). Das bedeutet, dass der Börsenkurs dieser Titel zum Zeitpunkt des Erwerbs unter dem Wert liegt, den die fundamentalen Unternehmensdaten nach Ansicht des Portfoliomanagements auf längere Sicht erwarten lassen.

Im Geschäftsjahr 2018/2019 wiesen die internationalen Aktienmärkte eine uneinheitliche Entwicklung auf. Vor diesem Hintergrund verzeichnete DWS Global Value im Berichtszeitraum von Anfang April 2018 bis Ende März 2019 einen Wertzuwachs von 5,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Value wies im gleichen Zeitraum ein Plus von 11,5% auf (jeweils in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Während Momentum- und Small Cap-Aktien in der Gunst der Anleger vorne lagen, hinkten Value-Aktien in ihrer Kursentwicklung hinterher. Dennoch konnte der Fonds mit seinen Engagements an den weltweiten Aktienmärkten per saldo einen positiven Performancebeitrag generieren. Nach einer insbesondere im Kalenderjahr 2018 zeitweise

DWS GLOBAL VALUE  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

| DWS Global Value<br>Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro) |              |        |                     |                     |
|---|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Anteilklasse  | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
| Klasse LD <sup>1)</sup>   | LU0133414606 | 5,7%   | 20,6%               | 47,6%               |
| Klasse FD   | LU1057897933 | 6,3%   | 22,5%               | 29,6% <sup>2)</sup> |
| Klasse ID   | LU1057898071 | 6,6%   | 5,8% <sup>2)</sup>  | –                   |
| Klasse SC   | LU1057898238 | 6,4%   | 22,9%               | 43,9% <sup>2)</sup> |
| Klasse TFD  | LU1673816184 | 6,4%   | -1,3% <sup>2)</sup> | –                   |
| MSCI World Value  |              | 11,5%  | 32,2%               | 57,5%               |

<sup>1)</sup> seit dem 20.5.2014 als Anteilklasse LD

<sup>2)</sup> Klasse SC aufgelegt am 10.6.2014 / Klasse FD aufgelegt am 24.11.2014 / Klasse ID aufgelegt am 29.5.2017 / Klasse TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

volatilen und negativen Entwicklung an den internationalen Börsen, die durch Themen wie den Handelsstreit zwischen den USA und China, den drohenden Brexit und Rezessionsorgen belastet wurde, besserte sich die Stimmung in den ersten Monaten des Jahres 2019. Zwar deuteten etliche Wirtschaftsdaten generell auf eine Abkühlung der Wirtschaft hin, jedoch wurde dies durch solide Quartalsdaten vieler Unternehmen und positive Unternehmensausblicke relativiert. Weitere Unterstützung erhielten die Aktienmärkte durch gute

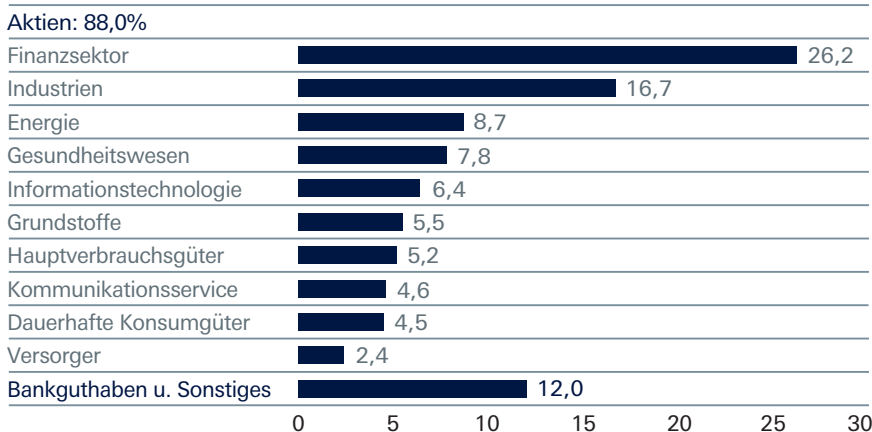
US-Arbeitsmarktdaten sowie Überlegungen der Fed, ihre Zinserhöhungen nicht weiter fortzuführen. Auch seitens der Europäischen Zentralbank wurden die mittelfristigen Zinserwartungen reduziert. Zudem ließen Fortschritte bei den amerikanisch-chinesischen Handelsgesprächen die Marktteilnehmer auf die Abwendung eines Handelskriegs hoffen. Von dieser Entwicklung besonders profitieren konnten regional gesehen Aktien aus den USA und Europa, während Aktien aus den Emerging



Markets eine weniger starke Kurserholung verzeichneten. Die Fondsp performance wurde relativ zum Vergleichsindex gesehen durch eine zyklischere Portfolioausrichtung mit einer Übergewichtung der Branchen Industrierwerte und Banken belastet, die sich unterdurchschnittlich entwickelten. Auf Einzeltitelebene verzeichneten zum Beispiel SMC und Ryanair einen eher enttäuschenden Kursverlauf. Die im Bereich der Automatisierung tätige SMC wurde durch die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China belastet, da China für das Unternehmen einen wichtigen Markt darstellt. Die Gewinnschätzungen für die Fluggesellschaft Ryanair mussten im Verlauf des Geschäftsjahres deutlich herabgesetzt werden.

Einen sowohl relativ zur Benchmark als auch absolut gesehen guten Performancebeitrag verzeichneten hingegen insgesamt Titel aus den Bereichen Technologie wie Microsoft und Versorger wie WEC Energy. Im Vergleich zum breiten Markt betrachtet entwickelten sich auch Aktien aus den Sektoren Medizintechnik – beispielsweise Medtronic – und Hauptverbrauchsgüter wie zum Beispiel PepsiCo überdurchschnittlich. Diese Unternehmen profitierten von ihren vergleichsweise defensiven und etablierten Geschäftsmodellen und einer Flucht der Anleger in als sicher angesehene Werte. Performancebegünstigend wirkte sich zudem vor dem Hintergrund des starken Engagements in US-amerikanischen Aktien die Aufwertung des US-Dollar

#### DWS GLOBAL VALUE Anlageschwerpunkte nach Sektoren



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens Stand: 31.3.2019

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

gegenüber der Fondswährung  
Euro aus.



**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresabschluss**

# Jahresabschluss

## DWS Global Value

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

| Wertpapierbezeichnung   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand   | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-------------------------------|-----------|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                               |           |   |                      |                 | <b>788 824 972,85</b> | <b>86,93</b>                      |
| <b>Aktien</b>   |                               |           |   |                      |                 |                       |                                   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce<br>(CA1360691010) <sup>3)</sup>                | Stück                         | 328 000   |   |                      | CAD 107,0200    | 23 307 698,95         | 2,57                              |
| Suncor Energy (CA8672241079)  | Stück                         | 450 000   | 450 000                                     |                      | CAD 43,6100     | 13 030 443,88         | 1,44                              |
| TELUS (CA87971M1032)  | Stück                         | 280 000   | 280 000                                     |                      | CAD 49,6400     | 9 228 910,06          | 1,02                              |
| Allianz (DE0008404005)  | Stück                         | 90 000    |   | 38 000               | EUR 198,4800    | 17 863 200,00         | 1,97                              |
| AXA (FR000120628)   | Stück                         | 550 000   |   | 86 000               | EUR 22,4100     | 12 325 500,00         | 1,36                              |
| CRH (IE0001827041)  | Stück                         | 310 000   |   | 381 000              | EUR 27,5300     | 8 534 300,00          | 0,94                              |
| Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)                                      | Stück                         | 460 000   | 500 000                                     | 40 000               | EUR 19,6250     | 9 027 500,00          | 0,99                              |
| Deutsche Post Reg. (DE0005552004)   | Stück                         | 750 000   | 750 000                                     |                      | EUR 29,0900     | 21 817 500,00         | 2,40                              |
| Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)   | Stück                         | 220 000   | 220 000                                     |                      | EUR 17,5450     | 3 859 900,00          | 0,43                              |
| ING Groep (NL0011821202)  | Stück                         | 2 250 000 | 1 109 000                                   |                      | EUR 10,7780     | 24 250 500,00         | 2,67                              |
| K+S Reg. (DE000KSAG888)   | Stück                         | 250 000   | 250 000                                     |                      | EUR 16,3900     | 4 097 500,00          | 0,45                              |
| KBC Ancora (BE0003867844)   | Stück                         | 177 400   |   |                      | EUR 41,1800     | 7 305 332,00          | 0,81                              |
| Prysmian (IT0004176001) <sup>3)</sup>   | Stück                         | 500 000   | 500 000                                     |                      | EUR 16,6500     | 8 325 000,00          | 0,92                              |
| Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)   | Stück                         | 750 000   | 49 000                                      |                      | EUR 11,7600     | 8 820 000,00          | 0,97                              |
| Siemens Reg. (DE0007236101)   | Stück                         | 250 000   | 23 000                                      |                      | EUR 95,9800     | 23 995 000,00         | 2,64                              |
| Talanx Reg. (DE000TLX1005)  | Stück                         | 262 000   | 262 000                                     |                      | EUR 34,4200     | 9 018 040,00          | 0,99                              |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039)   | Stück                         | 65 000    | 75 000                                      | 10 000               | EUR 140,6000    | 9 139 000,00          | 1,01                              |
| BHP Group (GB00BH0P3Z91)  | Stück                         | 750 000   | 750 000                                     |                      | GBP 18,4920     | 16 108 013,94         | 1,78                              |
| British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)                                     | Stück                         | 408 496   | 271 496                                     |                      | GBP 31,6850     | 15 032 747,69         | 1,66                              |
| Melrose Industries (GB00BZ1G4322)   | Stück                         | 1 100 000 | 1 100 000                                   |                      | GBP 1,8030      | 2 303 484,32          | 0,25                              |
| Prudential (GB0007099541)   | Stück                         | 750 000   |   | 57 000               | GBP 15,4750     | 13 479 965,16         | 1,49                              |
| Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)  | Stück                         | 23 700    |   |                      | GBP 24,0800     | 662 829,27            | 0,07                              |
| Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)  | Stück                         | 850 000   | 150 000                                     | 613 000              | GBP 24,2400     | 23 930 313,59         | 2,64                              |
| Komatsu (JP3304200003) <sup>3)</sup>  | Stück                         | 500 000   | 127 000                                     |                      | JPY 2 570,5000  | 10 346 146,11         | 1,14                              |
| Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) <sup>3)</sup>                            | Stück                         | 1 800 000 | 730 000                                     |                      | JPY 1 422,5000  | 20 611 793,12         | 2,27                              |
| Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) <sup>3)</sup>                       | Stück                         | 2 791 000 |   |                      | JPY 550,0000    | 12 357 013,48         | 1,36                              |
| SMC Corp. (JP3162600005)  | Stück                         | 32 100    | 32 100                                      |                      | JPY 41 530,0000 | 10 731 438,92         | 1,18                              |
| Toyota Motor (JP3633400001) <sup>3)</sup>   | Stück                         | 247 000   |   |                      | JPY 6 487,0000  | 12 898 281,34         | 1,42                              |
| DNB A (NO0010031479)  | Stück                         | 840 000   |   | 573 000              | NOK 160,4500    | 13 893 063,67         | 1,53                              |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059)  | Stück                         | 11 000    | 11 000                                      |                      | USD 1 172,2700  | 11 502 069,40         | 1,27                              |
| Amgen (US0311621009)  | Stück                         | 79 000    |   |                      | USD 187,6500    | 13 223 039,87         | 1,46                              |
| AT & T (US00206R1023)   | Stück                         | 409 000   |   | 292 000              | USD 31,0100     | 11 313 076,44         | 1,25                              |
| Bank of America Corp. (US0605051046)  | Stück                         | 500 000   |   | 550 000              | USD 27,3300     | 12 188 921,59         | 1,34                              |
| Caterpillar (US1491231015)  | Stück                         | 80 000    | 80 000                                      |                      | USD 132,3700    | 9 445 722,95          | 1,04                              |
| Centene (US15135B1017)  | Stück                         | 308 000   | 308 000                                     |                      | USD 52,8200     | 14 511 247,88         | 1,60                              |
| Cisco Systems (US17275R1023)  | Stück                         | 350 000   |   | 277 000              | USD 53,3600     | 16 658 638,84         | 1,84                              |
| Citigroup (new) (US1729674242)  | Stück                         | 267 000   |   |                      | USD 61,9800     | 14 761 091,78         | 1,63                              |
| ConocoPhillips (US20825C1045)   | Stück                         | 500 000   |   | 61 000               | USD 67,3800     | 30 050 842,92         | 3,31                              |
| DowDuPont Reg. (US26078J1007)   | Stück                         | 298 000   |   |                      | USD 52,7200     | 14 013 522,43         | 1,54                              |
| E*TRADE Financial (US2692464017)  | Stück                         | 88 000    | 88 000                                      |                      | USD 45,9400     | 3 606 029,79          | 0,40                              |
| HP (US40434L1052)   | Stück                         | 596 000   |   |                      | USD 19,0000     | 10 100 793,86         | 1,11                              |
| Johnson & Johnson (US4781601046)  | Stück                         | 60 000    |   | 20 000               | USD 138,8800    | 7 432 700,03          | 0,82                              |
| LyondellBasell Industries (NL0009434992)  | Stück                         | 100 000   |   | 97 000               | USD 83,8600     | 7 480 153,42          | 0,82                              |
| Medtronic (IE00BTN1Y115)  | Stück                         | 200 000   |   | 103 000              | USD 89,9600     | 16 048 523,77         | 1,77                              |
| Merck & Co. (US58933Y1055)  | Stück                         | 112 402   |   | 119 598              | USD 82,6300     | 8 284 521,68          | 0,91                              |
| Microchip Technology (US5950171042)   | Stück                         | 135 000   | 135 000                                     |                      | USD 81,1500     | 9 771 875,84          | 1,08                              |
| Microsoft Corp. (US5949181045)  | Stück                         | 121 000   |   |                      | USD 116,9300    | 12 620 221,21         | 1,39                              |
| Norwegian Cruise Line Holdings (BMG667211046)                                     | Stück                         | 220 000   | 220 000                                     |                      | USD 54,3300     | 10 661 493,18         | 1,17                              |
| PepsiCo (US7134481081)  | Stück                         | 150 000   |   | 51 000               | USD 121,8400    | 16 301 846,40         | 1,80                              |
| Pfizer (US7170811035)   | Stück                         | 296 600   |   | 384 400              | USD 42,2900     | 11 188 309,70         | 1,23                              |
| Philip Morris International (US7181721090)  | Stück                         | 200 000   | 200 000                                     |                      | USD 87,2800     | 15 570 421,91         | 1,72                              |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)   | Stück                         | 282 000   |   |                      | USD 43,6200     | 10 972 116,67         | 1,21                              |
| Texas Instruments (US8825081040)  | Stück                         | 50 000    | 100 000                                     | 50 000               | USD 104,9100    | 4 678 886,81          | 0,52                              |
| The Allstate Corp. (US0200021014)   | Stück                         | 105 000   | 105 000                                     |                      | USD 93,9400     | 8 798 233,88          | 0,97                              |
| The Goldman Sachs Group (US38141G1040)  | Stück                         | 125 000   |   |                      | USD 191,1800    | 21 316 118,10         | 2,35                              |
| The Home Depot (US4370761029)   | Stück                         | 50 000    |   | 63 000               | USD 190,0600    | 8 476 496,30          | 0,93                              |
| United Technologies Corp. (US9130171096)  | Stück                         | 230 000   |   | 47 000               | USD 127,2700    | 26 110 159,66         | 2,88                              |
| Voya Financial (US9290891004)   | Stück                         | 353 000   |   |                      | USD 49,9200     | 15 718 276,69         | 1,73                              |
| WEC Energy Group (US92939U1060)   | Stück                         | 310 000   | 170 000                                     | 168 000              | USD 78,4600     | 21 695 299,26         | 2,39                              |
| Wells Fargo & Co. (US9497461015)  | Stück                         | 640 000   | 136 000                                     |                      | USD 49,0900     | 28 023 905,09         | 3,09                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                               |           |   |                      |                 | <b>9 661 399,02</b>   | <b>1,07</b>                       |
| <b>Aktien</b>   |                               |           |   |                      |                 |                       |                                   |
| BCE (new) (CA05534B7604)  | Stück                         | 245 000   | 245 000                                     |                      | CAD 59,3900     | 9 661 399,02          | 1,07                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                               |           |   |                      |                 | <b>798 486 371,87</b> | <b>88,00</b>                      |

## DWS Global Value

| Wertpapierbezeichnung   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand           | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in<br>EUR                | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-------------------------------|-------------------|---|----------------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |                               |                   |   |                      |              | <b>107 265 868,73</b>                | <b>11,82</b>                      |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                         |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| EUR - Guthaben  | EUR                           | 3 554 744,15      |   |                      | % 100        | 3 554 744,15                         | 0,39                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                        | EUR                           | 11 181 569,63     |   |                      | % 100        | 11 181 569,63                        | 1,23                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                            |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| Australische Dollar   | AUD                           | 16 007,15         |   |                      | % 100        | 10 112,55                            | 0,00                              |
| Kanadische Dollar   | CAD                           | 1 235 368,53      |   |                      | % 100        | 820 270,60                           | 0,09                              |
| Schweizer Franken   | CHF                           | 5 406,15          |   |                      | % 100        | 4 840,97                             | 0,00                              |
| Japanische Yen  | JPY                           | 1 354 359 825,00  |   |                      | % 100        | 10 907 071,99                        | 1,20                              |
| Südkoreanische Won  | KRW                           | 34 802 317,00     |   |                      | % 100        | 27 318,33                            | 0,00                              |
| Neuseeländische Dollar  | NZD                           | 0,08              |   |                      | % 100        | 0,05                                 | 0,00                              |
| US Dollar   | USD                           | 335 101,75        |   |                      | % 100        | 298 904,42                           | 0,03                              |
| <b>Termingeld</b>   |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)            | EUR                           | 44 425 000,00     |   |                      | % 100        | 44 425 000,00                        | 4,90                              |
| USD - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) ...           | USD                           | 40 400 000,00     |   |                      | % 100        | 36 036 036,04                        | 3,97                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| Zinsansprüche   | EUR                           | 10 580,70         |   |                      | % 100        | 10 580,70                            | 0,00                              |
| Dividendenansprüche   | EUR                           | 1 773 353,84      |   |                      | % 100        | 1 773 353,84                         | 0,19                              |
| Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wert-<br>papierleihe | EUR                           | 833 858,76        |   |                      | % 100        | 833 858,76                           | 0,09                              |
| Sonstige Ansprüche  | EUR                           | 47 876,91         |   |                      | % 100        | 47 876,91                            | 0,01                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                  | <b>EUR</b>                    | <b>13 826,70</b>  |   |                      | <b>% 100</b> | <b>13 826,70</b>                     | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>                      |                               |                   |   |                      |              | <b>908 431 737,51</b>                | <b>100,11</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                             |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                        | EUR                           | -915 801,49       |   |                      | % 100        | -915 801,49                          | -0,10                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                             | EUR                           | -15 799,38        |   |                      | % 100        | -15 799,38                           | 0,00                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>            | <b>EUR</b>                    | <b>-84 240,45</b> |   |                      | <b>% 100</b> | <b>-84 240,45</b>                    | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                               |                   |   |                      |              | <b>907 415 896,19</b>                | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile                         | Stück<br>bzw. Whg.            |                   |   |                      |              | Anteilwert in der<br>jeweiligen Whg. |                                   |
| <b>Anteilwert</b>   |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| Klasse LD   | EUR                           |                   |   |                      |              | 257,37                               |                                   |
| Klasse SC   | EUR                           |                   |   |                      |              | 143,89                               |                                   |
| Klasse FD   | EUR                           |                   |   |                      |              | 123,85                               |                                   |
| Klasse ID   | EUR                           |                   |   |                      |              | 104,57                               |                                   |
| Klasse TFD  | EUR                           |                   |   |                      |              | 98,72                                |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                     |                               |                   |   |                      |              |                                      |                                   |
| Klasse LD   | Stück                         |                   |   |                      |              | 1 902 554,118                        |                                   |
| Klasse SC   | Stück                         |                   |   |                      |              | 2 505 136,000                        |                                   |
| Klasse FD   | Stück                         |                   |   |                      |              | 162 321,953                          |                                   |
| Klasse ID   | Stück                         |                   |   |                      |              | 355 552,000                          |                                   |
| Klasse TFD  | Stück                         |                   |   |                      |              | 20,000                               |                                   |

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

# DWS Global Value

## Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Value (Net) EUR Index

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|  |         |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %          | 97,662  |
| größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %            | 125,113 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . % | 109,696 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung  | Nominal<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |                      |
|--|--|-----------|--|----------------------|
|  |  |           | unbefristet                            | gesamt               |
| Canadian Imperial Bank of Commerce . . . . .                             | Stück 300 000                            |           | 21 318 017,33                          |                      |
| Prysmian . . . . .   | Stück 65 481                             |           | 1 090 258,65                           |                      |
| Komatsu . . . . .  | Stück 450 000                            |           | 9 311 531,50                           |                      |
| Mitsubishi Electric Corp. . . . .  | Stück 1 761 300                          |           | 20 168 639,57                          |                      |
| Mitsubishi UFJ Financial Group. . . . .                                  | Stück 2 600 000                          |           | 11 511 370,50                          |                      |
| Toyota Motor. . . . .  | Stück 225 000                            |           | 11 749 446,57                          |                      |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |  |           | <b>75 149 264,12</b>                   | <b>75 149 264,12</b> |

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 80 892 814,83**

davon:

|          |     |               |
|----------|-----|---------------|
| Aktien   | EUR | 80 759 036,96 |
| Sonstige | EUR | 133 777,87    |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

|                                  |     |              |       |   |
|----------------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australische Dollar . . . . .    | AUD | 1,582900     | = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar . . . . .      | CAD | 1,506050     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken . . . . .      | CHF | 1,116750     | = EUR | 1 |
| Britische Pfund . . . . .        | GBP | 0,861000     | = EUR | 1 |
| Japanische Yen . . . . .         | JPY | 124,225000   | = EUR | 1 |
| Südkoreanische Won . . . . .     | KRW | 1 273,955000 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen . . . . .     | NOK | 9,701100     | = EUR | 1 |
| Neuseeländische Dollar . . . . . | NZD | 1,651250     | = EUR | 1 |
| US Dollar . . . . .              | USD | 1,121100     | = EUR | 1 |

# DWS Global Value

## 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 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.  
 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## 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<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

|   |       |         |         |
|---|-------|---------|---------|
| Danske Bank (DK0010274414) . . . . .                                    | Stück | 370 000 | 370 000 |
| Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) . . . . .                          | Stück |         | 887 000 |
| Renault (FR0000131906) . . . . .  | Stück |         | 190 000 |
| Siemens Healthineers (DE000SHL1006) . . . . .                           | Stück |         | 216 031 |
| Société Générale (FR0000130809) . . . . .                               | Stück |         | 393 000 |
| Unibail-Rodamco (FR0000124711) . . . . .                                | Stück |         | 67 000  |
| Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco<br>N.V. (FR0013326246) . . . . . | Stück | 67 000  | 67 000  |
| BHP Group (GB0000566504) . . . . .                                      | Stück | 750 000 | 750 000 |
| Minebea Mitsumi (JP3906000009) . . . . .                                | Stück | 196 000 | 750 000 |
| Applied Materials (US0382221051) . . . . .                              | Stück | 50 000  | 251 000 |
| Broadcom (US11135F1012) . . . . .                                       | Stück | 101 000 | 101 000 |
| Celgene Corp. (US1510201049) . . . . .                                  | Stück |         | 196 000 |
| Monster Beverage (new) (US61174X1090) . . . . .                         | Stück | 105 000 | 105 000 |
| NCR (US62886E1082) . . . . .  | Stück |         | 573 000 |
| Oracle Corp. (US68389X1054) . . . . .                                   | Stück |         | 438 000 |
| Stanley Black & Decker (US8545021011) . . . . .                         | Stück | 83 000  | 83 000  |
| WABTEC Corp. (US9297401088) . . . . .                                   | Stück | 60 000  | 60 000  |

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Aktien

|   |       |         |         |
|---|-------|---------|---------|
| Prysmian Right (IT0005333866) . . . . . | Stück | 500 000 | 500 000 |
| Broadcom (SG9999014823) . . . . .       | Stück |         | 101 000 |

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile

|   |       |  |        |
|---|-------|--|--------|
| DWS Invest Global Bonds High Conviction FC<br>(LU1445758144) (0,550%) . . . . . | Stück |  | 47 000 |
|---|-------|--|--------|

## DWS Global Value

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

#### I. Erträge

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                            | EUR | 26 074 594,73 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .         | EUR | 385 946,75    |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten <sup>1)</sup> . . . . .          | EUR | -30 379,56    |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen<br>und Pensionsgeschäften . . . . . | EUR | 196 286,83    |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                            | EUR | 196 286,83    |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                         | EUR | -4 411 850,18 |
| 6. Sonstige Erträge . . . . .  | EUR | 1 391 100,40  |

**Summe der Erträge . . . . . EUR 23 605 698,97**

#### II. Aufwendungen

|   |     |                |
|---|-----|----------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-<br>verzinsungen . . . . . | EUR | -100 525,55    |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .   | EUR | -10 282 199,61 |
| davon:<br>Kostenpauschale . . . . .   | EUR | -10 282 199,61 |
| 3. Sonstige Aufwendungen . . . . .  | EUR | -510 428,35    |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen . . . . .       | EUR | -74 766,28     |
| Taxe d'Abonnement . . . . .   | EUR | -435 662,07    |

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -10 893 153,51**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 12 712 545,46**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                   |     |                |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne . . . . .  | EUR | 55 647 022,15  |
| 2. Realisierte Verluste . . . . . | EUR | -37 073 457,69 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 18 573 564,46**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 31 286 109,92**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .  | EUR | 14 472 588,46 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . | EUR | 511 006,25    |

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 14 983 594,71**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 46 269 704,63**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 1,50% p.a., Klasse SC 0,85% p.a.,  
Klasse FD 0,95% p.a., Klasse ID 0,61% p.a.,  
Klasse TFD 0,80% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,008%, Klasse SC 0,008%,  
Klasse FD 0,008%, Klasse ID 0,008%,  
Klasse TFD 0,003%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 340 589,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

<sup>1)</sup> Enthalten ist eine Korrektur für im Geschäftsjahr 2017/2018 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten zum 31.03.2018 erfasste Thesaurierungserträge aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -30 379,56, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018/2019 veröffentlicht wurden.



## DWS Global Value

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres |     | EUR             | 809 945 513,12 |
|--|-----|-----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                          | EUR | -4 820 860,28   |                |
| 2. Mittelzufluss (netto)                                 | EUR | 56 898 123,22   |                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen              | EUR | 342 232 627,85  |                |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen             | EUR | -285 334 504,63 |                |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich                        | EUR | -876 584,50     |                |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                          | EUR | 46 269 704,63   |                |
| davon:   |     |                 |                |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne           | EUR | 14 472 588,46   |                |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste          | EUR | 511 006,25      |                |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres  |     | EUR             | 907 415 896,19 |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b>            | <b>EUR</b> | <b>55 647 022,15</b>  |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften   | EUR        | 41 308 241,86         |
| Finanztermingeschäften   | EUR        | 9 620 538,20          |
| Devisen(termingeschäften)                                      | EUR        | 4 718 242,09          |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>           | <b>EUR</b> | <b>-37 073 457,69</b> |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften   | EUR        | -31 704 064,19        |
| Finanztermingeschäften   | EUR        | -1 766 589,27         |
| Devisen(termingeschäften)                                      | EUR        | -3 602 804,23         |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b> | <b>EUR</b> | <b>14 983 594,71</b>  |
| aus:   |            |                       |
| Wertpapiergeschäften   | EUR        | 14 995 668,33         |
| Devisen(termingeschäften)                                      | EUR        | -12 073,62            |

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Klasse SC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD:

| Art             | per        | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 17.05.2019 | EUR     | 2,83      |

Klasse FD:

| Art             | per        | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 17.05.2019 | EUR     | 2,03      |

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID:

| Art             | per        | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 17.05.2019 | EUR     | 2,06      |

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD:

| Art             | per        | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 17.05.2019 | EUR     | 1,75      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2019 | EUR | 907 415 896,19 |
| 2018 | EUR | 809 945 513,12 |
| 2017 | EUR | 857 211 802,11 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |            |     |        |
|------|------------|-----|--------|
| 2019 | Klasse LD  | EUR | 257,37 |
|      | Klasse SC  | EUR | 143,89 |
|      | Klasse FD  | EUR | 123,85 |
|      | Klasse ID  | EUR | 104,57 |
| 2018 | Klasse TFD | EUR | 98,72  |
|      | Klasse LD  | EUR | 245,55 |
|      | Klasse SC  | EUR | 135,25 |
|      | Klasse FD  | EUR | 118,15 |
| 2017 | Klasse ID  | EUR | 99,20  |
|      | Klasse TFD | EUR | 92,75  |
|      | Klasse LD  | EUR | 261,32 |
|      | Klasse SC  | EUR | 141,84 |
|      | Klasse FD  | EUR | 125,67 |
|      | Klasse ID  | EUR | -      |
|      | Klasse TFD | EUR | -      |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,99 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 047 215,56 EUR.



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

## Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmfähige Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

## Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

### Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

### Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 <sup>1</sup>

|  |                |
|--|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl                 | 139            |
| Gesamtvergütung <sup>2</sup>                           | EUR 15.315.952 |
| Fixe Vergütung   | EUR 13.151.856 |
| Variable Vergütung                                     | EUR 2.164.096  |
| davon: Carried Interest                                | EUR 0          |
| Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3</sup>     | EUR 1.468.434  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger              | EUR 324.229    |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 554.046    |

<sup>1</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2</sup> Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

<sup>3</sup> „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## 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                                   | 75 149 264,12                          | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 8,28                                   | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Barclays Bank PLC, London              |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 52 740 988,14                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 21 318 017,33                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                             |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 1 090 258,65                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <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

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>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         | 75 149 264,12 | - | - |

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

|                       |                 |   |   |
|-----------------------|-----------------|---|---|
|                       | <b>Art(en):</b> |   |   |
| Bankguthaben          | -               | - | - |
| Schuldverschreibungen | -               | - | - |
| Aktien                | 80 759 036,96   | - | - |
| Sonstige              | 133 777,87      | - | - |

#### 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

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten  |  |   |
|--|--|---|
| Währung(en):  | EUR; AUD; CAD; GBP; SEK; JPY; CNY;<br>DKK; HKD | - |
|  |  | - |
| 7. Sicherheiten 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  | 80 892 814,83                                  | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)   |  |   |
| Ertragsanteil des Fonds  |  |   |
| absolut  | 118 038,43                                     | - |
| in % der Bruttoerträge  | 62,00  | - |
| Kostenanteil des Fonds   | -  | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft  |  |   |
| absolut  | 72 541,55                                      | - |
| in % der Bruttoerträge  | 38,00  | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft   | -  | - |
| Ertragsanteil Dritter  |  |   |
| absolut  | -  | - |
| in % der Bruttoerträge  | -  | - |
| Kostenanteil Dritter   | -  | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |  |   |
| absolut  |  | - |
| 10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                   |  |   |
| Summe  | 75 149 264,12                                  |   |
| Anteil   | 9,41   |   |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                  |  |   |
| 1. Name  | British American Tobacco PLC                   |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 12 859 367,83                                  |   |
| 2. Name  | Coloplast AS                                   |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 5 591 627,32                                   |   |



## DWS Global Value

|  |                                      |  |  |
|--|--------------------------------------|--|--|
| <b>3. Name</b>                                   | Orsted A/S                           |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 459 258,51                         |  |  |
| <b>4. Name</b>                                   | Scentre Group Ltd.                   |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 781,52                         |  |  |
| <b>5. Name</b>                                   | Aristocrat Leisure Ltd.              |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 775,19                         |  |  |
| <b>6. Name</b>                                   | Telus Corp                           |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 767,72                         |  |  |
| <b>7. Name</b>                                   | CA Immobilien Anlagen AG             |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 756,53                         |  |  |
| <b>8. Name</b>                                   | Restaurant Brands International Inc. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 741,40                         |  |  |
| <b>9. Name</b>                                   | CSL Ltd.                             |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 710,60                         |  |  |
| <b>10. Name</b>                                  | BHP Group Ltd.                       |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 021 678,54                         |  |  |

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

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

### 13. Verwahrart 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>Verwahrart bestimmt Empfänger</b> | - | - |

## DWS Global Value

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

|  |                   |   |   |
|--|-------------------|---|---|
| <b>Gesamtzahl Verwahrer/<br/>Kontoführer</b> | 2                 | - | - |
| <b>1. Name</b>                               | Bank of New York  |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 56 982 561,17     |   |   |
| <b>2. Name</b>                               | State Street Bank |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 23 910 253,66     |   |   |



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

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
Email: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
DWS Global Value  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Global Value („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

#### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese, individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 15. Juli 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die  
Deutsche Asset Management S.A. in  
DWS Investment S.A. umbenannt.

**Aufsichtsrat**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)  
Deutsche Bank AG,  
London

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**


State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
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



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