

DWS Investment S.A.

DWS Türkiye

Rapport semestriel 2021

FCP de droit luxembourgeois



DWS Türkiye

Sommaire

Rapport semestriel 2021
pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Informations 2

Rapport semestriel
DWS Türkei 6

Informations

Le fonds cité dans ce rapport est soumis au droit luxembourgeois.

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses parts. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires, qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment S.A. dans le cadre des comptes d'investissement. Les informations sur la performance passée ne préjugent pas de la performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 30 juin 2021** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

L'achat de parts de fonds est basé sur le prospectus de vente et le règlement de gestion actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux porteurs de parts, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Même si, entre-temps, des signes de reprises progressives ou un retour à une certaine « normalité » ont été observés sur les marchés – en partie grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et budgétaire et au lancement des campagnes de vaccination – les effets spécifiques ou possibles à moyen et long terme de la crise sur l'économie, les différents marchés et secteurs, ainsi que les implications sociales, ne peuvent pas être évalués de manière fiable au moment de la préparation du présent rapport, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus et du degré élevé d'incertitude qui y est associé ; par conséquent, les actifs du fonds respectif pourraient continuer à être affectés de manière significative. Une forte incertitude entoure l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation ou l'apparition de mutations du virus et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endiguement de l'évolution des taux d'infection et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds. La société de gestion prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, la société de gestion a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le fonds et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au fonds ; la société de gestion surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, la société de gestion du fonds s'est assurée, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du fonds ne sont pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, la société de gestion estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du fonds ni de problèmes de liquidité pour le fonds.

Rapport semestriel

DWS Türkei

DWS TÜRKEI COMPARÉ À L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Tour d'horizon des performances

ISIN	6 mois
LU0209404259	-21,5 %
MSCI Turkey IMI Top 20 Group Entity 10-40	-14,2 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2021

Informations basées sur l'euro

DWS Türkei

État de l'actif au 30 juin 2021

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Secteur financier	7 253 705,80	24,33
Industrie	5 129 198,94	17,20
Biens de consommation courante	4 214 375,22	14,13
Matières premières	3 848 244,88	12,90
Biens de consommation durables	2 837 231,79	9,51
Services aux collectivités	1 629 162,66	5,46
Technologies de l'information	884 357,66	2,96
Santé	753 432,45	2,53
Énergie	409 117,08	1,37
Autre(s)	1 549 371,28	5,19
Total actions :	28 508 197,76	95,58
2. Avoirs bancaires	1 358 495,08	4,55
3. Autres éléments d'actif	11 543,74	0,04
II. Engagements		
1. Autres engagements	-51 121,22	-0,17
III. Actif du fonds	29 827 115,36	100,00

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

DWS Türkiye

État du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						27 940 920,35	93,68
Actions							
AG Anadolu Grubu Holding Cl.A (TRAYAZIC91Q6)	Unité	150 000	149 000		TRY 21,5600	312 933,92	1,05
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Unité	2 750 000			TRY 5,3000	1 410 331,46	4,73
Anadolu Efes Biraçılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Unité	500 000		25 000	TRY 22,2000	1 074 077,48	3,60
Arcelik (TRAARCLK91H5)	Unité	1 000			TRY 29,6800	2 871,95	0,01
Aselsan Elektronik (TRAASELS91H2)	Unité	900 000	750 000		TRY 14,8200	1 290 634,72	4,33
Aygaz (TRAYGAZ91E0)	Unité	200 000	150 000	60 000	TRY 13,3100	257 585,07	0,86
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Unité	157 500	25 000	32 500	TRY 62,6000	954 042,06	3,20
Brisa Bridgestone Sabanci Lastik (TRABRISA91E3)	Unité	1 000			TRY 20,4400	1 977,85	0,01
Coca Cola İçecek Cl.C (TRECOLA00011)	Unité	25 000			TRY 77,7500	188 084,51	0,63
Deva Holding (TRADEVAV91E2)	Unité	1 000			TRY 24,2400	2 345,55	0,01
Dogus Otomotiv Servis (TREDOTO00013)	Unité	1 000			TRY 26,2600	2 541,02	0,01
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi (TREGYO00017)	Unité	1 000			TRY 1,9000	183,85	0,00
Enerjisa Enerji (TREENSA00014)	Unité	800 000	100 000		TRY 10,3900	804 300,18	2,70
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAERGL91G3)	Unité	800 000	200 000	310 000	TRY 18,1600	1 405 783,57	4,71
Fonet Bilgi Teknolojileri (TREFONT00010)	Unité	1 000		124 000	TRY 13,0700	1 264,70	0,00
Ford Otomotiv (TRAOTOSN91H6)	Unité	85 000	28 500	18 500	TRY 168,3000	1 384 253,64	4,64
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Unité	1 250 000	450 000		TRY 8,9900	1 087 382,49	3,65
Indeks Bilgisayar (TREINDX00019)	Unité	500 000	500 000		TRY 6,0700	293 677,94	0,98
Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma ve Üretim (TRAIPMAT92D2)	Unité	350 000	349 000		TRY 12,0800	409 117,08	1,37
İs Yatirim Menkul Degerler (TREISMD00011)	Unité	200 000	150 000		TRY 14,0800	272 486,68	0,91
Kardemir Karabuk Demir B (TRAKRDMB91G1)	Unité	1 500 000	1 500 000		TRY 6,0200	873 776,54	2,93
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret (TRELKREL00019)	Unité	100 000	100 000		TRY 33,5400	324 545,57	1,09
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Unité	775 000	125 000	25 000	TRY 18,5800	1 393 349,43	4,67
Koza Altin Isletmeleri (TREKOAL00014)	Unité	1 000	24 000	37 000	TRY 118,1000	11 427,80	0,04
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri (TREKOZA00014)	Unité	525 000	350 000		TRY 14,4000	731 533,85	2,45
Kron Telekomunikasyon Hizmetleri (TREKRON00014)	Unité	1 000		85 626	TRY 52,7500	5 104,29	0,02
Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret (TRALOGOW91U2)	Unité	80 000	80 000		TRY 33,7200	261 029,86	0,88
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret (TREMAMI00037)	Unité	55 000	40 000	50 000	TRY 55,8500	297 234,01	1,00
Migros Ticaret (TREMGTI00012)	Unité	250 000	100 000	50 000	TRY 32,2200	779 431,90	2,61
MLP Saglik Hizmetleri (TREMPLPC00021)	Unité	350 000	237 500	137 500	TRY 22,1400	749 822,20	2,51
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi (TRAOTKAR91H3)	Unité	100			TRY 279,0000	2 699,71	0,01
Pegasus Hava Tasimaciligi (TREPESG00016)	Unité	40 000	59 000	20 000	TRY 71,9000	278 292,51	0,93
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Unité	1 600 000	850 000	700 000	TRY 5,3100	822 104,71	2,76
Sasa Polyester Sanayi (TRASASAW91E4)	Unité	1 349	349		TRY 27,7200	3 618,41	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Unité	800 000	275 000	375 000	TRY 11,8400	916 546,12	3,07
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Unité	250 000	324 000	75 000	TRY 24,0400	581 550,06	1,95
Tekfen Holding (TRET KHO00012)	Unité	400 000	250 000	175 000	TRY 14,8300	574 002,49	1,92
Tofas Türk Otomobil Fabrikasi Cl.E (TRATOASO91H3)	Unité	250 000	216 667	66 667	TRY 29,3000	708 794,37	2,38
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Unité	1 000			TRY 13,4500	1 301,47	0,00
Türk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Unité	1 300 000	100 000	350 000	TRY 6,6800	840 296,29	2,82
Türk Traktor ve Ziraat Makineleri (TRETTRK00010)	Unité	6 000	6 000		TRY 168,1000	97 595,90	0,33
Turkcell İletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Unité	450 000	75 000	350 000	TRY 16,2800	708 891,14	2,38
Türkiye Garanti Bankasi (TRAGARAN91N1)	Unité	2 500 000	100 000	100 000	TRY 8,3500	2 019 943,01	6,77
Türkiye İs Bankasi C (TRAIISCTR91N2)	Unité	1 750 000	250 000		TRY 5,1600	873 776,54	2,93
Türkiye Sigorta (TRAGUSGR91O3)	Unité	500 000	500 000		TRY 4,7300	228 846,24	0,77
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Unité	800 000		200 000	TRY 7,7100	596 838,73	2,00
Türkiye Vakıflar Bankasi (TREVKFB00019)	Unité	1 000	250 000	2 499 000	TRY 3,5600	344,48	0,00
Ülker Gıda Bear. (TRELKRO00015)	Unité	150 000	75 000	225 000	TRY 20,8200	302 193,15	1,01
Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret (TREVEST00017)	Unité	100 000	99 000		TRY 45,3000	438 339,73	1,47
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Unité	6 450 000	2 700 000		TRY 2,1800	1 360 594,90	4,56
Yatak Ve Yorgan Sanayi (TRAYATAS91B4)	Unité	1 000			TRY 12,6000	1 219,22	0,00
Valeurs non cotées						567 277,41	1,90
Actions							
Galata Wind Enerji (TREGWIN00014)	Unité	1 750 000	1 750 000		TRY 3,3500	567 277,41	1,90
Total du portefeuille-titres						28 508 197,76	95,58

DWS Türkei

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties pendant la période sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs bancaires						1 358 495,08	4,55
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	1 336 755,94			% 100	1 336 755,94	4,48
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Livre sterling	GBP	16,10			% 100	18,74	0,00
Livre turque	TRY	223 066,73			% 100	21 584,77	0,07
Dollar américain	USD	161,22			% 100	135,63	0,00
Autres éléments d'actif						11 543,74	0,04
Droits à dividende/à distribution	EUR	11 543,74			% 100	11 543,74	0,04
Total des éléments d'actif 1)						29 878 236,58	100,17
Autres engagements						-51 121,22	-0,17
Engagements découlant des coûts	EUR	-47 382,04			% 100	-47 382,04	-0,16
Autres engagements divers	EUR	-3 739,18			% 100	-3 739,18	-0,01
Actif du fonds						29 827 115,36	100,00
Valeur liquidative						96,89	
Nombre de parts en circulation						307 856,985	

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2021

Livre sterling	GBP	0,859150	= EUR	1
Livre turque	TRY	10,334450	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,188700	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

La société de gestion détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par la société de gestion sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus du fonds, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Notes

1) Ne contient aucune position négative.

DWS Türkei

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	-	-	-
en % de l'actif du fonds	-	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
2. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
3. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS Türkei

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	-	-	-
--	---	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.
Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.

DWS Türkei

	6. Devise(s) des garanties reçues		
Devise(s) :	-	-	-
	7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)		
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-
	8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *		
	Part des revenus du fonds		
absolu	7 834,54	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
	Part des revenus de la société de gestion		
absolu	3 858,76	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-
	Part des revenus de tiers		
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-
	9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
absolu			-
	10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés		
Total			-
Part			-
	11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
1. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
2. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			

* Les écarts éventuels par rapport aux informations correspondantes du compte de résultats détaillé sont basés sur les effets de la régularisation des revenus.

DWS Türkei

3. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
4. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
5. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
6. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
7. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
8. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
9. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
10. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			

12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Part			-
------	--	--	---

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

(en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux	-		-
Comptes collectifs / dépôts	-		-
Autres comptes / dépôts	-		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-		-

DWS Türkei

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	-	-	-
1. Nom			
Montant détenu en absolu			

**Société de gestion, administration centrale,
agent de registre et de transfert,
distributeur principal**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2020 :
343,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

Conseil de surveillance

Claire Peel
Présidente
DWS Management GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Directoire

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Commissaire aux comptes

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

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Filiale du Luxembourg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg, Luxembourg

Gérant de portefeuille

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

**Organisme distributeur, agent payeur et
bureau d'information ***

LUXEMBOURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg

* Concernant les autres distributeurs et
agents payeurs, se reporter au prospectus
de vente.

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