

DWS Investment S.A.

# DWS Global Value

Rapport semestriel 2022  
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

# DWS Global Value

# Sommaire

Rapport semestriel 2022  
pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 30 septembre 2022

2 / Informations

6 / Rapport semestriel  
DWS Global Value

# 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 d'un fonds ne préjugent pas de sa 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 septembre 2022** (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.

## Crise Ukraine-Russie

---

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. 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.

## 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. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, les actifs du fonds respectif pourraient continuer à être affectés de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination 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 de parts ; 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 Global Value

---

## DWS Global Value

Performance des classes de parts comparée à celle de l'indice de référence (en euro)

| Classe de parts  | ISIN         | 6 mois |
|------------------|--------------|--------|
| Classe LD        | LU0133414606 | -8,3 % |
| Classe FD        | LU1057897933 | -8,0 % |
| Classe ID        | LU1057898071 | -7,9 % |
| Classe SC        | LU1057898238 | -8,0 % |
| Classe TFD       | LU1673816184 | -8,0 % |
| MSCI World Value |              | -7,2 % |

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 septembre 2022

---



# DWS Global Value

## État de l'actif au 30 septembre 2022

|  | Montant en EUR        | Part en %<br>de l'actif du fonds |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Éléments d'actif</b>                 |                       |                                  |
| <b>1. Actions (secteurs) :</b>             |                       |                                  |
| Secteur financier                          | 224 610 523,63        | 22,96                            |
| Santé                                      | 141 593 068,54        | 14,47                            |
| Industrie                                  | 127 790 395,37        | 13,06                            |
| Énergie                                    | 97 216 738,34         | 9,94                             |
| Matières premières                         | 82 655 809,99         | 8,45                             |
| Biens de consommation courante             | 78 655 614,73         | 8,04                             |
| Technologies de l'information              | 69 216 642,94         | 7,08                             |
| Services de communication                  | 34 621 538,09         | 3,54                             |
| Biens de consommation durables             | 29 026 383,76         | 2,97                             |
| Services aux collectivités                 | 27 811 680,18         | 2,84                             |
| <b>Total actions :</b>                     | <b>913 198 395,57</b> | <b>93,35</b>                     |
| <b>2. Avoirs bancaires</b>                 | <b>65 757 475,40</b>  | <b>6,72</b>                      |
| <b>3. Autres éléments d'actif</b>          | <b>1 498 283,74</b>   | <b>0,15</b>                      |
| <b>II. Engagements</b>                     |                       |                                  |
| <b>1. Engagements découlant d'emprunts</b> | <b>-1 288 648,80</b>  | <b>-0,13</b>                     |
| <b>2. Autres engagements</b>               | <b>-944 779,83</b>    | <b>-0,09</b>                     |
| <b>III. Actif du fonds</b>                 | <b>978 220 726,08</b> | <b>100,00</b>                    |

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

# DWS Global Value

## État du portefeuille-titres au 30 septembre 2022

| 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 |
|---|-----------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b> Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                 |                             |           |                                     |                             |                 | <b>913 198 395,57</b>   | <b>93,35</b>                  |
| <b>Actions</b>  |                             |           |                                     |                             |                 |                         |                               |
| Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) . . . . . | Unité                       | 202 000   | 101 000                             |                             | CAD 60,4700     | 9 088 158,92            | 0,93                          |
| Novartis Reg. (CH0012005267) . . . . .                      | Unité                       | 144 000   |                                     |                             | CHF 75,5000     | 11 322 641,12           | 1,16                          |
| ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547) . . . . .              | Unité                       | 640 000   |                                     |                             | EUR 9,2100      | 5 894 400,00            | 0,60                          |
| Allianz (DE0008404005) . . . . .                            | Unité                       | 77 000    |                                     | 6 250                       | EUR 160,7600    | 12 378 520,00           | 1,27                          |
| Alstom (FR0010220475) . . . . .                             | Unité                       | 556 500   |                                     |                             | EUR 16,7550     | 9 324 157,50            | 0,95                          |
| AXA (FR0000120628) . . . . .                                | Unité                       | 662 000   |                                     | 153 000                     | EUR 22,4000     | 14 828 800,00           | 1,52                          |
| BASF Reg. (DE000BASF111) . . . . .                          | Unité                       | 233 000   | 233 000                             |                             | EUR 39,2750     | 9 151 075,00            | 0,94                          |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) . . . . .   | Unité                       | 118 000   | 28 000                              |                             | EUR 36,5550     | 4 313 490,00            | 0,44                          |
| Deutsche Post Reg. (DE0005552004) . . . . .                 | Unité                       | 470 000   | 130 000                             |                             | EUR 30,8300     | 14 490 100,00           | 1,48                          |
| Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) . . . . .              | Unité                       | 785 000   |                                     | 193 350                     | EUR 17,5580     | 13 783 030,00           | 1,41                          |
| Heineken (NL0000009165) . . . . .                           | Unité                       | 160 000   | 45 000                              |                             | EUR 90,1600     | 14 425 600,00           | 1,47                          |
| KBC Ancora (BE0003867844) . . . . .                         | Unité                       | 340 000   |                                     |                             | EUR 33,3000     | 11 322 000,00           | 1,16                          |
| Kerry Group (IE0004906560) . . . . .                        | Unité                       | 108 000   | 108 000                             |                             | EUR 90,7000     | 9 795 600,00            | 1,00                          |
| Koninklijke Philips (NL0000009538) . . . . .                | Unité                       | 335 000   |                                     |                             | EUR 15,7960     | 5 291 660,00            | 0,54                          |
| RWE Ord. (DE0007037129) . . . . .                           | Unité                       | 245 000   |                                     |                             | EUR 38,2500     | 9 371 250,00            | 0,96                          |
| Siemens Reg. (DE0007236101) . . . . .                       | Unité                       | 72 500    |                                     |                             | EUR 99,3000     | 7 199 250,00            | 0,74                          |
| Smurfit Kappa (IE00B1RR8406) . . . . .                      | Unité                       | 280 000   |                                     | 60 000                      | EUR 28,7900     | 8 061 200,00            | 0,82                          |
| Stellantis (NL00150001Q9) . . . . .                         | Unité                       | 840 000   | 79 101                              |                             | EUR 12,1200     | 10 180 800,00           | 1,04                          |
| Talanx Reg. (DE000TLX1005) . . . . .                        | Unité                       | 288 000   |                                     |                             | EUR 36,1000     | 10 396 800,00           | 1,06                          |
| VINCI (FR0000125486) . . . . .                              | Unité                       | 90 000    |                                     |                             | EUR 83,2000     | 7 488 000,00            | 0,77                          |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039) . . . . .                   | Unité                       | 65 000    |                                     |                             | EUR 127,6800    | 8 299 200,00            | 0,85                          |
| BHP Group (AU000000BHP4) . . . . .                          | Unité                       | 890 000   | 890 000                             | 890 000                     | GBP 22,6425     | 22 989 932,12           | 2,35                          |
| Shell (GB00BP6MXD84) . . . . .                              | Unité                       | 1 120 000 | 133 880                             |                             | GBP 22,6050     | 28 883 235,41           | 2,95                          |
| Woodside Petroleum (AU0000224040) . . . . .                 | Unité                       | 160 823   | 160 823                             |                             | GBP 18,5300     | 3 399 749,23            | 0,35                          |
| Central Japan Railway Co. (JP3566800003) . . . . .          | Unité                       | 60 000    |                                     |                             | JPY 16 935,0000 | 7 162 695,62            | 0,73                          |
| Komatsu (JP3304200003) . . . . .                            | Unité                       | 406 100   |                                     |                             | JPY 2 611,0000  | 7 474 461,44            | 0,76                          |
| THK Co. (JP3539250005) . . . . .                            | Unité                       | 390 000   |                                     |                             | JPY 2 496,0000  | 6 861 976,60            | 0,70                          |
| Toyota Motor (JP3633400001) . . . . .                       | Unité                       | 797 500   |                                     |                             | JPY 1 876,0000  | 10 546 383,76           | 1,08                          |
| DNB Bank (NO0010161896) . . . . .                           | Unité                       | 500 000   |                                     |                             | NOK 172,2000    | 8 204 453,85            | 0,84                          |
| Swedbank (SE0000242455) . . . . .                           | Unité                       | 1 500 000 | 400 000                             |                             | SEK 146,2500    | 20 113 967,69           | 2,06                          |
| AbbVie (US00287Y1091) . . . . .                             | Unité                       | 138 000   |                                     | 22 000                      | USD 142,7200    | 20 029 858,64           | 2,05                          |
| Adobe (US00724F1012) . . . . .                              | Unité                       | 26 000    |                                     |                             | USD 278,2500    | 7 357 368,05            | 0,75                          |
| AerCap Holdings (NL0000687663) . . . . .                    | Unité                       | 380 000   |                                     |                             | USD 43,0400     | 16 632 970,61           | 1,70                          |
| AGCO Corp. (US0010841023) . . . . .                         | Unité                       | 183 000   | 43 000                              |                             | USD 96,6000     | 17 978 033,15           | 1,84                          |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) . . . . .                      | Unité                       | 100 000   | 207 860                             | 120 400                     | USD 97,4200     | 9 907 454,49            | 1,01                          |
| Baker Hughes Cl.A (US05722G1004) . . . . .                  | Unité                       | 545 000   | 105 000                             |                             | USD 21,1200     | 11 705 888,34           | 1,20                          |
| Bank of America Corp. (US0605051046) . . . . .              | Unité                       | 260 000   |                                     |                             | USD 30,6600     | 8 106 986,68            | 0,83                          |
| Broadcom (US11135F1012) . . . . .                           | Unité                       | 19 000    |                                     | 6 600                       | USD 450,1300    | 8 697 721,96            | 0,89                          |
| Centene (US15135B1017) . . . . .                            | Unité                       | 240 000   |                                     |                             | USD 77,6800     | 18 959 829,15           | 1,94                          |
| Chubb (CH0044328745) . . . . .                              | Unité                       | 112 000   |                                     | 28 000                      | USD 183,7800    | 20 932 940,10           | 2,14                          |
| Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049) . . . . .     | Unité                       | 244 000   |                                     | 50 264                      | USD 43,0100     | 10 672 673,65           | 1,09                          |
| ConocoPhillips (US20825C1045) . . . . .                     | Unité                       | 321 000   | 41 000                              | 70 000                      | USD 103,6600    | 33 839 987,80           | 3,46                          |
| Corteva (US22052L1044) . . . . .                            | Unité                       | 398 370   |                                     |                             | USD 57,2100     | 23 177 817,25           | 2,37                          |
| Darling Ingredients (US2372661015) . . . . .                | Unité                       | 260 000   | 80 000                              |                             | USD 66,3600     | 17 546 628,70           | 1,79                          |
| Electronic Arts (US2855121099) . . . . .                    | Unité                       | 91 500    |                                     |                             | USD 117,4700    | 10 931 053,60           | 1,12                          |
| Global Payments (US37940X1028) . . . . .                    | Unité                       | 107 500   |                                     |                             | USD 109,5400    | 11 975 541,54           | 1,22                          |
| Johnson & Johnson (US4781601046) . . . . .                  | Unité                       | 160 000   |                                     |                             | USD 164,5300    | 26 771 890,57           | 2,74                          |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) . . . . .               | Unité                       | 261 000   |                                     |                             | USD 106,1600    | 28 178 338,25           | 2,88                          |
| Medtronic (IE00BNTNY115) . . . . .                          | Unité                       | 119 000   |                                     |                             | USD 82,2700     | 9 956 401,91            | 1,02                          |
| Merck & Co. (US58933Y1055) . . . . .                        | Unité                       | 215 000   | 62 000                              |                             | USD 86,6400     | 18 943 964,20           | 1,94                          |
| Morgan Stanley (US6174464486) . . . . .                     | Unité                       | 250 000   |                                     |                             | USD 79,8600     | 20 304 078,10           | 2,08                          |
| Newmont (US6516391066) . . . . .                            | Unité                       | 338 000   |                                     |                             | USD 41,7600     | 14 354 601,85           | 1,47                          |
| Owens Corning (new) (US6907421019) . . . . .                | Unité                       | 172 000   |                                     |                             | USD 78,2100     | 13 680 585,78           | 1,40                          |
| PepsiCo (US7134481081) . . . . .                            | Unité                       | 57 000    |                                     | 48 000                      | USD 166,6100    | 9 658 059,60            | 0,99                          |
| Pfizer (US7170811035) . . . . .                             | Unité                       | 440 000   | 48 000                              |                             | USD 44,1600     | 19 760 398,66           | 2,02                          |
| QUALCOMM (US7475251036) . . . . .                           | Unité                       | 100 000   |                                     |                             | USD 114,8400    | 11 679 039,97           | 1,19                          |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) . . . . .           | Unité                       | 530 000   |                                     | 55 000                      | USD 35,9700     | 19 387 877,56           | 1,98                          |
| Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) . . . . .           | Unité                       | 180 000   | 52 500                              |                             | USD 69,2800     | 12 682 192,62           | 1,30                          |
| Texas Instruments (US8825081040) . . . . .                  | Unité                       | 38 500    |                                     | 24 500                      | USD 158,4500    | 6 203 930,64            | 0,63                          |
| The Allstate Corp. (US0200021014) . . . . .                 | Unité                       | 160 000   |                                     | 21 500                      | USD 126,1300    | 20 523 543,17           | 2,10                          |
| The Goldman Sachs Group (US38141G1040) . . . . .            | Unité                       | 60 000    |                                     |                             | USD 296,1100    | 18 068 341,30           | 1,85                          |
| The Mosaic (US61945C1036) . . . . .                         | Unité                       | 100 000   | 100 000                             |                             | USD 48,3900     | 4 921 183,77            | 0,50                          |
| The Procter & Gamble (US7427181091) . . . . .               | Unité                       | 126 500   |                                     |                             | USD 128,7000    | 16 557 052,78           | 1,69                          |

## DWS Global Value

| Dénomination des titres  | Unité ou devise en milliers | Quantité         | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties sous revue | Cours        | Valeur boursière en EUR                          | Part en % de l'actif du fonds |
|--|-----------------------------|------------------|--|-----------------------------|--------------|--|-------------------------------|
| Union Pacific Corp. (US9078181081)   | Unité                       | 24 968           |  |                             | USD 199,2000 | 5 058 095,80                                     | 0,52                          |
| UnitedHealth Group (US91324P1021)  | Unité                       | 20 400           |  | 8 850                       | USD 508,8300 | 10 556 424,29                                    | 1,08                          |
| VISA Cl.A (US92826C8394) 3)  | Unité                       | 58 000           |  |                             | USD 180,0600 | 10 620 848,16                                    | 1,09                          |
| Waste Management (Del.) (US94106L1098)   | Unité                       | 61 500           |  | 11 751                      | USD 161,9100 | 10 126 578,87                                    | 1,04                          |
| WEC Energy Group (US92939U1060)  | Unité                       | 197 500          |  |                             | USD 91,8100  | 18 440 430,18                                    | 1,89                          |
| Wells Fargo & Co. (US9497461015)   | Unité                       | 395 000          | 105 000  |                             | USD 40,5000  | 16 269 195,57                                    | 1,66                          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>  |                             |                  |  |                             |              | <b>913 198 395,57</b>                            | <b>93,35</b>                  |
| <b>Avoirs bancaires</b>  |                             |                  |  |                             |              | <b>65 757 475,40</b>                             | <b>6,72</b>                   |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>  |                             |                  |  |                             |              |  |                               |
| Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE   | EUR                         | 1024 030,84      |  |                             | % 100        | 1024 030,84                                      | 0,10                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE                                |                             |                  |  |                             |              |  |                               |
| Dollar australien  | AUD                         | 16 126,37        |  |                             | % 100        | 10 682,55  | 0,00                          |
| Dollar canadien  | CAD                         | 365 861,32       |  |                             | % 100        | 272 208,12                                       | 0,03                          |
| Franc suisse   | CHF                         | 298 245,84       |  |                             | % 100        | 310 608,04                                       | 0,03                          |
| Livre sterling   | GBP                         | 4 237 900,02     |  |                             | % 100        | 4 834 749,89                                     | 0,49                          |
| Yen  | JPY                         | 177 791 707,00   |  |                             | % 100        | 1 253 289,91                                     | 0,13                          |
| Won sud-coréen   | KRW                         | 35 159 370,00    |  |                             | % 100        | 24 994,66  | 0,00                          |
| Dollar néo-zélandais   | NZD                         | 0,08             |  |                             | % 100        | 0,05   | 0,00                          |
| Dollar américain   | USD                         | 29 784 751,74    |  |                             | % 100        | 30 290 604,84                                    | 3,10                          |
| <b>Dépôt à terme</b>   |                             |                  |  |                             |              |  |                               |
| Avoirs en couronne norvégienne (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)           | NOK                         | 18 100 000,00    |  |                             | % 100        | 1 724 745,81                                     | 0,18                          |
| Avoirs en yen (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) | JPY                         | 3 690 000 000,00 |  |                             | % 100        | 26 011 560,69                                    | 2,66                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>   |                             |                  |  |                             |              | <b>1 498 283,74</b>                              | <b>0,15</b>                   |
| Intérêts à recevoir  | EUR                         | 6 073,53         |  |                             | % 100        | 6 073,53   | 0,00                          |
| Droits à dividende/à distribution  | EUR                         | 1 475 868,02     |  |                             | % 100        | 1 475 868,02                                     | 0,15                          |
| Créances d'impôts retenus à la source  | EUR                         | 15 316,40        |  |                             | % 100        | 15 316,40  | 0,00                          |
| Autres actifs  | EUR                         | 1 025,79         |  |                             | % 100        | 1 025,79   | 0,00                          |
| <b>Total des éléments d'actif 1)</b>   |                             |                  |  |                             |              | <b>980 454 154,71</b>                            | <b>100,23</b>                 |
| <b>Engagements découlant d'emprunts</b>  |                             |                  |  |                             |              | <b>-1 288 648,80</b>                             | <b>-0,13</b>                  |
| Crédits en euro  | EUR                         | -1 288 648,80    |  |                             | % 100        | -1 288 648,80                                    | -0,13                         |
| <b>Autres engagements</b>  |                             |                  |  |                             |              | <b>-944 779,83</b>                               | <b>-0,09</b>                  |
| Engagements découlant des coûts  | EUR                         | -944 441,32      |  |                             | % 100        | -944 441,32                                      | -0,09                         |
| Autres engagements divers  | EUR                         | -338,51          |  |                             | % 100        | -338,51  | 0,00                          |
| <b>Actif du fonds</b>  |                             |                  |  |                             |              | <b>978 220 726,08</b>                            | <b>100,00</b>                 |
| Valeur liquidative et nombre de parts en circulation                               | Unité ou devise             |                  |  |                             |              | Valeur liquidative dans la devise correspondante |                               |
| <b>Valeur liquidative</b>  |                             |                  |  |                             |              |  |                               |
| Classe LD  | EUR                         |                  |  |                             |              | 310,12   |                               |
| Classe SC  | EUR                         |                  |  |                             |              | 183,53   |                               |
| Classe FD  | EUR                         |                  |  |                             |              | 149,03   |                               |
| Classe ID  | EUR                         |                  |  |                             |              | 125,73   |                               |
| Classe TFD   | EUR                         |                  |  |                             |              | 118,73   |                               |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>  |                             |                  |  |                             |              |  |                               |
| Classe LD  | Unité                       |                  |  |                             |              | 990 421,177                                      |                               |
| Classe SC  | Unité                       |                  |  |                             |              | 2 804 373,760                                    |                               |
| Classe FD  | Unité                       |                  |  |                             |              | 40 123,415                                       |                               |
| Classe ID  | Unité                       |                  |  |                             |              | 1 187 865,000                                    |                               |
| Classe TFD   | Unité                       |                  |  |                             |              | 8 750,000  |                               |

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.

## DWS Global Value

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

|                                |     |             |   |     |   |
|--------------------------------|-----|-------------|---|-----|---|
| Dollar australien . . . . .    | AUD | 1,509600    | = | EUR | 1 |
| Dollar canadien . . . . .      | CAD | 1,344050    | = | EUR | 1 |
| Franc suisse . . . . .         | CHF | 0,960200    | = | EUR | 1 |
| Livre sterling . . . . .       | GBP | 0,876550    | = | EUR | 1 |
| Yen . . . . .                  | JPY | 141,860000  | = | EUR | 1 |
| Won sud-coréen . . . . .       | KRW | 1406,675000 | = | EUR | 1 |
| Couronne norvégienne . . . . . | NOK | 10,494300   | = | EUR | 1 |
| Dollar néo-zélandais . . . . . | NZD | 1,716950    | = | EUR | 1 |
| Couronne suédoise . . . . .    | SEK | 10,906600   | = | EUR | 1 |
| Dollar américain . . . . .     | USD | 0,983300    | = | 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.
- 3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres. La contre-valeur des valeurs mobilières prêtées s'élève à 9 155 903,59 euros.

## DWS Global Value

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            |                                   |                       |                    |
| <b>1. Éléments d'actif utilisés</b>        |                                   |                       |                    |
| absolu                                     | 9 155 903,59                      | -                     | -                  |
| en % de l'actif du fonds                   | 0,94                              | -                     | -                  |
| <b>2. Les 10 principales contreparties</b> |                                   |                       |                    |
| 1. Nom                                     | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes        | 9 155 903,59                      |                       |                    |
| État du siège                              | France                            |                       |                    |
| 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                              |                                   |                       |                    |

## DWS Global Value

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
| <b>9. Nom</b>                              |  |  |  |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> |  |  |  |
| <b>État du siège</b>                       |  |  |  |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
| <b>10. Nom</b>                             |  |  |  |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> |  |  |  |
| <b>État du siège</b>                       |  |  |  |

### 3. Type(s) de liquidation et de clearing

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

### 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      | 9 155 903,59 | - | - |

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

|                  |              |   |   |
|------------------|--------------|---|---|
| <b>Type(s) :</b> |              |   |   |
| Avoirs bancaires | -            | - | - |
| Obligations      | 612 877,78   | - | - |
| Actions          | 8 716 077,33 | - | - |
| Autre(s)         | 284 747,63   | - | - |

#### 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 Global Value

|                    |   |   |   |
|--------------------|---|---|---|
| <b>Devise(s) :</b> | EUR ; CAD ; CHF ; DKK ; GBP ; JPY ; NZD ; USD | - | - |
|--------------------|---|---|---|

### 6. Devise(s) des garanties reçues

|   |              |   |   |
|---|--------------|---|---|
| <b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b> |              |   |   |
| 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  | 9 613 702,74 | - | - |

### 8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) \*

|                                  |          |   |   |
|----------------------------------|----------|---|---|
| <b>Part des revenus du fonds</b> |          |   |   |
| absolu                           | 3 994,33 | - | - |
| en % des revenus bruts           | 67,00    | - | - |
| Part des coûts du fonds          | -        | - | - |

|  |          |   |   |
|--|----------|---|---|
| <b>Part des revenus de la société de gestion</b> |          |   |   |
| absolu   | 1 967,32 | - | - |
| en % des revenus bruts                           | 33,00    | - | - |
| Part des coûts de la société de gestion          | -        | - | - |

|                                  |   |   |   |
|----------------------------------|---|---|---|
| <b>Part des revenus de tiers</b> |   |   |   |
| absolu                           | - | - | - |
| en % des revenus bruts           | - | - | - |
| Part des coûts de tiers          | - | - | - |

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

### 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 | 9 155 903,59 |
| Part  | 1,00         |

## 11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

|                                      |                                |  |  |
|--------------------------------------|--------------------------------|--|--|
| 1. Nom                               | Moneysupermarket.com Group PLC |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 810,08                     |  |  |
| 2. Nom                               | Alamos Gold Inc. (new)         |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 808,46                     |  |  |
| 3. Nom                               | John Wood Group PLC            |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 806,76                     |  |  |
| 4. Nom                               | Broadcom Inc.                  |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 772,20                     |  |  |
| 5. Nom                               | Temenos AG                     |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 760,89                     |  |  |
| 6. Nom                               | Intuitive Surgical Inc.        |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 641,39                     |  |  |
| 7. Nom                               | Adobe Inc.                     |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 869 584,31                     |  |  |
| 8. Nom                               | IP Group PLC                   |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 783.797,36                     |  |  |
| 9. Nom                               | Orpea                          |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 714.749,74                     |  |  |
| 10. Nom                              | Deutschland, Bundesrepublik    |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 612 877,78                     |  |  |

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

|      |   |
|------|---|
| Part | - |
|------|---|



## DWS Global Value

### 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 | - | - |

### 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  | - | - |
| 1. Nom  | State Street Bank International GmbH<br>(Custody Operations) |   |   |
| Montant détenu en absolu                          | 9 613 702,74   |   |   |

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

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Fonds propres au 31 décembre 2021 :  
355,1 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

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Holger Naumann  
Deutsche Bank AG, filiale de Singapour,  
Singapour

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

## **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 anonyme  
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

Situation au : 31 octobre 2022

**DWS Investment S.A.**

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