

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^{er} 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 % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
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
Total actions :	913 198 395,57	93,35
2. Avoirs bancaires	65 757 475,40	6,72
3. Autres éléments d'actif	1 498 283,74	0,15
II. Engagements		
1. Engagements découlant d'emprunts	-1 288 648,80	-0,13
2. Autres engagements	-944 779,83	-0,09
III. Actif du fonds	978 220 726,08	100,00

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
 Valeurs mobilières cotées en bourse						913 198 395,57	93,35
Actions							
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
Total du portefeuille-titres						913 198 395,57	93,35
Avoirs bancaires						65 757 475,40	6,72
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
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
Dépôt à terme							
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
Autres éléments d'actif						1 498 283,74	0,15
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
Total des éléments d'actif 1)						980 454 154,71	100,23
Engagements découlant d'emprunts						-1 288 648,80	-0,13
Crédits en euro	EUR	-1 288 648,80			% 100	-1 288 648,80	-0,13
Autres engagements						-944 779,83	-0,09
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
Actif du fonds						978 220 726,08	100,00
Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise					Valeur liquidative dans la devise correspondante	
Valeur liquidative							
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	
Nombre de parts en circulation							
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			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	9 155 903,59	-	-
en % de l'actif du fonds	0,94	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
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

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

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

Type(s) :			
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

Devise(s) :	EUR ; CAD ; CHF ; DKK ; GBP ; JPY ; NZD ; USD	-	-
--------------------	---	---	---

6. Devise(s) des garanties reçues

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	9 613 702,74	-	-

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

Part des revenus du fonds			
absolu	3 994,33	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
absolu	1 967,32	-	-
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	-	-	-

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	-
--------	---

DWS Global Value

10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés

Total	9155903,59
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)	869810,08		
2. Nom	Alamos Gold Inc. (new)		
Volume des garanties reçues (absolu)	869808,46		
3. Nom	John Wood Group PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	869806,76		
4. Nom	Broadcom Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	869772,20		
5. Nom	Temenos AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	869760,89		
6. Nom	Intuitive Surgical Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	869641,39		
7. Nom	Adobe Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	869584,31		
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)	612877,78		

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 (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