

DWS Investment S.A.

# DWS Global Value

Rapport semestriel 2023  
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

# DWS Global Value

# Sommaire

Rapport semestriel 2023  
pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2023 au 30 septembre 2023

2 / Informations

4 / 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. 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 2023** (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 a notamment influencé profondément l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîné une volatilité considérable qui devrait se poursuivre à l'avenir. 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.

# Rapport semestriel

# DWS Global Value

---

## DWS Global Value

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

<b>Classe de parts</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 mois</b>
Classe LD	LU0133414606	5,7 %
Classe FD	LU1057897933	6,0 %
Classe ID	LU1057898071	6,2 %
Classe SC	LU1057898238	6,1 %
Classe TFD	LU1673816184	6,1 %
MSCI World Value		4,5 %

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 2023

---

# DWS Global Value

## État de l'actif au 30 septembre 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Actions (secteurs) :</b>		
Secteur financier	311 826 762,71	26,93
Santé	158 808 377,02	13,71
Industrie	142 124 586,38	12,27
Énergie	118 282 063,33	10,21
Biens de consommation courante	103 182 460,59	8,91
Matières premières	72 307 733,20	6,24
Technologies de l'information	40 953 628,65	3,54
Services de communications	40 126 388,16	3,46
Biens de consommation durables	38 874 204,90	3,36
Services aux collectivités	21 485 358,06	1,85
<b>Total actions :</b>	<b>1 047 971 563,00</b>	<b>90,48</b>
<b>2. Avoirs bancaires</b>	<b>110 039 352,06</b>	<b>9,50</b>
<b>3. Autres éléments d'actif</b>	<b>1 239 950,06</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Autres engagements</b>	<b>-1 006 448,73</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>1 158 244 416,39</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 2023

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>1 047 971 563,00</b>	<b>90,48</b>
<b>Actions</b>							
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Unité	3 400	3 400		AUD 36,4900	75 795,58	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Unité	257 300	5 300		CAD 52,7400	9 508 462,32	0,82
Novartis Reg. (CH0012005267)	Unité	220 500	41 500		CHF 94,4800	21 581 725,89	1,86
ABN AMRO Bank Dep.Reg (NL0011540547)	Unité	1 206 900	416 900		EUR 13,4400	16 220 736,00	1,40
Allianz (DE0008404005)	Unité	78 600	1 600		EUR 226,5000	17 802 900,00	1,54
Alstom (FR0010220475)	Unité	508 500	102 000		EUR 22,7800	11 583 630,00	1,00
AXA (FR0000120628)	Unité	675 900	13 900		EUR 28,3600	19 168 524,00	1,65
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Unité	200 000	82 000		EUR 57,4200	11 484 000,00	0,99
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	301 200	6 200		EUR 38,7350	11 666 982,00	1,01
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	908 700	123 700		EUR 20,0600	18 228 522,00	1,57
Heineken (NL0000009165)	Unité	224 600	64 600		EUR 84,0000	18 866 400,00	1,63
KBC Ancora (BE0003867844)	Unité	231 800	44 800		EUR 38,9000	9 017 020,00	0,78
Kerry Group (IE0004906560)	Unité	154 200	30 200		EUR 79,0800	12 194 136,00	1,05
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Unité	200 000	200 000		EUR 28,7150	5 743 000,00	0,50
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Unité	357 361	22 361		EUR 19,0780	6 817 733,16	0,59
RWE Ord. (DE0007037129)	Unité	250 200	5 200		EUR 35,3200	8 837 064,00	0,76
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	74 000	1 500		EUR 136,9000	10 130 600,00	0,87
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Unité	400 000	120 000		EUR 31,6600	12 664 000,00	1,09
Stellantis (NL0015000109)	Unité	857 700	17 700		EUR 18,2540	15 656 455,80	1,35
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Unité	294 100	6 100		EUR 59,9000	17 616 590,00	1,52
VINCI (FR0000125486)	Unité	91 900	1 900		EUR 106,0000	9 741 400,00	0,84
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	85 800	1 800		EUR 109,9400	9 432 852,00	0,81
BHP Group (AU000000BHP4)	Unité	908 700	18 700		GBP 23,5100	24 637 916,04	2,13
HSBC Holdings (GB0005405286)	Unité	1 929 800	529 800		GBP 6,4890	14 441 785,49	1,25
Shell (GB00BP6MXD84)	Unité	1 154 813	34 813		GBP 26,4850	35 273 004,62	3,05
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Unité	160 823			GBP 19,3000	3 579 614,69	0,31
Komatsu (JP3304200003)	Unité	414 600	8 500		JPY 4 043,0000	10 597 969,21	0,92
Toyota Motor (JP3633400001)	Unité	814 300	16 800		JPY 2 677,5000	13 784 897,10	1,19
Swedbank (SE0000242455)	Unité	1 531 600	31 600		SEK 201,8000	26 884 666,50	2,32
AbbVie (US00287Y1091)	Unité	140 900	2 900		USD 152,2500	20 218 685,20	1,75
Adobe (US00724F1012)	Unité	26 500	500		USD 504,6700	12 604 858,62	1,09
AerCap Holdings (NL0000687663)	Unité	438 996	21 874		USD 63,1300	26 120 468,88	2,26
AGCO Corp. (US0010841023)	Unité	115 400	2 400	20 000	USD 120,8200	13 141 025,45	1,13
Agilent Technologies (US00846J1016)	Unité	114 400	114 400		USD 112,0000	12 076 154,57	1,04
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Unité	175 600	34 046		USD 132,3100	21 897 866,16	1,89
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Unité	556 500	11 500		USD 36,5900	19 191 644,67	1,66
Centene (US15135B1017)	Unité	285 900	45 900		USD 69,2600	18 662 991,52	1,61
CF Industries Holdings (US1252691001)	Unité	119 500	119 500		USD 85,9700	9 682 766,26	0,84
Charles Schwab (US8085131055)	Unité	424 300	164 300		USD 54,5500	21 814 858,62	1,88
Chubb (CH0044328745)	Unité	114 400	2 400		USD 212,2700	22 887 547,60	1,98
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Unité	275 700	5 700		USD 62,8000	16 318 529,69	1,41
ConocoPhillips (US20825C1045)	Unité	286 900	5 900		USD 122,7200	33 184 135,72	2,87
CSX Corp. (US1264081035)	Unité	510 500	510 500		USD 30,5700	14 708 751,18	1,27
Darling Ingredients (US2372661015)	Unité	268 100	25 100		USD 52,2300	13 197 797,36	1,14
Global Payments (US37940X1028)	Unité	109 800	2 300		USD 116,1000	12 014 872,76	1,04
Johnson & Johnson (US4781601046)	Unité	137 942	2 800	24 858	USD 156,8800	20 396 174,33	1,76
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Unité	206 300	4 300	59 000	USD 147,5900	28 697 282,75	2,48
Kenvue (US49177J1025) <sup>3)</sup>	Unité	600 000	600 000		USD 20,1100	11 372 290,29	0,98
Medtronic (IE00BNTNY115)	Unité	162 300	43 300		USD 78,6900	12 037 122,53	1,04
Merck & Co. (US58933Y1055)	Unité	219 500	4 500		USD 104,3000	21 577 615,46	1,86
Morgan Stanley (US6174464486)	Unité	188 900	3 900		USD 82,1900	14 633 073,52	1,26
Newmont (US6516391066)	Unité	345 100	7 100		USD 37,0300	12 044 347,79	1,04
Owens Corning (new) (US6907421019)	Unité	93 900	1 900	80 000	USD 139,2500	12 323 821,87	1,06
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Unité	210 300	210 300		USD 58,1800	11 531 813,38	1,00
PepsiCo (US7134481081)	Unité	58 200	1 200		USD 169,5000	9 297 737,98	0,80
Pfizer (US7170811035)	Unité	510 500	10 500		USD 32,0900	15 440 098,96	1,33
QUALCOMM (US7475251036)	Unité	71 500	1 500		USD 111,1000	7 486 946,28	0,65
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Unité	469 700	9 700		USD 60,9400	26 977 868,05	2,33
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Unité	183 800	3 800		USD 86,4100	14 969 046,18	1,29
Texas Instruments (US8825081040)	Unité	39 300	800		USD 159,0900	5 892 777,57	0,51
The Allstate Corp. (US0200021014)	Unité	182 680	22 680		USD 112,4900	19 368 212,25	1,67
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Unité	61 300	1 300		USD 325,2000	18 788 652,21	1,62
The Mosaic (US61945C1036)	Unité	393 100	146 100		USD 35,8400	13 278 703,11	1,15

## 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
The Procter & Gamble (US7427181091)	Unité	117 400	2 400		USD 146,3400	16 192 569,27	1,40
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Unité	20 800	400		USD 510,1000	10 000 075,40	0,86
VISA Cl.A (US92826C8394) 3)	Unité	59 200	1 200		USD 231,6600	12 925 798,30	1,12
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Unité	73 000	11 500		USD 154,4400	10 625 937,79	0,92
WEC Energy Group (US92939U1060)	Unité	168 000	3 500		USD 79,8800	12 648 294,06	1,09
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Unité	479 900	9 900		USD 40,9100	18 503 967,01	1,60
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>1 047 971 563,00</b>	<b>90,48</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>110 039 352,06</b>	<b>9,50</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro	EUR	23 643 388,45		%	100	23 643 388,45	2,04
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	1 911 845,47		%	100	1 911 845,47	0,17
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Dollar australien	AUD	16 797,61		%	100	10 262,16	0,00
Dollar canadien	CAD	269 576,08		%	100	188 891,20	0,02
Franc suisse	CHF	9 576,79		%	100	9 921,05	0,00
Livre sterling	GBP	1 128 768,74		%	100	1 301 774,58	0,11
Yen	JPY	6 743 772 761,00		%	100	42 637 579,50	3,68
Won sud-coréen	KRW	35 186 641,00		%	100	24 657,51	0,00
Dollar néo-zélandais	NZD	0,08		%	100	0,05	0,00
Dollar américain	USD	33 145 075,57		%	100	31 239 468,02	2,70
<b>Dépôt à terme</b>							
Avoirs en couronne norvégienne (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	NOK	102 100 000,00		%	100	9 071 564,07	0,78
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>1 239 950,06</b>	<b>0,11</b>
Intérêts à recevoir	EUR	8 273,65		%	100	8 273,65	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	1 215 911,32		%	100	1 215 911,32	0,10
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	14 194,74		%	100	14 194,74	0,00
Autres actifs	EUR	1 570,35		%	100	1 570,35	0,00
<b>Total des éléments d'actif 1)</b>						<b>1 159 250 865,12</b>	<b>100,09</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-1 006 448,73</b>	<b>-0,09</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 005 977,62		%	100	-1 005 977,62	-0,09
Autres engagements divers	EUR	-471,11		%	100	-471,11	0,00
<b>Actif du fonds</b>						<b>1 158 244 416,39</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					334,45	
Classe SC	EUR					202,86	
Classe FD	EUR					161,61	
Classe ID	EUR					136,45	
Classe TFD	EUR					128,84	
<b>Nombre de parts en circulation</b>							
Classe LD	Unité					1 059 636,455	
Classe SC	Unité					2 838 743,617	
Classe FD	Unité					36 373,415	
Classe ID	Unité					1 619 403,000	
Classe TFD	Unité					8 767,000	

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 29 septembre 2023

Dollar australien . . . . .	AUD	1,636850	=	EUR	1
Dollar canadien . . . . .	CAD	1,427150	=	EUR	1
Franc suisse . . . . .	CHF	0,965300	=	EUR	1
Livre sterling . . . . .	GBP	0,867100	=	EUR	1
Yen . . . . .	JPY	158,165000	=	EUR	1
Won sud-coréen . . . . .	KRW	1427,015000	=	EUR	1
Couronne norvégienne . . . . .	NOK	11,254950	=	EUR	1
Dollar néo-zélandais . . . . .	NZD	1,759700	=	EUR	1
Couronne suédoise . . . . .	SEK	11,496400	=	EUR	1
Dollar américain . . . . .	USD	1,061000	=	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 13 640 400,69 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	13 640 400,69	-	-
en % de l'actif du fonds	1,18	-	-
<b>2. Les 10 principales contreparties</b>			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	13 640 400,69		
État du siège	Irlande		
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	13 640 400,69	-	-

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

<b>Type(s) :</b>			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	5 340 187,49	-	-
Actions	9 050 039,75	-	-
Autre(s)	13,33	-	-

#### 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>	<b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>		
	USD ; EUR ; JPY ; GBP ; CHF ; DKK	-	-

<b>Moins d'1 jour</b>	<b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b>		
	-	-	-
	<b>Entre 1 jour et 1 semaine</b>	-	-
	<b>Entre 1 semaine et 1 mois</b>	-	-
	<b>Entre 1 et 3 mois</b>	-	-
	<b>Entre 3 mois et 1 an</b>	-	-
	<b>Plus d'1 an</b>	-	-
	<b>à durée indéterminée</b>	14 390 240,57	-

<b>absolu</b>	<b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *</b>		
	<b>Part des revenus du fonds</b>		
	6 707,02	-	-
	<b>en % des revenus bruts</b>	70,00	-
<b>Part des coûts du fonds</b>	-	-	-

<b>absolu</b>	<b>Part des revenus de la société de gestion</b>		
	2 874,40	-	-
	<b>en % des revenus bruts</b>	30,00	-
	<b>Part des coûts de la société de gestion</b>	-	-

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

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.

<b>absolu</b>	<b>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</b>		
	-	-	-

## DWS Global Value

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

Total	13 640 400,69
Part	1,30

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

1. Nom	Seven & I Holdings Co. Ltd.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 295 833,88		
2. Nom	Shiseido Co. Ltd.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 295 615,83		
3. Nom	Flughafen Zürich AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 295 211,71		
4. Nom	Dechra Pharmaceuticals PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 294 107,59		
5. Nom	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 290 461,39		
6. Nom	Eaton Capital Unlimited Co.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 289 915,15		
7. Nom	Allianz Finance II B.V.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 204 939,59		
8. Nom	Tod's S.p.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 084 128,12		
9. Nom	Cintas Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	981 006,02		
10. Nom	Solar A/S		
Volume des garanties reçues (absolu)	889 341,69		

### 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	14 390 240,57		

\* 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 2022 :  
365,1 millions d'euros  
avant affectation du bénéfice

## **Conseil de surveillance**

Manfred Bauer  
Président  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp (jusqu'au 31 décembre 2022)  
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt / Main

Claire Peel (jusqu'au 31 juillet 2023)  
Frankfurt / Main

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 (jusqu'au 21 mars 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Michael Mohr (depuis le 21 mars 2023)  
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 2023

**DWS Investment S.A.**

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