

DWS Investment GmbH

# DWS Global Emerging Markets Equities

Rapport semestriel 2025



Investors for a new now

# **DWS Global Emerging Markets Equities**

# Sommaire

Rapport semestriel 2025  
pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025 (conformément à  
l'article 103 de la loi allemande sur les placements de capitaux, KAGB)

2 / Informations

6 / Rapport semestriel  
DWS Global Emerging Markets Equities

# Informations

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires ; dans le cas de fonds de capitalisation nationaux, et après une éventuelle imputation de l'impôt retenu à la source à l'étranger, cette valeur est majorée de l'impôt national sur le revenu des capitaux prélevé par le fonds, auquel s'ajoute la contribution de solidarité. La performance est calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI). Les informations sur la performance passée ne préjugent pas de la performance future.

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 30 juin 2025** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

Le prospectus de vente en vigueur, seul et unique document faisant foi en cas de souscription, inclut les conditions de placement ainsi que le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », que vous pouvez obtenir auprès de DWS Investment GmbH ou des succursales de la Deutsche Bank AG ainsi que d'autres agents payeurs.

## Précisions concernant les frais forfaitaires

Les dépenses suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- a) les frais liés à l'achat et à la vente d'éléments d'actif ;
- b) les taxes éventuelles liées aux frais de gestion et de conservation ;
- c) les frais relatifs à l'exercice et à la satisfaction de droits du fonds commun de placement.

Des précisions concernant la structure des commissions sont données dans le prospectus de vente en vigueur.

## Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement  
[www.dws.com](http://www.dws.com)

## Concept de fonds maître-nourricier

Le « fonds nourricier » **DWS Global Emerging Markets Equities** investit à long terme au moins 85 % de son actif en parts du « fonds maître » **DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities**. Le fonds maître investit à son tour au moins 60 % de ses actifs en actions afin d'obtenir une exonération partielle au sens de la loi allemande sur l'imposition des investissements (Investmentsteuergesetz ; « InvStG »).

## Informations sur les structures maître-nourricier

Le fonds **Global Emerging Markets Equities** est un fonds nourricier (le « fonds nourricier ») du fonds maître **DWS Invest Global Emerging Markets Equities** (le « fonds maître »). La société de gestion du fonds maître est DWS Investment S.A., sise 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg. Le rapport du fonds maître ainsi que des informations plus détaillées (entre autres prospectus de vente, rapport annuel, etc.) peuvent être obtenus auprès d'elle.





# Rapport semestriel

# DWS Global Emerging Markets Equities

---

## DWS Global Emerging Markets Equities

Performance des classes de parts (en euro)

| Classe de parts | ISIN         | 6 mois |
|-----------------|--------------|--------|
| Classe ND       | DE0009773010 | 2,3 %  |

Performance calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2025

---

---

## DWS Global Emerging Markets Equities

Aperçu des classes de parts

|                                               |    |                                                                                   |
|-----------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN                                     | ND | DE0009773010                                                                      |
| Code valeur                                   | ND | 977301                                                                            |
| Devise du fonds                               |    | EUR                                                                               |
| Devise de la classe de parts                  | ND | EUR                                                                               |
| Date de première souscription et de lancement | ND | 17 septembre 1997<br>(depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2018, classe de parts ND) |
| Droit d'entrée                                | ND | Aucun                                                                             |
| Affectation des résultats                     | ND | Distribution                                                                      |
| Frais forfaitaires                            | ND | 1,7 % par an                                                                      |
| Montant minimum d'investissement              | ND | Aucun                                                                             |
| Cours de souscription d'origine               | ND | 50 DM<br>(majoré du droit d'entrée)                                               |

---

# DWS Global Emerging Markets Equities

## État de l'actif au 30 juin 2025

|                                             | Montant en EUR                  | Part en % de l'actif du fonds |
|---------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <strong>I. Éléments d'actif</strong>        |                                 |                               |
| <strong>1. Parts de fonds :</strong>        |                                 |                               |
| Fonds d'actions                             | 105 310 491,98                  | 99,62                         |
| <strong>Total des parts de fonds :</strong> | <strong>105 310 491,98</strong> | <strong>99,62</strong>        |
| <strong>2. Avoirs bancaires</strong>        | <strong>514 611,84</strong>     | <strong>0,49</strong>         |
| <strong>3. Autres éléments d'actif</strong> | <strong>1 090,05</strong>       | <strong>0,00</strong>         |
| <strong>II. Engagements</strong>            |                                 |                               |
| <strong>1. Autres engagements</strong>      | <strong>-112 141,19</strong>    | <strong>-0,11</strong>        |
| <strong>III. Actif du fonds</strong>        | <strong>105 714 052,68</strong> | <strong>100,00</strong>       |

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

# DWS Global Emerging Markets Equities

## État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

| Dénomination des titres                                                          | Unité ou devise en milliers | Quantité     | Achats/entrées pendant la période sous revue | Ventes/sorties | Cours        | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Parts de fonds</b>                                                            |                             |              |                                              |                |              | <b>105 310 491,98</b>   | <b>99,62</b>                  |
| <b>Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)</b> |                             |              |                                              |                |              | <b>105 310 491,98</b>   | <b>99,62</b>                  |
| DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities MFC (LU2352398098) (0,400%)        | Unité                       | 991 811      |                                              | 41 839         | EUR 106,1800 | 105 310 491,98          | 99,62                         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                              |                             |              |                                              |                |              | <b>105 310 491,98</b>   | <b>99,62</b>                  |
| <b>Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés</b>          |                             |              |                                              |                |              | <b>514 611,84</b>       | <b>0,49</b>                   |
| <b>Avoirs bancaires</b>                                                          |                             |              |                                              |                |              | <b>514 611,84</b>       | <b>0,49</b>                   |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>                                      |                             |              |                                              |                |              |                         |                               |
| Avoirs en euro                                                                   | EUR                         | 438 799,65   |                                              |                | % 100        | 438 799,65              | 0,42                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE                                |                             |              |                                              |                |              |                         |                               |
| Dollar taiwanais                                                                 | TWD                         | 1 937 652,00 |                                              |                | % 100        | 56 550,25               | 0,05                          |
| Dollar américain                                                                 | USD                         | 22 593,29    |                                              |                | % 100        | 19 261,94               | 0,02                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                                                   |                             |              |                                              |                |              | <b>1 090,05</b>         | <b>0,00</b>                   |
| Intérêts à recevoir                                                              | EUR                         | 1 090,05     |                                              |                | % 100        | 1 090,05                | 0,00                          |
| <b>Autres engagements</b>                                                        |                             |              |                                              |                |              | <b>-112 141,19</b>      | <b>-0,11</b>                  |
| Engagements découlant des coûts                                                  | EUR                         | -112 141,19  |                                              |                | % 100        | -112 141,19             | -0,11                         |
| <b>Actif du fonds</b>                                                            |                             |              |                                              |                |              | <b>105 714 052,68</b>   | <b>100,00</b>                 |
| <b>Valeur liquidative et nombre de parts en circulation</b>                      |                             |              |                                              |                |              |                         |                               |
| <b>Valeur liquidative</b>                                                        |                             |              |                                              |                |              |                         |                               |
| Classe ND                                                                        | EUR                         |              |                                              |                |              | 129,84                  |                               |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                                            |                             |              |                                              |                |              |                         |                               |
| Classe ND                                                                        | Unité                       |              |                                              |                |              | 814 173,464             |                               |

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

| Taux de change (cotation au certain) |     |           |   |     |   |
|--------------------------------------|-----|-----------|---|-----|---|
| au 30 juin 2025                      |     |           |   |     |   |
| Dollar taiwanais                     | TWD | 34,264250 | = | EUR | 1 |
| Dollar américain                     | USD | 1,172950  | = | EUR | 1 |

## DWS Global Emerging Markets Equities

---

### Annexe conformément à l'article 7 point 9 de l'ordonnance allemande relative à la comptabilité et à l'évaluation en matière d'investissement (KARBV)

#### Autres informations

Valeur liquidative classe ND : 129,84 euro

Nombre de parts en circulation classe ND : 814 173,464

#### Indications relatives à la procédure d'évaluation des éléments d'actif :

Le dépositaire effectue l'évaluation en collaboration avec la société de gestion des capitaux. À cet effet, le dépositaire s'appuie en principe sur des sources externes.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre le dépositaire et la société de gestion des capitaux 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.

Les taux de commission de gestion/frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds commun de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

## DWS Global Emerging Markets Equities

---

**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**

Au cours de la période sous revue, aucune opération de financement sur titres conformément au règlement susmentionné n'a été effectuée.

# Direction et gestion

## Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt/Main, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2024 :  
393,6 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2024 :  
115 millions d'euros

## Conseil de surveillance

Manfred Bauer  
Président (depuis le 24 mars 2025)  
Membre du directoire de  
DWS Management GmbH  
(associée commanditée personnellement  
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt/Main

Christof von Dryander  
Vice-président  
Conseiller principal de  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt/Main

Hans-Theo Franken  
Président du conseil de surveillance de  
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft  
DVAG, Frankfurt/Main

Dr. Stefan Hoops (jusqu'au 23 mars 2025)  
Président de la direction de  
DWS Management GmbH  
(associée commanditée personnellement  
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt/Main

Dr. Karen Kuder (depuis le 1<sup>er</sup> février 2025)  
Membre du directoire de  
DWS Management GmbH  
(associée commanditée personnellement  
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt/Main

Dr. Stefan Marcinowski (jusqu'au 23 mars 2025)  
Ancien membre du directoire de BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (jusqu'au 23 mars 2025)  
Actionnaire et membre de la direction de  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt/Main

Gerhard Wiesheu  
Porte-parole du directoire de  
l'établissement bancaire  
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt/Main

## Direction

Dr. Matthias Liermann  
Porte-parole de la direction

Porte-parole de la direction de  
DWS International GmbH, Frankfurt/Main  
Membre du directoire de  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main  
Membre du conseil de surveillance de  
DWS Investment S.A., Luxembourg  
Membre du directoire de  
DIP Management GmbH, Frankfurt/Main  
(associée commanditée personnellement  
responsable de  
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens  
Membre du directoire

Membre du directoire de  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

Vincenzo Vedda  
Membre du directoire

Membre du directoire de  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main  
Membre du conseil de surveillance de  
MorgenFund GmbH, Frankfurt/Main

Christian Wolff  
Membre du directoire

Membre du directoire de  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

## Dépositaire

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 Munich, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2024 :  
3 870,3 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré  
au 31 décembre 2024 : 109,4 millions d'euros

## Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt/Main

Situation au : 30 juin 2025

**DWS Investment GmbH**

60612 Frankfurt/Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

Fax : +49 (0) 69-910-19090

[www.dws.com](http://www.dws.com)