

DWS Investment GmbH

DWS Nomura Japan Growth

Rapport semestriel 2025



Investors for a new now

DWS Nomura Japan Growth

Sommaire

Rapport semestriel 2025

pour la période du 1^{er} 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 Nomura Japan Growth

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

Rapport semestriel

DWS Nomura Japan Growth

DWS Nomura Japan Growth

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe LCH (P)	DE0008490954	3,4 %
Classe FCH (P)	DE000DWS1171	3,8 %
Classe TFCH (P)	DE000DWS2SK4	3,7 %

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 Nomura Japan Growth

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LCH (P)	DE0008490954
	FCH (P)	DE000DWS1171
	TFCH (P)	DE000DWS2SK4
Code valeur	LCH (P)	849095
	FCH (P)	DWS117
	TFCH (P)	DWS2SK
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LCH (P)	EUR
	FCH (P)	EUR
	TFCH (P)	EUR
Date de première souscription et de lancement	LCH (P)	12 juillet 1999 (depuis le 2 septembre 2013, classe de parts LC)
	FCH (P)	21 octobre 2013
	TFCH (P)	2 janvier 2018
Droit d'entrée	LCH (P)	4 % maximum
	FCH (P)	Aucun
	TFCH (P)	Aucun
Affectation des résultats	LCH (P)	Capitalisation
	FCH (P)	Capitalisation
	TFCH (P)	Capitalisation
Frais forfaitaires	LCH (P)	1,3 % par an
	FCH (P)	0,65 % par an
	TFCH (P)	0,8 % par an
Montant minimum d'investissement	LCH (P)	Aucun
	FCH (P)	2 000 000 EUR*
	TFCH (P)	Aucun
Cours de souscription d'origine	LCH (P)	48,08 EUR
	FCH (P)	41,27 EUR
	TFCH (P)	100 EUR

* La Société se réserve le droit de s'écarter du montant d'investissement minimum, à sa seule discrétion. Les versements suivants sont laissés à l'appréciation de l'investisseur.

DWS Nomura Japan Growth

État de l'actif au 30 juin 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds :		
Fonds d'actions	101 437 029,96	98,56
Total des parts de fonds :	101 437 029,96	98,56
2. Dérivés	139 962,12	0,14
3. Avoirs bancaires	1 406 680,52	1,37
II. Engagements		
1. Autres engagements	-67 216,61	-0,07
III. Actif du fonds	102 916 455,99	100,00

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

DWS Nomura Japan Growth

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
Parts de fonds						101 437 029,96	98,56
Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)						101 437 029,96	98,56
DWS Invest Nomura Japan Growth JPY MFC (LU2206602224) (0,500%)	Unité	947 211	196 132	192 483	JPY 18 102,5300	101 437 029,96	98,56
Total du portefeuille-titres						101 437 029,96	98,56
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						139 962,12	0,14
Contrats de change à terme (vente)							
Positions ouvertes							
JPY/EUR 16 527,23 millions						139 962,12	0,14
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						1 406 680,52	1,37
Avoirs bancaires						1 406 680,52	1,37
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	561 532,32			% 100	561 532,32	0,55
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Yen japonais	JPY	142 863 836,00			% 100	845 148,11	0,82
Dollar américain	USD	0,10			% 100	0,09	0,00
Autres engagements						-67 216,61	-0,07
Engagements découlant des coûts	EUR	-66 392,23			% 100	-66 392,23	-0,06
Autres engagements divers	EUR	-824,38			% 100	-824,38	0,00
Actif du fonds						102 916 455,99	100,00
Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante					
Valeur liquidative							
Classe LCH (P)	EUR					112,58	
Classe FCH (P)	EUR					121,12	
Classe TFCH (P)	EUR					179,21	
Nombre de parts en circulation							
Classe LCH (P)	Unité					913 443,014	
Classe FCH (P)	Unité					154,000	
Classe TFCH (P)	Unité					340,000	

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

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2025

Yen japonais	JPY	169,040000	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,172950	= EUR	1

DWS Nomura Japan Growth

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Dérivés (primes des options ou volume des contrats d'option au cours d'ouverture ; pour les warrants, indication des achats et des ventes)

Montants en milliers

Contrats de change à terme

Achat de devises à terme*

JPY/EUR	EUR	97 988
---------	-----	--------

Vente de devises à terme

JPY/EUR	EUR	515 226
---------	-----	---------

* Il s'agit de contreparties à des ventes de devises à terme conclues à des fins de couverture.

DWS Nomura Japan Growth

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 LCH (P) : 112,58 EUR
Valeur liquidative classe FCH (P) : 121,12 EUR
Valeur liquidative classe TFCH (P) : 179,21 EUR

Nombre de parts en circulation classe LCH (P) :	913 443,014
Nombre de parts en circulation classe FCH (P) :	154,000
Nombre de parts en circulation classe TFCH (P) :	340,000

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 Nomura Japan Growth

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^{er} 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