

DWS Investment GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland

Rapport annuel 2022 / 2023



Investors for a new now



DWS Aktien Strategie Deutschland

Sommaire

Rapport annuel 2022 / 2023
pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023
(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

6 / Rapport annuel
DWS Aktien Strategie Deutschland

45 / Observation du commissaire aux comptes indépendant

Informations

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 (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 indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa 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 reflètent la **situation au 30 septembre 2023** (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 charges suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- a) les frais résultant de l'achat et de la vente d'actifs ;
- 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.de

Deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II)

En vertu de la deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II), les gestionnaires d'actifs sont tenus de divulguer certaines informations. Les détails à ce sujet sont disponibles sur les sites Internet de DWS.

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 des capitaux du fonds commun de placement 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 commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

Rapport annuel

Rapport annuel

DWS Aktien Strategie Deutschland

Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

L'objectif de la politique de placement du compartiment consiste à réaliser une plus-value récurrente par rapport à l'indice de référence (HDAX (RI)). À cet effet, le fonds investit principalement dans des actions d'émetteurs allemands. La priorité est donnée à des valeurs vedettes et à des titres de petite et moyenne capitalisation à forte croissance. En complément, jusqu'à 25 % du volume du fonds peut être investi dans des actions d'émetteurs étrangers. Le fonds fait la promotion de caractéristiques écologiques et sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques, sans pour autant appliquer explicitement une stratégie de placement ESG et/ou durable*.

Au cours de la période de douze mois qui s'est achevée fin septembre 2023, le fonds d'actions a enregistré une plus-value de 20,3 % par part (classe de parts LC, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes). Néanmoins, il a été surpassé par son indice de référence, qui a progressé quant à lui de 25,8 % (respectivement en euro).

Politique de placement pendant la période sous revue

Parmi les risques importants, l'équipe de gestion du portefeuille a considéré en particulier la guerre entre la Russie et l'Ukraine ainsi que les incertitudes quant à l'orientation future des banques centrales, notamment au vu de la nette hausse des taux d'inflation d'une part et des signes annonciateurs d'une récession d'autre part.

DWS Aktien Strategie Deutschland

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

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LC	DE0009769869	20,3 %	10,5 %	9,8 %
Classe FC	DE000DWS2D82	21,0 %	12,4 %	12,8 %
Classe FD	DE000DWS2EB3	21,0 %	12,4 %	12,9 %
Classe GLC	DE000DWS2S44	20,8 %	11,7 %	11,3 %
Classe IC	DE000DWS2D90	21,4 %	13,4 %	14,6 %
Classe ID	DE000DWS2EC1	21,4 %	13,4 %	14,6 %
Classe LD	DE000DWS2EA5	20,4 %	10,5 %	9,8 %
Classe TFC	DE000DWS2SH0	21,1 %	12,7 %	13,4 %
Classe TFD	DE000DWS2SJ6	21,1 %	12,8 %	13,3 %
HDAX		25,8 %	18,4 %	21,9 %

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

Pendant la période sous revue, les marchés internationaux des capitaux ont connu des conditions difficiles : les crises géopolitiques, telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, l'inflation élevée et le ralentissement de la croissance économique ont considérablement assombri l'ambiance sur les marchés. Le durcissement des sanctions imposées par les pays occidentaux à la Russie ainsi que le boycott des livraisons de la Russie ont fait grimper les prix de l'énergie (pétrole, gaz, charbon) et des produits alimentaires. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Au cours de l'année écoulée et jusqu'à fin septembre 2023, les banques centrales ont poursuivi leur politique de hausse des taux d'intérêt : ainsi, la Réserve fédérale

américaine (Fed) a encore relevé ses taux directeurs de 2,25 points de pourcentage pour atteindre une fourchette de 5,25 % par an à 5,50 % par an, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a relevé son taux directeur de 1,25 % par an à 4,50 % par an en huit étapes. Dans ce contexte, et compte tenu du ralentissement de la croissance économique mondiale, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont multipliées. Les prix de l'énergie et les prix à la production se sont quelque peu tassés au cours de la période sous revue. Néanmoins, malgré la baisse récente des pressions inflationnistes, la hausse des prix restait globalement élevée à la fin du mois de septembre 2023, notamment si l'on se réfère à l'inflation sous-jacente, qui ne tient pas compte, entre autres, des prix fluctuants de l'énergie et des denrées alimentaires. Au cours de la période sous revue, les bourses d'actions allemandes et internatio-

nales ont enregistré des hausses de cours, quoique d'ampleurs variables, en particulier dans les pays industrialisés.

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement, le fonds DWS Aktien Strategie Deutschland s'est concentré sur les valeurs de croissance ainsi que sur les petites et moyennes capitalisations (Small Caps et Mid Caps). Grâce à cette orientation, il a évolué dans un environnement de placement marqué dans un premier temps par un net redressement des cours, favorisé entre autres par une détente qui se dessine sur le marché du gaz et un ralentissement économique moins prononcé que prévu. Au cours de l'exercice et jusqu'à la fin du mois de septembre 2023, le marché des actions s'est toutefois orienté vers un manque de tendance claire. Dans l'ensemble, le fonds a pu participer à la hausse sensible des cours en bourse.

Compte tenu des incertitudes du marché et en prévision d'une augmentation de l'intensité des fluctuations (volatilité) sur le marché des actions, le fonds a adopté un positionnement un peu plus défensif, notamment en recourant à des options de vente (Puts). Ces dernières ont toutefois rapidement perdu de la valeur, car le marché est resté relativement stable et la volatilité a continué de baisser. En outre, compte tenu des critères ESG, les actions du secteur aérospatial (Airbus, par exemple) n'ont pas été intégrées au portefeuille, mais ont enregistré des hausses de cours significatives. De plus, les positions en petites et moyennes capitalisations (Small et Mid Caps), qui ont subi une pression

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LC	DE0009769869
	FC	DE000DWS2D82
	IC	DE000DWS2D90
	LD	DE000DWS2EA5
	FD	DE000DWS2EB3
	ID	DE000DWS2EC1
	GLC	DE000DWS2S44
	TFC	DE000DWS2SH0
	TFD	DE000DWS2SJ6
Code valeur	LC	976986
	FC	DWS2D8
	IC	DWS2D9
	LD	DWS2EA
	FD	DWS2EB
	ID	DWS2EC
	GLC	DWS2S4
	TFC	DWS2SH
	TFD	DWS2SJ
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LC	EUR
	FC	EUR
	IC	EUR
	LD	EUR
	FD	EUR
	ID	EUR
	GLC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Date de première souscription et de lancement	LC	1 ^{er} février 1999 (depuis le 8 décembre 2015, classe de parts LC)
	FC	4 janvier 2016
	IC	4 janvier 2016
	LD	11 juin 2018
	FD	4 janvier 2016
	ID	11 janvier 2016
	GLC	2 janvier 2018
	TFC	2 janvier 2018
	TFD	2 janvier 2018
Droit d'entrée	LC	5 %
	FC	Aucun
	IC	Aucun
	LD	5 %
	FD	Aucun
	ID	Aucun
	GLC	5 %
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
Affectation des résultats	LC	Capitalisation
	FC	Capitalisation
	IC	Capitalisation
	LD	Distribution
	FD	Distribution
	ID	Distribution
	GLC	Capitalisation
	TFC	Capitalisation
	TFD	Distribution

plus forte à la fin de la période sous revue, n'ont pas pu être vendues dans la mesure nécessaire. Cette situation explique globalement pourquoi le fonds d'actions a enregistré un résultat en deçà de celui de son indice de référence.

Principales sources de produits de cession

Les plus-values réalisées sur les ventes d'actions et les opérations sur contrats à terme (Futures) ont été les principales sources de produits de cession. Cette situation a toutefois été compensée, quoique dans une moindre mesure, par les moins-values réalisées sur les opérations avec options.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Les rapports sur ce produit sont conformes à l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

La présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (règlement établissant la taxonomie) se trouve après l'état du portefeuille-titres.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aperçu des classes de parts (suite)

Frais forfaitaires	LC	1,45 % par an
	FC	0,9 % par an
	IC	0,6 % par an
	LD	1,45 % par an
	FD	0,9 % par an
	ID	0,6 % par an
	GLC	1,45 % par an
	TFC	0,8 % par an
	TFD	0,8 % par an
	Montant minimum d'investissement	LC
FC		2 000 000 EUR
IC		25 000 000 EUR
LD		Aucun
FD		2 000 000 EUR
ID		25 000 000 EUR
GLC		Aucun
TFC		Aucun
TFD		Aucun
Cours de souscription d'origine		LC
	FC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts FC
	IC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts IC
	LD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts LD (majorée du droit d'entrée)
	FD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts FD
	ID	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts ID
	GLC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts GLC (majorée du droit d'entrée)
	TFC	100 EUR
	TFD	100 EUR

* Des informations détaillées supplémentaires sont présentées dans le prospectus de vente.

Rapport annuel

DWS Aktien Strategie Deutschland

État de l'actif au 30 septembre 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Technologies de l'information	679 323 716,88	24,95
Secteur financier	574 845 750,00	21,12
Industrie	360 424 573,06	13,24
Biens de consommation durables	268 873 281,28	9,88
Services de communication	257 747 067,78	9,47
Santé	186 248 900,00	6,84
Matières premières	151 191 174,21	5,55
Services aux collectivités	87 742 000,00	3,22
Biens de consommation courante	50 364 400,00	1,85
Énergie	6 329 988,30	0,23
Autre(s)	28 366 318,80	1,04
Total actions :	2 651 457 170,31	97,39
2. Parts de fonds	64 052 834,41	2,35
3. Dérivés	-4 310 900,00	-0,16
4. Avoirs bancaires	39 195 157,52	1,44
5. Autres éléments d'actif	360 622,15	0,01
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	561 840,97	0,02
II. Engagements		
1. Autres engagements	-2 754 676,50	-0,10
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-26 115 122,39	-0,95
III. Actif du fonds	2 722 446 926,47	100,00

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

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
Valeurs mobilières cotées en bourse						2 651 457 170,31	97,39
Actions							
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Unité	340 028	526 999	356 971	EUR	166,9600	2,09
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité	1 380 881	650 000	1 990 000	EUR	35,0200	1,78
Allianz (DE0008404005)	Unité	950 000	200 103	150 990	EUR	226,5000	7,90
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	400 000	1 081 944	681 944	EUR	43,0200	0,63
Bechtle (DE0005158703)	Unité	1 274 929	35 929	81 000	EUR	44,4200	2,08
Beiersdorf (DE0005200000)	Unité	290 000	150 000	140 811	EUR	122,8000	1,31
BMW Pref. (DE0005190037)	Unité	910 000		450 000	EUR	89,4500	2,99
Brenntag (DE000A1DAH0)	Unité	159 582	161 582	2 000	EUR	73,9800	0,43
Brockhaus Technologies AG (DE000A2GSU42)	Unité	383 982			EUR	19,8000	0,28
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Unité	530 000	175 446	111 165	EUR	82,9800	1,62
Commerzbank (DE000CBK1001)	Unité	5 750 000	2 208 211	1 208 793	EUR	10,7950	2,28
Continental (DE0005439004)	Unité	300 000	411 689	111 689	EUR	67,5200	0,74
Covestro (DE0006062144)	Unité	718 815	858 815	300 187	EUR	51,5800	1,36
CTS Eventim (DE0005470306)	Unité	264 850	264 850		EUR	53,7500	0,52
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	367 500		279 500	EUR	166,0000	2,24
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	2 350 884		1 774 943	EUR	38,7350	3,34
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	6 750 338	1 235 647	1 835 482	EUR	20,0600	4,97
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Unité	550 000	115 141	156 253	EUR	89,0400	1,80
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	2 150 000	3 071 683	921 683	EUR	11,2400	0,89
Fresenius (DE0005785604)	Unité	1 100 000	1 150 000	1 056 142	EUR	29,6200	1,20
GEA Group (DE0006602006)	Unité	438 546	438 546		EUR	35,5100	0,57
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	535 000		345 586	EUR	208,3000	4,09
HelloFresh (DE000A161408)	Unité	520 000	1 340 456	1 000 525	EUR	28,3700	0,54
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	5 500 000	200 000	2 806 286	EUR	31,7450	6,41
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Unité	949 000	107 351	418 752	EUR	29,6200	0,83
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	1 850 000	189 018	79 045	EUR	28,7000	1,95
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Unité	570 000	317 000	35 838	EUR	61,0800	1,28
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Unité	270 000	55 000	175 000	EUR	64,7000	0,64
Merck (DE0006599905)	Unité	395 000	67 640	289 660	EUR	159,3000	2,31
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Unité	250 000		222 500	EUR	173,9500	1,60
Municher Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Unité	340 000	73 831	286 921	EUR	368,1000	4,60
Nemetschek (DE0006452907)	Unité	625 000	250 000	175 991	EUR	57,9400	1,33
New Work (DE000NWRK013)	Unité	121 500		2 500	EUR	98,2000	0,44
PUMA (DE0006969603)	Unité	580 000		100 000	EUR	59,4600	1,27
Rational Ord. (DE0007010803)	Unité	30 073	73		EUR	600,5000	0,66
RTL Group (LU0061462528)	Unité	1 030 000	50 000	95 000	EUR	32,4000	1,23
RWE Ord. (DE0007037129)	Unité	1 800 000	707 060	2 007 228	EUR	35,3200	2,34
SAP (DE0007164600)	Unité	2 150 356	583 216	433 036	EUR	123,5800	9,76
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	90 000	40 000	121 314	EUR	326,2000	1,08
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (AT0000946652)	Unité	110 471	110 471		EUR	57,3000	0,23
Schott Pharma (DE000A3ENQ51)	Unité	343 764	343 764		EUR	31,7000	0,40
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	740 000	192 436	92 482	EUR	65,6200	1,78
SFC Energy (DE0007568578)	Unité	700 000		30 596	EUR	19,7600	0,51
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Unité	360 000	283 644	472 051	EUR	48,3500	0,64
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Unité	830 000	126 220	61 220	EUR	81,3000	2,48
Sixt (DE0007231326)	Unité	750 000	40 000	80 000	EUR	88,9500	2,45
STEICO (DE000A0LR936)	Unité	460 000	25 000	5 000	EUR	26,0500	0,44
Ströer (DE0007493991)	Unité	335 000		340 000	EUR	42,5000	0,52
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	300 000	30 000	170 000	EUR	91,6000	1,01
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Unité	354 172	354 172		EUR	76,2000	0,99
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	250 000	250 000		EUR	136,9000	1,26
Linde (IE000S9YS762)	Unité	100 000	100 000		USD	373,4900	1,29
Parts de fonds						64 052 834,41	2,35
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)						64 052 834,41	2,35
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DF20) (0,100 %)	Unité	6 440	60 854	54 414	EUR	9 946,0923	2,35
Total du portefeuille-titres						2 715 510 004,72	99,74

DWS Aktien Strategie Deutschland

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
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur valeurs mobilières						-6 156 975,00	-0,23
Contrats à terme sur valeurs mobilières							
Contrats à terme sur actions							
BAYER N DEC 23 (EURX) EUR.....	Unité	2 400 000				-10 616 880,00	-0,39
DAIMLER AG DEC 23 (EURX) EUR.....	Unité	1 150 000				1 026 145,00	0,04
SIEMENS AG DEC 23 (EURX) EUR.....	Unité	1 600 000				3 433 760,00	0,13
Dérivés sur indices boursiers (Créances / dettes)						1 846 075,00	0,07
Contrats à terme sur indices boursiers							
DAX INDEX DEC 23 (EURX) EUR.....	Unité	-15 000				1 846 075,00	0,07
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						39 195 157,52	1,44
Avoirs bancaires							
Dépositaire (à échéance quotidienne)						39 195 157,52	1,44
Avoirs en euro.....	EUR	39 183 049,60		%	100	39 183 049,60	1,44
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE.....	EUR	1 957,17		%	100	1 957,17	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Franc suisse.....	CHF	4 896,18		%	100	5 072,18	0,00
Livre sterling.....	GBP	41,13		%	100	47,43	0,00
Dollar américain.....	USD	5 338,04		%	100	5 031,14	0,00
Autres éléments d'actif						360 622,15	0,01
Intérêts à recevoir.....	EUR	17 229,24		%	100	17 229,24	0,00
Créances d'impôts retenus à la source.....	EUR	343 392,91		%	100	343 392,91	0,01
À recevoir au titre d'opérations sur parts						561 840,97	0,02
Autres engagements						-2 754 676,50	-0,10
Engagements découlant des coûts.....	EUR	-2 754 676,50		%	100	-2 754 676,50	-0,10
Engagements découlant d'opérations sur parts						-26 115 122,39	-0,95
Actif du fonds						2 722 446 926,47	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC.....	EUR	455,29
Classe FC.....	EUR	475,19
Classe IC.....	EUR	486,03
Classe FD.....	EUR	454,38
Classe ID.....	EUR	455,78
Classe TFC.....	EUR	111,96
Classe TFD.....	EUR	107,79
Classe GLC.....	EUR	462,87
Classe LD.....	EUR	449,58
Nombre de parts en circulation		
Classe LC.....	Unité	4 358 479,915
Classe FC.....	Unité	126 832,101
Classe IC.....	Unité	1 241 538,704
Classe FD.....	Unité	4 597,000
Classe ID.....	Unité	31,000
Classe TFC.....	Unité	492 088,294
Classe TFD.....	Unité	11 286,000
Classe GLC.....	Unité	27 506,000
Classe LD.....	Unité	7 200,598

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt / Main, Eurex Zürich)

Taux de change (cotation au certain)

au 29 septembre 2023

Franc suisse	CHF	0,965300	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,867100	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,061000	= EUR	1

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

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, titres de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	1 235 942	1 235 942
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA (DE000A288904)	Unité		335 678
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	3 708 488	5 959 423
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Unité	2 986 213	2 986 213
Evotec (DE0005664809)	Unité		448 651
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Unité	400 539	400 539
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	10 417	10 417
Henkel Pref. (DE0006048432)	Unité	220 324	220 324
Hypoport SE (DE0005493365)	Unité	16 546	61 556
Kion Group (DE000KGX8881)	Unité	210 000	730 116
Lanxess (DE0005470405)	Unité	57 134	1 217 303
Linde (IE00BZ12WP82)	Unité	272 000	272 000
OMV (AT0000743059)	Unité	374 703	374 703
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	432 573	1 182 573
Siemens Energy (DE000ENER6YO)	Unité	2 469 359	2 469 359
Suse (LU2333210958)	Unité		1 700 013
thyssenkrupp (DE0007500001)	Unité	3 662 513	7 162 678
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité		200 295
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Unité	456 416	1 656 416
Zalando (DE000ZAL1111)	Unité	600 874	600 874
Autres titres de participation			
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Unité		129 482

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 à terme	
Contrats à terme sur valeurs mobilières	
Contrats à terme sur actions	
Contrats achetés : (Sous-jacents : BASF Reg., Bayer, Linde, Mercedes-Benz Group, Siemens Reg.)	EUR 1 777 004
Contrats à terme sur indices boursiers	
Contrats vendus : (Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance))	EUR 857 224
Droits d'option	
Droits d'option sur dérivés d'indices boursiers	
Droits d'option sur indices boursiers	
Achat d'options d'achat (call) : (Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance))	EUR 2 100 000
Achat d'options de vente (put) : (Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance))	EUR 6 921 040

Prêts de titres (volume des transactions évalué sur la base de la valeur convenue au moment de la conclusion de l'opération de prêt)

	Montants en milliers
à durée indéterminée	EUR 50 813
Catégorie : Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts LC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	49 006 585,46
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 935 387,73
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	562 705,14
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	10 610,34
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	10 610,34
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-7 351 337,51
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-415 166,04
7. Autres revenus	EUR	78 238,27

Total des revenus EUR **44 827 023,39**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-23 474,76
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-14 001,56
2. Commission de gestion	EUR	-29 388 857,28
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-29 388 857,28
3. Autres dépenses	EUR	-5 069,51
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-3 463,91
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-1 605,60

Total des dépenses EUR **-29 417 401,55**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **15 409 621,84**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	285 105 665,09
2. Moins-values réalisées	EUR	-262 666 544,93

Résultat des opérations de vente EUR **22 439 120,16**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **37 848 742,00**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	122 124 828,94
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	203 828 648,84

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **325 953 477,78**

VII. Résultat de l'exercice EUR **363 802 219,78**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR **1 781 618 504,83**

1. Encaissement (net)	EUR	-164 182 600,48
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	144 826 844,97
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-309 009 445,45
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	3 139 837,35
3. Résultat de l'exercice	EUR	363 802 219,78
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	122 124 828,94
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	203 828 648,84

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR **1 984 377 961,48**

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	37 848 742,00	8,68
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement EUR **37 848 742,00** **8,68**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	1 984 377 961,48	455,29
2022	1 781 618 504,83	378,31
2021	2 539 647 075,97	533,87
2020	2 072 850 714,88	411,94

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts FC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	1 485 144,78
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	88 950,43
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	17 031,05
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	320,77
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	320,77
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-222 782,36
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-12 580,29
7. Autres revenus	EUR	2 374,10
Total des revenus	EUR	1 358 458,48

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-711,08
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-423,97
2. Commission de gestion	EUR	-552 295,74
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-552 295,74
3. Autres dépenses	EUR	-153,37
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-104,62
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-48,75
Total des dépenses	EUR	-553 160,19

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **805 298,29**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	8 633 881,71
2. Moins-values réalisées	EUR	-7 957 549,20

Résultat des opérations de vente **EUR** **676 332,51**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **1 481 630,80**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	2 823 425,94
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	5 450 086,53

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **8 273 512,47**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **9 755 143,27**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR 45 425 466,83

1. Encaissement (net)	EUR	5 124 289,27
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	12 638 810,51
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-7 514 521,24
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-35 902,90
3. Résultat de l'exercice	EUR	9 755 143,27
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	2 823 425,94
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	5 450 086,53

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 60 268 996,47

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	1 481 630,80	11,68
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **1 481 630,80** **11,68**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	60 268 996,47	475,19
2022	45 425 466,83	392,69
2021	53 996 851,54	551,10
2020	30 304 262,67	422,90

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts IC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	14 851 703,04
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	889 485,14
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	170 195,43
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	3 203,19
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	3 203,19
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-2 227 862,09
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-125 798,17
7. Autres revenus	EUR	23 758,36
Total des revenus	EUR	13 584 684,90

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-7 107,84
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-4 237,65
2. Commission de gestion	EUR	-3 688 852,11
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-3 688 852,11
3. Autres dépenses	EUR	-1 533,48
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-1 045,65
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-487,83
Total des dépenses	EUR	-3 697 493,43

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **9 887 191,47**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	86 306 458,12
2. Moins-values réalisées	EUR	-79 563 034,01

Résultat des opérations de vente **EUR** **6 743 424,11**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **16 630 615,58**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	55 891 119,03
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	81 462 550,26

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **137 353 669,29**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **153 984 284,87**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR 866 457 515,18

1. Encaissement (net)	EUR	-424 742 148,56
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	261 663 257,29
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-686 405 405,85
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	7 719 257,74
3. Résultat de l'exercice	EUR	153 984 284,87
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	55 891 119,03
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	81 462 550,26

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 603 418 909,23

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	16 630 615,58	13,40
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **16 630 615,58** **13,40**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	603 418 909,23	486,03
2022	866 457 515,18	400,45
2021	2 531 707 355,29	560,33
2020	1 833 665 089,96	428,70

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts FD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	51 471,52
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	3 082,80
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	591,54
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	11,22
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	11,22
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-7 721,11
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-435,98
7. Autres revenus	EUR	82,29

Total des revenus EUR **47 082,28**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-24,64
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-14,69
2. Commission de gestion	EUR	-19 169,72
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-19 169,72
3. Autres dépenses	EUR	-5,45
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-3,75
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-1,70

Total des dépenses EUR **-19 199,81**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **27 882,47**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	299 765,57
2. Moins-values réalisées	EUR	-276 289,86

Résultat des opérations de vente EUR **23 475,71**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **51 358,18**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	110 188,28
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	198 360,02

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **308 548,30**

VII. Résultat de l'exercice EUR **359 906,48**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR **1 697 726,58**

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-21 987,49
2. Encaissement (net)	EUR	54 178,65
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	206 594,44
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-152 415,79
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-1 042,77
4. Résultat de l'exercice	EUR	359 906,48
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	110 188,28
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	198 360,02

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR **2 088 781,45**

État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution

Total Par part

I. Montant disponible à distribuer

1. Report de l'exercice précédent	EUR	261 718,62	56,93
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	51 358,18	11,17
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	-285 218,98	-62,04

III. Total des sommes à distribuer EUR **27 857,82** **6,06**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	2 088 781,45	454,38
2022	1 697 726,58	379,55
2021	1 937 489,30	535,07
2020	2 373 884,08	411,70

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts ID

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	347,74
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	20,82
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	3,83
4. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-52,17
5. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-2,94
6. Autres revenus	EUR	0,54
Total des revenus	EUR	317,82

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-0,16
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-0,10
2. Commission de gestion	EUR	-86,36
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-86,36
3. Autres dépenses	EUR	-0,01
dont :		
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-0,01
Total des dépenses	EUR	-86,53

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **231,29**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	2 025,52
2. Moins-values réalisées	EUR	-1 867,32

Résultat des opérations de vente **EUR** **158,20**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **389,49**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	766,95
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 366,24

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **2 133,19**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **2 522,68**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR 11 804,89

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-198,40
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	0,00
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	0,00
2. Résultat de l'exercice	EUR	2 522,68
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	766,95
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 366,24

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 14 129,17

État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution

Total Par part

I. Montant disponible à distribuer

1. Report de l'exercice précédent	EUR	1 770,73	57,12
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	389,49	12,56
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	-1 928,96	-62,22

III. Total des sommes à distribuer **EUR** **231,26** **7,46**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	14 129,17	455,78
2022	11 804,89	380,80
2021	16 636,15	536,65
2020	12 798,05	412,84

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts TFC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	1 357 050,79
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	81 277,46
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	15 558,79
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	292,56
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	292,56
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-203 567,39
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-11 495,06
7. Autres revenus	EUR	2 169,67
Total des revenus	EUR	1 241 286,82

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-649,18
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-387,11
2. Commission de gestion	EUR	-448 340,76
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-448 340,76
3. Autres dépenses	EUR	-139,34
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-94,81
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-44,53
Total des dépenses	EUR	-449 129,28

III. Revenus ordinaires, nets

EUR 792 157,54

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	7 888 078,28
2. Moins-values réalisées	EUR	-7 270 724,31

Résultat des opérations de vente

EUR 617 353,97

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice

EUR 1 409 511,51

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1 730 628,95
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 053 273,44

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice

EUR -677 355,51

VII. Résultat de l'exercice

EUR 732 156,00

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR 8 710 306,41

1. Encaissement (net)	EUR	46 611 293,26
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	55 555 427,38
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-8 944 134,12
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-960 974,12
3. Résultat de l'exercice	EUR	732 156,00
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1 730 628,95
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 053 273,44

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 55 092 781,55

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total Par part

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	1 409 511,51	2,86
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement

EUR 1 409 511,51 2,86

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	55 092 781,55	111,96
2022	8 710 306,41	92,42
2021	13 576 568,21	129,58
2020	6 723 991,61	99,34

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts TFD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	29 965,34
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 794,71
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	344,16
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	6,50
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	6,50
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-4 495,00
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-253,82
7. Autres revenus	EUR	47,89

Total des revenus EUR **27 409,78**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-14,39
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-8,58
2. Commission de gestion	EUR	-9 922,83
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-9 922,83
3. Autres dépenses	EUR	-3,00
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-2,01
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-0,99

Total des dépenses EUR **-9 940,22**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **17 469,56**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	174 517,69
2. Moins-values réalisées	EUR	-160 862,54

Résultat des opérations de vente EUR **13 655,15**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **31 124,71**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	78 833,18
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	127 908,52

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **206 741,70**

VII. Résultat de l'exercice EUR **237 866,41**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR **1 097 514,46**

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-15 611,40
2. Encaissement (net)	EUR	-106 246,72
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	101 139,92
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-207 386,64
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	2 995,33
4. Résultat de l'exercice	EUR	237 866,41
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	78 833,18
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	127 908,52

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR **1 216 518,08**

État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution

Total Par part

I. Montant disponible à distribuer

1. Report de l'exercice précédent	EUR	152 406,06	13,50
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	31 124,71	2,76
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	-166 150,33	-14,72

III. Total des sommes à distribuer EUR **17 380,44** **1,54**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	1 216 518,08	107,79
2022	1 097 514,46	90,03
2021	12 334 680,25	126,88
2020	5 996 735,19	97,49

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts GLC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	313 534,36
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	18 775,99
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	3 599,55
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	67,86
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	67,86
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-240,10
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-2 655,26
7. Autres revenus	EUR	501,83
Total des revenus	EUR	333 584,23

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-150,24
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-89,60
2. Commission de gestion	EUR	-188 019,78
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-188 019,78
3. Autres dépenses	EUR	-32,40
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-22,10
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-10,30
Total des dépenses	EUR	-188 202,42

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **145 381,81**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1 825 374,12
2. Moins-values réalisées	EUR	-1 682 156,04

Résultat des opérations de vente **EUR** **143 218,08**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **288 599,89**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	521 858,43
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 093 333,11

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **1 615 191,54**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **1 903 791,43**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

EUR 9 162 494,21

1. Encaissement (net)	EUR	1 695 892,41
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	2 161 989,54
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-466 097,13
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-30 589,03
3. Résultat de l'exercice	EUR	1 903 791,43
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	521 858,43
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 093 333,11

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 12 731 589,02

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total Par part

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	288 599,89	10,49
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **288 599,89** **10,49**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	12 731 589,02	462,87
2022	9 162 494,21	383,27
2021	11 557 092,54	538,97
2020	8 904 639,18	414,21

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts LD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	79 947,84
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	4 788,68
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	918,62
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	17,41
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	17,41
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-11 992,77
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-677,31
7. Autres revenus	EUR	127,59

Total des revenus EUR **73 130,06**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-38,36
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-22,89
2. Commission de gestion	EUR	-47 962,57
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-47 962,57
3. Autres dépenses	EUR	-8,22
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-5,61
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-2,61

Total des dépenses EUR **-48 009,15**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **25 120,91**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	465 494,77
2. Moins-values réalisées	EUR	-428 863,03

Résultat des opérations de vente EUR **36 631,74**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **61 752,65**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	139 723,76
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	285 070,42

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **424 794,18**

VII. Résultat de l'exercice EUR **486 546,83**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement

au début de l'exercice	EUR	2 452 201,14
1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-14 645,94
2. Encaissement (net)	EUR	318 033,89
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	772 390,22
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-454 356,33
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-4 875,90
4. Résultat de l'exercice	EUR	486 546,83
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	139 723,76
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	285 070,42

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement

en fin d'exercice EUR **3 237 260,02**

État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution

	Total	Par part
I. Montant disponible à distribuer		
1. Report de l'exercice précédent	EUR 405 481,83	56,31
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 61 752,65	8,58
3. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	-442 176,40	-61,41

III. Total des sommes à distribuer EUR **25 058,08** **3,48**

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2023	3 237 260,02	449,58
2022	2 452 201,14	375,41
2021	2 431 840,38	529,82
2020	1 721 214,36	409,02

DWS Aktien Strategie Deutschland

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)

Données conformément à l'ordonnance allemande relative aux produits dérivés

L'exposition reposant sur les produits dérivés :

632 708 200,00 EUR

Données selon l'approche complexe :

Composition du portefeuille de référence

Deutsche Börse HDAX PERFORMANCE-INDEX

Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel %	68,142
Pourcentage maximal du risque potentiel %	112,935
Pourcentage moyen du risque potentiel %	102,943

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'approche complexe dictée par le règlement relatif aux produits dérivés.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'est élevé à 1,3, sur la période sous revue, la méthode de calcul utilisée étant celle du montant brut.

Revenus des prêts de titres, y compris les frais et charges directs et indirects :

Ces positions sont mentionnées dans le compte de résultats.

Autres informations

Valeur liquidative classe LC : 455,29 EUR
Valeur liquidative classe FC : 475,19 EUR
Valeur liquidative classe IC : 486,03 EUR
Valeur liquidative classe FD : 454,38 EUR
Valeur liquidative classe ID : 455,78 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 111,96 EUR
Valeur liquidative classe TFD : 107,79 EUR
Valeur liquidative classe GLC : 462,87 EUR
Valeur liquidative classe LD : 449,58 EUR

Nombre de parts en circulation classe LC : 4 358 479,915
Nombre de parts en circulation classe FC : 126 832,101
Nombre de parts en circulation classe IC : 1 241 538,704
Nombre de parts en circulation classe FD : 4 597,000
Nombre de parts en circulation classe ID : 31,000
Nombre de parts en circulation classe TFC : 492 088,294
Nombre de parts en circulation classe TFD : 11 286,000
Nombre de parts en circulation classe GLC : 27 506,000
Nombre de parts en circulation classe LD : 7 200,598

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.

Données relatives à la transparence et au total des frais sur encours :

Le total des frais sur encours (TFE) s'élevait à :

classe LC 1,45 % par an classe FC 0,90 % par an classe IC 0,60 % par an classe FD 0,90 % par an classe ID 0,60 % par an classe TFC 0,80 % par an
classe TFD 0,80 % par an classe GLC 1,45 % par an classe LD 1,45 % par an

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

De plus, les intérêts produits sur les opérations de prêt et d'emprunt de titres ont permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à

classe LC 0,000 % classe FC 0,000 % classe IC 0,000 % classe FD 0,000 % classe TFC 0,000 % classe TFD 0,000 % classe GLC 0,000 %
classe LD 0,000 %

DWS Aktien Strategie Deutschland

Conformément aux conditions de placement, il est prévu pour le fonds commun de placement qu'une commission forfaitaire de

classe LC 1,45 % par an	classe FC 0,90 % par an	classe IC 0,60 % par an	classe FD 0,90 % par an	classe ID 0,60 % par an	classe TFC 0,80 % par an	classe TFD 0,80 % par an
classe GLC 1,45 % par an	classe LD 1,45 % par an					

se décomposant comme suit soit versée à la société de gestion des capitaux :

classe LC 0,15 % par an	classe FC 0,15 % par an	classe IC 0,15 % par an	classe FD 0,15 % par an	classe ID 0,15 % par an	classe TFC 0,15 % par an	classe TFD 0,15 % par an
classe GLC 0,15 % par an	classe LD 0,15 % par an					

attribuable au dépositaire et

classe LC 0,05 % par an	classe FC 0,05 % par an	classe IC 0,05 % par an	classe FD 0,05 % par an	classe ID 0,05 % par an	classe TFC 0,05 % par an	classe TFD 0,05 % par an
classe GLC 0,05 % par an	classe LD 0,05 % par an					

max. attribuable aux tiers (frais d'impression et de publication, révision des comptes et autres frais divers).

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Aktien Strategie Deutschland aucune ristourne sur les commissions et frais versés par le fonds commun de placement au dépositaire ou à des tiers, excepté sur les informations financières mises à disposition par les courtiers à des fins d'analyse.

Sur la partie des frais forfaitaires qui lui revient, la Société verse

classe LC plus de 10 %	classe FC moins de 10 %	classe IC moins de 10 %	classe FD moins de 10 %	classe ID moins de 10 %	classe TFC moins de 10 %
classe TFD moins de 10 %	classe GLC plus de 10 %	classe LD plus de 10 %			

aux distributeurs des parts en circulation émises par le fonds commun de placement.

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.

Les autres revenus et dépenses principaux sont présentés dans le compte de résultats par classe de parts.

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 1 090 727,74 euros. Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 0,00 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 0,00 euro.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (« la Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA »). En ce qui concerne la structure de son système de rémunération, la Société est soumise aux exigences réglementaires de la cinquième directive relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« directive OPCVM V ») et de la directive relative aux gestionnaires de fonds de placement alternatifs (« directive AIFMD ») ainsi qu'aux lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« lignes directrices ESMA ») en matière de bonnes politiques de rémunération.

Politique de rémunération et gouvernance

La politique de rémunération en vigueur à l'échelle du groupe, que la société DWS KGaA a établie pour elle-même et toutes ses filiales (désignées collectivement « le groupe DWS » ou « le groupe »), s'applique à la Société. Conformément à la structure du groupe, il a été mis en place des comités garants de l'adéquation du système de rémunération ainsi que du respect des exigences réglementaires relatives à la rémunération et compétents pour ce qui est de l'examen de cette dernière.

Ainsi, sous l'égide de la direction de DWS KGaA, le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a été chargé d'élaborer et de concevoir des principes de rémunération durables, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et un contrôle appropriés en matière de rémunération et d'avantages complémentaires pour le groupe.

Le comité de rémunération a en outre été mis en place pour assister le conseil de surveillance de DWS KGaA dans le contrôle de l'adéquation de la structure du système de rémunération destiné à tous les collaborateurs du groupe. À cet effet, il est tenu compte de l'alignement de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de gestion des risques ainsi que de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe.

Dans le cadre de l'examen interne annuel au niveau du groupe, il a été déterminé que la structure du système de rémunération est adéquate et qu'il n'existe aucune irrégularité significative.

Structure de rémunération

La rémunération des collaborateurs se compose de la rémunération fixe et de la rémunération variable. La rémunération fixe rétribue les collaborateurs selon leur qualification, leur expérience et leurs compétences ainsi que selon les exigences, l'importance et l'étendue de leur fonction. La rémunération variable reflète la performance au niveau du groupe et du secteur d'activité ainsi qu'au niveau individuel.

En principe, la rémunération variable est composée de deux éléments – la composante DWS et la composante individuelle. La composante DWS est déterminée sur la base de la réalisation des objectifs selon d'importants ratios de performance au niveau du groupe. Pour l'exercice 2022, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds et les critères ESG. La composante individuelle de la rémunération variable prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers, la proportionnalité au sein du groupe de référence et des critères de rétention des collaborateurs. En cas de contributions négatives au résultat ou de fautes, la rémunération variable peut être réduite en conséquence ou supprimée complètement. Elle n'est en principe accordée et versée que si cela est financièrement viable pour le groupe. Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable. La rémunération variable n'est garantie que pour les nouvelles embauches dans une mesure très limitée et se limite à la première année de travail.

La stratégie de rémunération consiste à atteindre un équilibre satisfaisant entre la rémunération fixe et la rémunération variable. De ce fait, la rémunération des collaborateurs est alignée avec les intérêts des clients, des investisseurs et des actionnaires. Parallèlement, la stratégie de rémunération veille à ce que la rémunération fixe représente un pourcentage suffisamment élevé de la rémunération globale afin de garantir une flexibilité totale au groupe en matière de rémunération variable.

Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquats

Le montant total de la rémunération variable est assujéti à des mesures d'ajustement des risques adéquates, dont des ajustements ex ante et ex post. Les méthodes fiables utilisées doivent veiller à ce que la détermination de la rémunération variable reflète la performance ajustée au risque ainsi que le capital et les liquidités du groupe. L'évaluation de la performance des secteurs d'activités repose sur de nombreux critères. La performance est évaluée selon des objectifs financiers et non financiers sur la base de Balanced Scorecards. La répartition de la rémunération variable entre les secteurs d'infrastructures et les fonctions de contrôle en particulier dépend du résultat global du groupe, et non des résultats des secteurs d'activités contrôlés par celles-ci.

Les principes régissant la détermination de la rémunération variable s'appliquent au niveau des collaborateurs individuels. Ces principes contiennent des informations sur les facteurs et les mesures qui doivent être pris en compte dans les décisions relatives à la rémunération variable individuelle. En font partie, notamment, les rendements de placements, la fidélisation de la clientèle, les considérations à propos de la culture d'entreprise ainsi que les formulations d'objectifs et évaluations des performances dans le cadre de l'approche « Performance globale ». De plus, des indications données par les fonctions de contrôle et les mesures disciplinaires ainsi que leur influence sur la rémunération variable sont prises en compte.

Rémunération durable

La durabilité et les risques liés à la durabilité font partie intégrante de la détermination de la rémunération variable. En conséquence, la politique de rémunération de DWS est conforme aux critères de durabilité applicables au groupe. Le groupe DWS crée ainsi des incitations comportementales qui favorisent à la fois les intérêts des investisseurs et le succès à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception de la structure de rémunération.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Rémunération pour l'année 2022

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2022 et déterminé que la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe est nettement supérieure aux exigences minimales réglementaires et au seuil de tolérance au risque interne. Dans le cadre de la rémunération variable octroyée en mars 2023 au titre de l'exercice 2022, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2022, la direction a fixé à 76,25 % le taux de redistribution de la composante DWS.

Système de rémunération des preneurs de risques

La Société a identifié les preneurs de risques selon les exigences réglementaires. Le processus d'identification, qui a été réalisé conformément aux principes du groupe, repose sur une évaluation de l'influence qu'exercent les catégories de collaborateurs suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds géré par celle-ci : (a) direction/direction générale, (b) gestionnaire de portefeuille/des placements, (c) fonctions de contrôle, (d) collaborateurs occupant des postes de direction dans l'administration, le marketing et les ressources humaines, (e) autres collaborateurs (preneurs de risques) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risques, dont l'activité a une influence sur le profil de risque de la Société ou du groupe.

Au moins 40 % de la rémunération variable des preneurs de risques sont attribués en différé. En outre, pour les principaux experts en placement, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2022 ¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle	482	
Rémunération globale	101 532 202	EUR
Rémunération fixe	63 520 827	EUR
Rémunération variable	38 011 375	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale ²⁾	5 846 404	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques	7 866 362	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 336 711	EUR

¹⁾ Les informations sur la rémunération des délégués auxquels la Société a confié les activités de gestion du portefeuille ou des risques par la Société ne sont pas incluses dans le tableau.

²⁾ La « direction générale » comprend uniquement les membres de la direction de la Société. La direction répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors de la direction.

DWS Aktien Strategie Deutschland

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	-	-	-
en % de l'actif du fonds	-	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
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 Aktien Strategie Deutschland

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)	-	-	-
--	---	---	---

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	-	-	-

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

Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

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 Aktien Strategie Deutschland

6. Devise(s) des garanties reçues		
Devise(s) :	-	-

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	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *		
Part des revenus du fonds		
absolu	11 027,67	-
en % des revenus bruts	67,00	-
Part des coûts du fonds	-	-

Part des revenus de la société de gestion		
absolu	5 351,97	-
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	-	-

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	-	
Part	-	

11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
1. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
2. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		

DWS Aktien Strategie Deutschland

3. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
4. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
5. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
6. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
7. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
8. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
9. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
10. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Part			-
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	-		-

DWS Aktien Strategie Deutschland

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. Nom

--	--	--

Montant détenu en absolu

--	--	--

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

Informations périodiques sur les produits financiers visés à l'article 8,
paragraphe 1, 2 et 2a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1
du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les entreprises détenues en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement conformes à la taxinomie.

Dénomination du produit : DWS Aktien Strategie Deutschland

Identifiant d'entité juridique (code LEI) : 5493001LEKU8ZGGFI932

ISIN : DE0009769869

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,02 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables .



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La société a promu des caractéristiques environnementales et sociales avec ce fonds dans les domaines de la protection du climat, des normes sociales, de la gouvernance et de l'évaluation des États, en appliquant une stratégie d'exclusion qui tient compte des critères d'exclusion suivants :

- (1) Risques climatiques et de transition
- (2) Violations de normes en ce qui concerne le respect des normes internationales en matière de gouvernance d'entreprise, de droits de l'homme et des travailleurs, de sécurité des clients et de l'environnement et d'éthique des affaires
- (3) Freedom House pour les États identifiés comme « non libres »
- (4) Secteurs controversés pour les entreprises dépassant un seuil de chiffre d'affaires prédéfini
- (5) Armes controversées.

La société a également fait la promotion avec ce fonds d'un pourcentage d'investissements durables qui contribuent positivement à un ou plusieurs des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

La société n'avait pas déterminé, pour ce fonds, d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les descriptions détaillées des éléments obligatoires de la stratégie de placement utilisés pour sélectionner les investissements afin de réaliser les objectifs environnementaux ou sociaux promus, ainsi que la méthodologie d'évaluation permettant de déterminer si et dans quelle mesure les éléments d'actifs et les indicateurs ont respecté les normes ESG définies, peuvent être consultées dans le chapitre « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». Il convient également de noter que ce chapitre contient des informations plus détaillées sur les critères d'exclusion des indicateurs de durabilité. Ces informations doivent être lues en relation avec la présentation suivante de la performance des indicateurs de durabilité.

Pour le calcul des ratios ESG, les cours d'évaluation du système de front-office sont utilisés pour les éléments d'actif, de sorte qu'il peut y avoir de légères différences avec les autres valeurs de cours présentées dans le rapport annuel, qui sont dérivées du système de comptabilité du fonds.

Indicateurs	Description	Performance
Indicateurs de durabilité		
Évaluation du risque climatique et de transition	Indicateur de la mesure dans laquelle un émetteur est exposé aux risques climatiques et de transition	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants
Évaluation de la norme	Indicateur du degré de non-respect des normes internationales par une entreprise	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants
Statut Freedom House	Indicateur de la liberté politique et civile d'un État	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants
Évaluation d'exclusion pour les secteurs controversés	Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des secteurs controversés	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation d'exclusion pour les « armes controversées »	Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des armes controversées	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la durabilité	Méthodologie servant à la détermination des investissements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17, du règlement européen 2019/2088 relatif aux obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« règlement sur la publication d'informations »), sert d'indicateur pour mesurer la part des investissements durables	17,02 % des actifs du portefeuille

Les principales incidences négatives (PAI)

PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,41 % des actifs du portefeuille
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0 % des actifs du portefeuille
PAII - 14. Implication dans des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)	0 % des actifs du portefeuille

Situation au : 29 septembre 2023

Les indicateurs des principales incidences négatives (Principal Adverse Impact Indicators - PAII) sont calculés à partir des informations disponibles dans les systèmes de back-office et de front-office de DWS, qui reposent notamment sur les données de fournisseurs de données ESG externes. S'il n'existe pas d'informations sur un PAII individuel pour des titres particuliers ou leurs émetteurs, parce qu'aucune donnée n'est disponible ou que l'indicateur ne s'applique pas à l'émetteur ou au titre en question, ces titres ou émetteurs peuvent être inclus dans des méthodes de calcul PAII individuelles avec une valeur de 0. Pour les fonds cibles, un « examen du portefeuille » est effectué en fonction de la disponibilité des données, y compris en ce qui concerne l'actualité des données relatives aux positions des fonds cibles et les informations disponibles sur les titres ou les émetteurs associés. La méthode de calcul de chaque PAII peut être modifiée au cours des périodes sous revue ultérieures en raison de l'évolution des normes de marché, d'un changement de traitement de certaines catégories de titres (comme les produits dérivés), d'une couverture plus large des données ou de clarifications réglementaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

La société a investi pour le fonds en partie dans des investissements durables, conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement sur la publication d'informations. Ces investissements durables ont contribué à au moins un des ODD des Nations unies (appelés « SDG » (Sustainable Development Goals) - objectifs de développement durable des Nations unies), qui avaient des objectifs environnementaux et/ou sociaux, comme par exemple la liste (non exhaustive) suivante :

- Objectif 1 : Aucune pauvreté
- Objectif 2 : Pas de famine
- Objectif 3 : Santé et bien-être
- Objectif 4 : Éducation de qualité
- Objectif 5 : Égalité des sexes
- Objectif 6 : Salubrité de l'eau et des installations sanitaires
- Objectif 7 : Énergie abordable et propre
- Objectif 8 : Travail décent et croissance économique
- Objectif 10 : Moins d'inégalités
- Objectif 11 : Villes et communautés durables
- Objectif 12 : Consommation et production durables
- Objectif 13 : Mesures de protection du climat
- Objectif 14 : Vie sous-marine
- Objectif 15 : Vie sur terre

L'ampleur de la contribution à chaque ODD des Nations unies a varié en fonction des investissements réels dans le portefeuille. La société a déterminé sa contribution aux ODD des Nations unies par le biais de l'évaluation de la durabilité, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si un investissement peut être considéré comme durable. Cette méthodologie d'évaluation a permis de déterminer (1) si un investissement contribuait de manière positive à un ou plusieurs ODD des Nations unies, (2) si l'émetteur nuisait de manière significative à ces objectifs (« Do Not Significantly Harm » - évaluation DNSH), et (3) si l'entreprise appliquait des pratiques de bonne gouvernance.

L'évaluation de la durabilité a pris en compte des données de plusieurs fournisseurs de données, de sources publiques et/ou d'évaluations internes sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification établie afin de déterminer si un investissement était durable. Les activités qui ont contribué positivement aux ODD des Nations unies ont été évaluées en fonction du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement (CapEx) et/ou des dépenses d'exploitation (OpEx). Lorsqu'une contribution positive était constatée, l'investissement était considéré comme durable si l'émetteur réussissait l'évaluation DNSH et si l'entreprise appliquait les pratiques de bonne gouvernance.

La proportion d'investissements durables, tels que définis à l'article 2, paragraphe 17, du règlement sur la publication d'informations, dans le portefeuille a été calculée proportionnellement aux activités économiques des émetteurs qui ont été considérées comme durables. Par dérogation à cette règle, pour les emprunts avec affectation de produits qui ont été considérés comme durables, une imputation a été effectuée pour la valeur totale de l'emprunt.

La société n'a pas cherché à atteindre avec le fonds un pourcentage d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'évaluation de l'impact significatif (« évaluation DNSH ») faisait partie intégrante de l'évaluation de durabilité de DWS et permettait de déterminer si un émetteur contribuant à un ODD des Nations unies avait affecté de manière significative un ou plusieurs de ces objectifs. Si un préjudice important était constaté, l'émetteur ne passait pas l'évaluation DNSH et ne pouvait pas être considéré comme un investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation DNSH, l'évaluation de durabilité DWS a systématiquement intégré les indicateurs obligatoires pour les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité du tableau 1 (par ordre de pertinence) ainsi que des indicateurs pertinents des tableaux 2 et 3 de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement sur les obligations de publication d'informations. En tenant compte de ces effets négatifs, la société a fixé des seuils quantitatifs et/ou des valeurs qualitatives permettant de déterminer si un émetteur avait un impact significatif sur les objectifs environnementaux ou sociaux. Ces valeurs ont été établies sur la base de différents facteurs externes et internes, tels que la disponibilité des données, les objectifs politiques ou l'évolution du marché et ont pu être adaptées au fil du temps.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre de l'évaluation de la durabilité, la société a en outre évalué, sur la base de l'évaluation des normes, dans quelle mesure une entreprise était en conformité avec les normes internationales. Il s'agissait notamment d'examiner la conformité aux normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les principes du Pacte mondial des Nations unies et les normes de l'Organisation internationale du travail. Les entreprises dont la note normative la plus basse était F n'étaient pas considérées comme durables et étaient exclues en tant que placement possible.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements conformes à la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La société a pris en compte pour le fonds les principaux effets négatifs suivants sur les facteurs de durabilité figurant à l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le secteur des services financiers (SFDR) :

- Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) et
- Implication dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (n° 14).

Les principales incidences négatives susmentionnées ont été prises en compte au niveau du produit en appliquant la méthodologie d'évaluation ESG relative à l'exclusion des placements du fonds qui satisfaisaient aux caractéristiques environnementales et sociales promues, comme décrit plus en détail dans la section « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

DWS Aktien Strategie Deutschland

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
SAP	J - Information et communication	8,2 %	Allemagne
Infineon Technologies Reg.	C - Industrie manufacturière	7,1 %	Allemagne
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	6,8 %	Allemagne
Deutsche Telekom Reg.	J - Information et communication	5,0 %	Allemagne
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg.	K - Activités financières et d'assurance	4,3 %	Allemagne
Hannover Rück Reg.	K - Activités financières et d'assurance	4,1 %	Allemagne
Deutsche Post Reg.	H - Transports et entreposage	4,1 %	Allemagne
BMW Pref.	C - Industrie manufacturière	3,3 %	Allemagne
RWE Ord.	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,2 %	Allemagne
Merck	C - Industrie manufacturière	2,9 %	Allemagne
MTU Aero Engines Reg.	C - Industrie manufacturière	2,8 %	Allemagne
Sixt	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,5 %	Allemagne
Deutsche Börse Reg.	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Allemagne
Dr. Ing. h.c. F. Porsche	NA - Autres	1,9 %	Allemagne
Commerzbank	K - Activités financières et d'assurance	1,9 %	Allemagne

pour la période allant du 1^{er} octobre 2022 au 29 septembre 2023

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande part des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

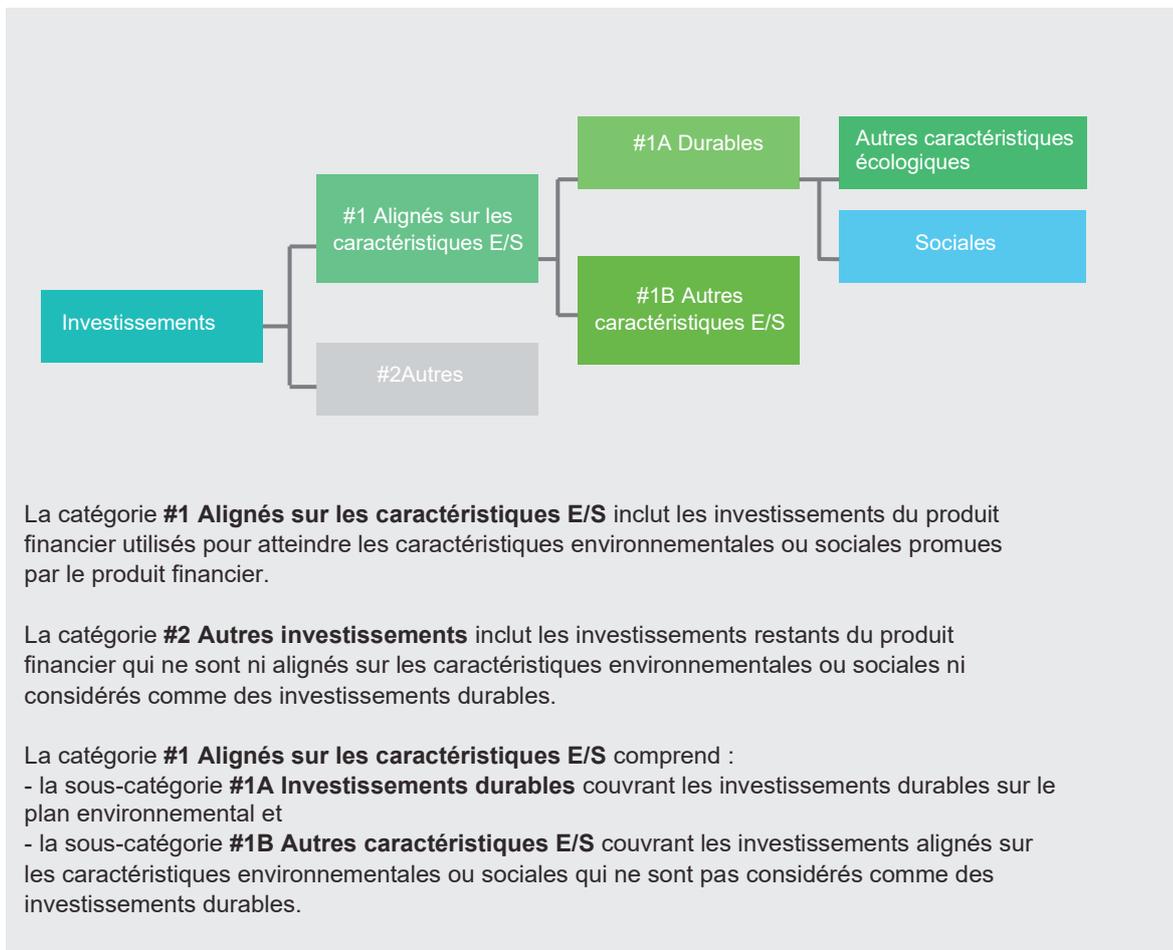
La part des investissements liés au développement durable s'élevait à 99,56 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des éléments d'actif spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 99,56 % de sa valeur dans des actifs conformes aux normes ESG définies par la société (#1 Axé sur les caractéristiques environnementales et sociales). 17,02 % de la valeur du fonds ont été investis dans des investissements durables (#1A Investissements durables).

0,44 % de la valeur du fonds a été investie dans des actifs pour lesquels la méthodologie d'évaluation ESG n'a pas été appliquée ou pour lesquels une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres investissements). Dans le cadre de ce quota, il a été toléré d'investir jusqu'à 49 % de la valeur du fonds dans des investissements pour lesquels il n'existait pas de couverture complète des données en termes d'approches d'évaluation ESG et d'exclusions. Cette tolérance ne s'appliquait pas à l'évaluation de la norme, ce qui signifie que les entreprises devaient appliquer les pratiques de bonne gouvernance.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

DWS Aktien Strategie Deutschland

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
C	Industrie manufacturière	28,8 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,5 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,0 %
H	Transports et entreposage	3,3 %
J	Information et communication	16,4 %
K	Activités financières et d'assurance	23,5 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	20,3 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,5 %
NA	Autres	5,6 %

Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

7,41 %

Situation au : 29 septembre 2023



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils conformes à la taxinomie de l'UE ?

La part actuelle des investissements écologiquement durables, conformément au règlement (UE) 2020/852 (dit règlement taxonomique), s'élevait à 0 % de la valeur du fonds. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été conformes à un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

Le produit financier a-t-il permis d'investir dans des activités conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire ?¹

Oui :

En gaz fossile

En énergie nucléaire

Non

La société n'avait pas pour objectif de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire. Il pouvait toutefois arriver que, dans le cadre de sa stratégie d'investissement, les investissements se fassent aussi dans des entreprises qui exerçaient leurs activités dans ces secteurs également.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

En ce qui concerne la conformité à la taxinomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible émission de CO2 d'ici fin 2035. Les critères relatifs à l'**énergie nucléaire** comprennent les dispositions complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités facilitatrices** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

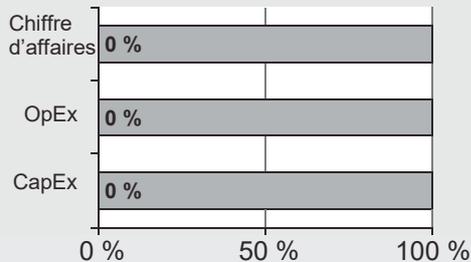
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités conformes à la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des entreprises détenues en portefeuille.
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les entreprises détenues en portefeuille, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des entreprises détenues en portefeuille.

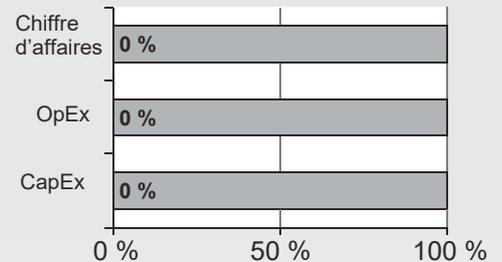
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts conformes à la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État* à la taxinomie, le premier graphique montre la conformité à la taxinomie de tous les investissements du produit financier, y compris les obligations d'État, tandis que le deuxième graphique représente la conformité à la taxinomie uniquement des investissements du produit financier autres que les obligations d'État.

1. Conformité des investissements à la taxinomie, **obligations d'État incluses***



Conformes à la taxinomie : Gaz fossile	0,00 %
Conformes à la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Conformes à la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Conformes à la taxinomie	0,00 %
Non conformes à la taxinomie	100,00 %

2. Conformité des investissements à la taxinomie, **hors obligations d'État***



Conformes à la taxinomie	0,00 %
Conformes à la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Conformes à la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Conformes à la taxinomie	0,00 %
Non conformes à la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % de l'ensemble des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations d'État » comprennent toutes les positions à risque par rapport aux États.

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et facilitatrices ?

Il n'y avait pas de pourcentage d'investissement dans les activités économiques de transition et les activités facilitatrices.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conformes à la taxinomie de l'UE ?

Il n'existait pas de part distincte pour les investissements durables ayant un objectif environnemental, qui n'étaient pas conformes à la taxinomie de l'UE. Il n'a pas été possible de séparer les investissements durables, qu'ils soient écologiques ou sociaux, lors de l'évaluation. La part totale des investissements durables a représenté au total 17,02 % de la valeur du fonds.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La société n'avait pas fixé de quota minimum pour les investissements écologiquement ou socialement durables pour le fonds, conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement sur les obligations de publication d'informations. Toutefois, comme il n'a pas été possible de séparer les investissements lors de l'évaluation des investissements durables, la part totale des investissements durables environnementaux et sociaux représentait au total 17,02 % de la valeur du fonds.



Quels étaient les investissements relevant de la catégorie « Autres investissements », quel était l'objectif de placement poursuivi et existait-il une protection environnementale ou sociale minimale ?

La rubrique #2 Autres investissements comprenait des actifs représentant 0,44 % de la valeur du fonds pour lesquels la méthodologie d'évaluation ESG n'a pas été appliquée ou pour lesquels une couverture complète des données ESG n'était pas disponible.

Dans le cadre de ce quota, il a été toléré d'investir jusqu'à 49 % de la valeur du fonds dans des investissements pour lesquels il n'existait pas de couverture complète des données en termes d'approches d'évaluation ESG et d'exclusions.

Cette tolérance ne s'appliquait pas à l'évaluation de la norme, ce qui signifie que les entreprises devaient appliquer les pratiques de bonne gouvernance.

Ces autres investissements pouvaient comprendre tous les actifs prévus dans la politique de placement, y compris les avoirs bancaires et les produits dérivés.

Les « Autres investissements » ont pu être utilisés pour optimiser le résultat de placement, à des fins de diversification, de liquidité et de couverture.

La protection écologique ou sociale minimale n'a pas été prise en compte dans les autres investissements de ce fonds, ou seulement en partie.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce fonds a suivi une stratégie d'actions.

L'actif du fonds a été investi principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales ou sociales annoncées. La stratégie du fonds en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues a fait partie intégrante de la méthodologie d'évaluation ESG interne à l'entreprise et a fait l'objet d'un suivi continu via les directives d'investissement du fonds.

Pour plus de détails sur la politique de placement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente et les Conditions particulières de placement.

Méthodologie d'évaluation ESG

La société visait à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues en évaluant les investissements potentiels, indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG propriétaire.

La méthodologie d'évaluation ESG était basée sur la base de données ESG, qui utilisait les données de plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et des évaluations internes. Les évaluations internes ont pris en compte, entre autres, les évolutions ESG futures attendues d'un émetteur, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et les décisions spécifiques à une entreprise en matière d'ESG.

La base de données ESG a identifié des notes allant de « A » à « F » au sein des différentes approches d'évaluation. Dans ce cadre, les émetteurs ont reçu chacun une note sur six possibles (A à F), « A » étant la note la plus élevée et « F » la plus basse. La base de données ESG a également fourni des critères d'exclusion (exclusions complètes ou exclusions basées sur des seuils de chiffre d'affaires) sur la base d'autres approches d'évaluation.

Dans ce cadre, les évaluations respectives des éléments d'actif ont été considérées individuellement. Si un émetteur avait une évaluation dans une approche d'évaluation qui n'était pas considérée comme appropriée dans cette approche d'évaluation, les actifs des émetteurs ne pouvaient pas être acquis, même s'ils avaient une évaluation qui serait appropriée dans une autre approche d'évaluation.

La base de données ESG a utilisé, entre autres, les approches d'évaluation suivantes pour déterminer si les émetteurs ou les investissements respectaient les normes ESG en ce qui concerne les caractéristiques environnementales et sociales annoncées et si les entreprises dans lesquelles les investissements étaient réalisés appliquaient des pratiques de bonne gouvernance :

• Évaluation du risque climatique et de transition

L'évaluation des risques climatiques et de transition a permis d'évaluer le comportement des émetteurs dans le contexte du changement climatique et des changements environnementaux, par exemple en ce qui concerne la réduction des gaz à effet de serre et la protection de l'eau.

Les émetteurs qui ont moins contribué au changement climatique et à d'autres changements environnementaux négatifs, ou qui ont été moins exposés à ces risques, ont été mieux notés. Les émetteurs qui avaient une note de F dans l'approche d'évaluation du risque climatique et de transition ont été exclus.

• Évaluation de la norme

L'évaluation de la norme a permis d'évaluer les entreprises, par exemple dans le cadre des principes du Pacte mondial des Nations unies, des normes de l'Organisation internationale du travail et des normes et principes internationaux généralement reconnus. L'évaluation de la norme a examiné, par exemple, les violations des droits de l'homme, les violations des droits des travailleurs, le travail des enfants ou le travail forcé, les incidences négatives sur l'environnement et l'éthique commerciale. L'évaluation a pris en compte les violations des normes internationales mentionnées précédemment. Ces violations ont été évaluées sur la base de données fournies par des fournisseurs de données ESG et/ou d'autres informations disponibles, telles que l'évolution future attendue de ces violations et la volonté de l'entreprise d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière. Les entreprises qui avaient une évaluation de F dans l'approche d'évaluation de la norme ont été exclues.

• Statut Freedom House

Freedom House était une organisation internationale non gouvernementale qui classait les pays en fonction de leur degré de liberté politique et civile. Sur la base du statut de Freedom House, les États désignés comme « non libres » par Freedom House ont été exclus.

• Évaluation d'exclusion pour les secteurs controversés

Ont été exclues les entreprises qui avaient certains secteurs d'activité et des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés »).

Les entreprises ont été exclues de l'investissement en fonction de la part de leur chiffre d'affaires total qu'elles réalisaient dans des secteurs controversés. Pour le fonds, il était expressément prévu d'exclure les entreprises dont le chiffre d'affaires était généré comme suit :

- à plus de 10 % de la fabrication de produits et/ou de la fourniture de services dans l'industrie de l'armement,
- à plus de 5 % de la production et/ou de la distribution d'armes de poing ou de munitions civiles,
- à plus de 5 % de la fabrication de produits du tabac,
- à plus de 25 % de l'extraction de charbon et de la production d'énergie à base de charbon,
- à plus de 5 % de l'extraction des sables bitumineux.

Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon, tels que l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaire, sur la base d'une méthodologie d'identification interne, ont été exclues. Les exclusions liées au charbon mentionnées précédemment concernaient exclusivement le charbon thermique, c'est-à-dire le charbon utilisé dans les centrales électriques pour produire de l'énergie. En cas de circonstances exceptionnelles, telles que des mesures imposées par un gouvernement pour faire face aux défis énergétiques, la société peut décider de suspendre temporairement l'application des exclusions liées au charbon à certaines entreprises ou régions géographiques.

• **Évaluation de l'exclusion pour les « armes controversées »**

Les entreprises identifiées comme étant des fabricants, y compris comme fabricants de composants de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et d'armes chimiques et biologiques, d'armes nucléaires, d'armes à l'uranium appauvri ou de munitions à l'uranium ont été exclues. En outre, les rapports de participation au sein d'une structure de groupe ont pu être pris en compte pour les exclusions.

• **Évaluation des obligations avec utilisation du produit**

Par dérogation aux approches d'évaluation présentées précédemment, l'investissement dans des obligations d'émetteurs exclus était néanmoins autorisé si les conditions particulières relatives aux obligations avec utilisation des produits étaient remplies. La première étape a consisté à vérifier la conformité de l'obligation avec les principes de l'ICMA relatifs aux obligations vertes (green bonds), aux obligations sociales (social bonds) ou aux obligations durables (sustainability bonds). En outre, un niveau minimum défini de critères ESG a été examiné en ce qui concerne l'émetteur de l'obligation et les émetteurs et leurs obligations qui ne remplissaient pas de tels critères ont été exclus.

Les émetteurs ont été exclus sur la base des critères suivants :

- les émetteurs souverains identifiés comme « non libres » par Freedom House
- les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation de la norme (c'est-à-dire une note « F »),
- les entreprises impliquées dans des armes controversées, ou
- les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon identifiés.

• **Évaluation des parts de fonds de placement**

Les parts d'investissement ont été évaluées en tenant compte des investissements au sein des fonds cibles selon l'évaluation des risques climatiques et de transition, l'évaluation de la norme, le statut Freedom House ainsi que selon l'évaluation d'exclusion des « armes controversées » (à l'exception des armes nucléaires, des armes à l'uranium appauvri et des munitions à l'uranium).

Les méthodes d'évaluation des parts d'investissement étaient basées sur une vue globale du portefeuille du fonds cible, en tenant compte des investissements au sein du portefeuille du fonds cible. En fonction de l'approche d'évaluation respective, des critères d'exclusion (par exemple des seuils de tolérance) ont été définis, qui ont conduit à l'exclusion du fonds cible. Par conséquent, les fonds cibles pouvaient être investis dans des actifs qui n'étaient pas conformes aux normes ESG définies pour les émetteurs.

Évaluation de la durabilité conformément à l'article 2, paragraphe 17, du règlement sur les obligations de publication d'informations

En outre, pour déterminer la part des investissements durables, la société a mesuré la contribution à un ou plusieurs ODD des Nations unies. Pour ce faire, elle a évalué la durabilité, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si un investissement pouvait être considéré comme durable, comme indiqué plus en détail dans la section « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ? ».

Éléments d'actifs non évalués au niveau ESG

Tous les investissements du fonds n'ont pas été évalués par la méthodologie d'évaluation ESG. C'était notamment le cas des actifs suivants :

Les avoirs bancaires n'ont pas été évalués.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du pourcentage minimal d'éléments d'actifs répondant à ces caractéristiques. Toutefois, les produits dérivés sur des émetteurs individuels ne pouvaient être acquis pour le compte du fonds que si les émetteurs des actifs sous-jacents respectaient les normes ESG et n'étaient pas exclus selon les approches d'évaluation ESG décrites ci-dessus.

La stratégie d'investissement ESG appliquée ne prévoyait pas de réduction minimale obligatoire.

La bonne gouvernance a été évaluée à l'aide de l'évaluation de la norme, qui est présentée dans la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». En conséquence, les entreprises évaluées dans lesquelles l'investissement a été réalisé ont suivi des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'avait été défini comme valeur de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Frankfurt / Main, le 12 janvier 2024

DWS Investment GmbH, Frankfurt / Main
La direction

KPMG a émis une observation sans réserve sur le rapport annuel complet conformément à l'article 102 de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch). Cette observation particulière se traduit comme suit :

Observation du commissaire aux comptes indépendant

À l'attention de la DWS Investment GmbH, Frankfurt / Main

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS Aktien Strategie Deutschland comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2023, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023 ainsi que l'évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans, l'état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres et enfin, l'annexe.

D'après notre opinion, fondée sur les connaissances acquises lors de la vérification, le rapport annuel ci-joint est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur et reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué nos travaux de vérification selon l'article 102 de la loi allemande KAGB, en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes. Notre responsabilité en vertu de ces dispositions et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel » de notre observation. Nous agissons en toute indépendance de DWS Investment GmbH en tenant compte du droit commercial et des réglementations professionnelles applicables en Allemagne et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles en vertu du droit allemand conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Responsabilité des représentants légaux relative au rapport annuel

Les représentants légaux de DWS Investment GmbH sont responsables de l'établissement du rapport annuel, qui est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur, et sont chargés de veiller à ce que le rapport annuel reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations. En outre, les représentants légaux sont responsables des contrôles internes qu'ils ont jugés nécessaires compte tenu de ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel ne comportant aucune anomalie significative due à des actes délictueux (à savoir, manipulation dans la présentation des comptes et atteintes à l'actif) ou à des erreurs.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux ont la responsabilité d'inclure les événements, décisions et facteurs qui peuvent influencer sensiblement sur l'évolution future du fonds commun de placement. Cela signifie, entre autres, que lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux doivent évaluer le maintien du fonds commun de placement par DWS Investment GmbH et qu'ils sont, le cas échéant, tenus de communiquer les faits relatifs à ce maintien, dès lors qu'ils sont pertinents.

Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel

Notre mission consiste à avoir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble ne comporte aucune anomalie significative due à des actes délictueux ou à des erreurs et à formuler une observation qui inclut notre opinion d'audit sur ce rapport.

Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes, révèle toujours la présence d'une anomalie significative. Des anomalies peuvent résulter d'actes délictueux ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement attendre que, individuellement ou collectivement, elles aient un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

En outre

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dues à des actes délictueux ou à des erreurs dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives résultant d'actes délictueux ne soient pas détectées est plus élevé que le risque que des anomalies significatives résultant d'erreurs ne soient pas détectées, les actes délictueux pouvant impliquer notamment des collusions, des falsifications, des omissions intentionnelles d'éléments, des informations trompeuses ou la manipulation dans le cadre des contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquée par les responsables légaux de DWS Investment GmbH pour l'établissement du rapport annuel ainsi que la validité des estimations et des informations connexes présentées par les représentants légaux.
- Sur la base des éléments probants recueillis, nous déterminons s'il subsiste une incertitude significative liée à des événements ou circonstances susceptibles de jeter un doute important sur le maintien du fonds de placement par la société DWS Investment GmbH. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus de mentionner les informations connexes dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d'audit. Nous tirons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre observation. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent avoir pour effet que le fonds commun de placement ne soit pas maintenu par la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'établissement, la présentation et le contenu d'ensemble du rapport annuel, y compris les informations, et apprécions si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte qu'il reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur.

Nous discutons avec les personnes constituant le gouvernement d'entreprise, entre autres, de l'étendue et la durée prévues de l'audit, ainsi que des constatations significatives, y compris les faiblesses significatives inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Frankfurt / Main, le 12 janvier 2024

KPMG AG
Société d'expertise comptable

Kuppler	Steinbrenner
Commissaire aux comptes	Commissaire aux comptes

Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt / Main, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2022 :
452,6 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2022 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

Dr. Stefan Hoops
Président
DWS Management GmbH,
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt / Main

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (depuis le 1^{er} juillet 2023)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

Prof. Christian Strenger (jusqu'au 29 mai 2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Gerhard Wiesheu
Membre du directoire
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

Membre de la direction de
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Dr. Matthias Liermann

Porte-parole de la direction de
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main
Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Petra Pflaum

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Gero Schomann (depuis le 4 avril 2023)

Membre de la direction de
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main
Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Vincenzo Vedda (depuis le 17 février 2023)

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

Dirk Görgen (jusqu'au 31 décembre 2022)

Membre de la direction de
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

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

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2022 :
2 928,6 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2022 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 31 octobre 2023

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com