

DWS Investment GmbH

DWS Top Dividende

Rapport annuel 2021 / 2022



Investors for a new now

DWS Top Dividende

Sommaire

Rapport annuel 2021 / 2022

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022
(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

6 / Rapport annuel
DWS Top Dividende

30 / 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 (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment GmbH dans le cadre des comptes d'investissement ; dans le cas de fonds de capitalisation nationaux, et après une éventuelle imputation de l'impôt retenu à la source à l'étranger, cette valeur est majorée de l'impôt national sur le revenu des capitaux prélevé par le fonds, auquel s'ajoute la contribution de solidarité. La performance est calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes

(BVI). Les informations sur la performance passée ne préjugent pas de la performance future. Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 30 septembre 2022** (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 la 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

L'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion 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.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, le fonds commun de placement respectif pourrait continuer à être affecté de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion 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. En concertation avec les prestataires de services, la société de gestion des capitaux a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le fonds commun de placement et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au fonds commun de placement ; la société de gestion des capitaux surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, la société de gestion des capitaux du fonds commun de placement s'est assurée, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du fonds commun de placement ne sont pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, la société de gestion des capitaux estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du fonds commun de placement ni de problèmes de liquidité pour ce fonds.

Rapport annuel

Rapport annuel

DWS Top Dividende

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

Dans le cadre de sa politique de placement, DWS Top Dividende investit principalement dans des entreprises internationales dont les fondamentaux tels que la qualité du bilan et le modèle de gestion, permettent, selon l'équipe de gestion du portefeuille, d'espérer à moyen et long terme des rendements sur dividendes durables supérieurs à la moyenne. Au cours de l'exercice clôturé fin septembre 2022, le fonds a enregistré une plus-value de 5,7 % par part (de la classe de parts LD, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes).

Politique de placement pendant la période sous revue

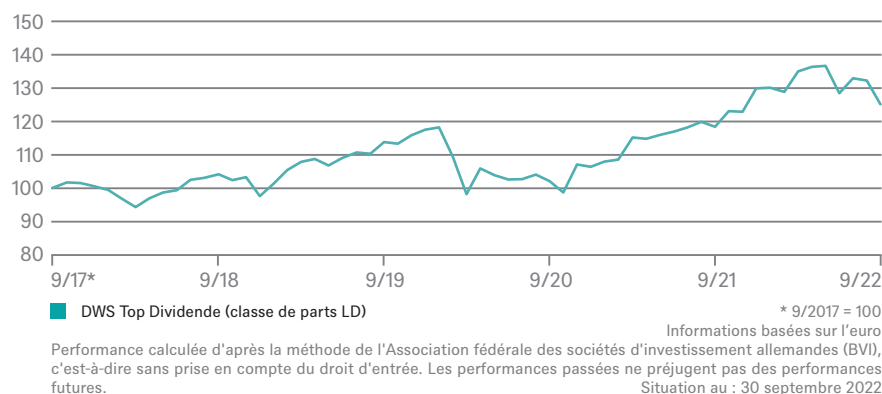
Les principaux risques observés ont concerné notamment l'inflation et la politique des banques centrales ainsi que les incertitudes liées au conflit entre la Russie et l'Ukraine et à la progression de la pandémie de COVID-19.

Pour des raisons stratégiques, le fonds a donné la priorité à des entreprises qui distribuent des dividendes supérieurs à la moyenne à leurs investisseurs. Il s'agit notamment de titres plutôt défensifs de secteurs tels que les biens de consommation courante, les télécommunications, la santé, les assurances et les services aux collectivités ainsi que de secteurs sensibles à la conjoncture tels que l'énergie et les matières premières.

Chevron a apporté une contribution supérieure à la moyenne à la performance du fonds. La

DWS Top Dividende

Performance sur 5 ans



DWS Top Dividende

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LD	DE0009848119	5,7 %	10,1 %	25,2 %
Classe FD	DE000DWS1VB9	6,3 %	11,9 %	28,7 %
Classe LC	DE000DWS1U90	5,7 %	10,0 %	25,2 %
Classe LDQ	DE000DWS18N0	5,6 %	10,0 %	25,1 %
Classe RC	DE000DWS2PA1	5,7 %	10,2 %	25,5 %
Classe TFC	DE000DWS18Q3	6,4 %	12,2 %	29,3 %
Classe TFD	DE000DWS2SL2	6,4 %	12,2 %	29,4 % ¹⁾

¹⁾ Classe TFD lancée le 2 janvier 2018

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Situation au : 30 septembre 2022

compagnie pétrolière a bénéficié de la hausse du prix du pétrole et s'est distinguée par sa capacité à générer des liquidités élevées et par une faible valorisation. En outre, Merck ainsi que Nutrien ont également contribué positivement à la performance du fonds dans un contexte de stabilité de l'évolution des bénéfices et de valorisation attrayante par rapport au marché des actions dans son ensemble. Le producteur d'engrais a bénéficié de la hausse des prix sur le marché mondial des engrais potassiques et des engrais azotés.

En revanche, les actions de Taiwan Semiconductor dont les cours ont chuté à cause d'un affaiblissement cyclique du secteur des semi-conducteurs ainsi que les actions de Siemens ont connu une évolution négative. Les craintes d'un net ralentissement de l'activité économique ont en outre entraîné une réduction de la valorisation de Siemens.

Principales sources de produits de cession

Les plus-values réalisées sur les ventes d'actions ont été les principales sources de produits de cession.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Le fonds commun promeut des caractéristiques écologiques et/ou sociales 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). La sélection des éléments d'actif du fonds s'effectue principalement conformément aux critères écologiques et/ou sociaux promus. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent toutefois pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement sur la taxonomie.

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 trouvent après l'état du portefeuille-titres.

DWS Top Dividende

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LD	DE0009848119
	LC	DE000DWS1U90
	FD	DE000DWS1VB9
	LDQ	DE000DWS18N0
	TFC	DE000DWS18Q3
	RC	DE000DWS2PA1
	TFD	DE000DWS2SL2
Code valeur	LD	984811
	LC	DWS1U9
	FD	DWS1VB
	LDQ	DWS18N
	TFC	DWS18Q
	RC	DWS2PA
	TFD	DWS2SL
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LD	EUR
	LC	EUR
	FD	EUR
	LDQ	EUR
	TFC	EUR
	RC	EUR
	TFD	EUR
Date de première souscription et de lancement	LD	28 avril 2003 (depuis le 15 mars 2013, classe de parts LD)
	LC	1 ^{er} septembre 2017
	FD	12 août 2013
	LDQ	2 mars 2015
	TFC	2 janvier 2018 (jusqu'au 1 ^{er} janvier 2018, classe de parts SC)
	RC	1 ^{er} septembre 2017
	TFD	2 janvier 2018
Droit d'entrée	LD	5 %
	LC	5 %
	FD	Aucun
	LDQ	5 %
	TFC	Aucun
	RC	5 %
	TFD	Aucun
Affectation des résultats	LD	Distribution
	LC	Capitalisation
	FD	Distribution
	LDQ	Distribution trimestrielle
	TFC	Capitalisation
	RC	Capitalisation
	TFD	Distribution

Rapport annuel

DWS Top Dividende

État de l'actif au 30 septembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Santé	2 836 337 275,18	14,81
Secteur financier	2 455 973 737,42	12,82
Énergie	2 389 437 810,43	12,47
Matières premières	1 977 609 713,10	10,32
Biens de consommation courante	1 736 777 956,67	9,07
Services aux collectivités	1 549 148 960,76	8,09
Industrie	1 404 264 316,06	7,33
Services de communication	1 372 599 188,80	7,16
Technologies de l'information	985 727 189,33	5,15
Biens de consommation durables	394 808 351,67	2,06
Total actions :	17 102 684 499,42	89,28
2. Certificats	586 776 780,30	3,06
3. Avoirs bancaires	1 446 276 643,03	7,55
4. Autres éléments d'actif	48 493 289,00	0,25
5. À recevoir au titre d'opérations sur parts	4 667 103,36	0,02
II. Engagements		
1. Autres engagements	-23 375 560,39	-0,12
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-7 549 520,70	-0,04
III. Actif du fonds	19 157 973 234,02	100,00

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

DWS Top Dividende

État du portefeuille-titres au 30 septembre 2022

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
Valeurs mobilières cotées en bourse						17 318 232 530,79	90,40	
Actions								
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Unité	4 591 084	4 591 084		AUD	31,6600	96 286 247,64	0,50
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Unité	1 679 357	200 000	520 643	CAD	150,6100	188 183 443,90	0,98
Enbridge (CA29250N1050)	Unité	7 000 000			CAD	51,6800	269 156 653,40	1,40
TC Energy (CA87807B1076)	Unité	10 491 000			CAD	56,4700	440 777 329,71	2,30
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Unité	3 606 243		663 757	CHF	106,8000	401 110 968,96	2,09
Novartis Reg. (CH0012005267)	Unité	4 307 637	345 100		CHF	75,5000	338 707 137,58	1,77
Carlsberg B (DK0010181759)	Unité	990 400	483 400		DKK	901,0000	120 004 088,22	0,63
Allianz (DE0008404005)	Unité	898 999		201 001	EUR	160,7600	144 523 079,24	0,75
AXA (FR0000120628)	Unité	4 181 741	331 741		EUR	22,4000	93 670 998,40	0,49
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	2 030 923	2 030 923		EUR	39,2750	79 764 500,83	0,42
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	478 831		161 169	EUR	168,0000	80 443 608,00	0,42
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	3 281 058	3 281 058		EUR	30,8300	101 155 018,14	0,53
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	16 245 519	11 282 729		EUR	17,5580	285 238 822,60	1,49
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	14 338 902		661 098	EUR	7,9320	113 736 170,66	0,59
ENEL (IT0003128367)	Unité	19 285 871		1 714 129	EUR	4,2310	81 598 520,20	0,43
Fuchs Petrolub (DE000A3E5D56)	Unité	3 074 806		1 007 507	EUR	22,1000	67 953 212,60	0,35
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	1 710 040			EUR	153,0000	261 636 120,00	1,37
KONE Oyj (FI0009013403)	Unité	1 843 520	1 393 520		EUR	39,1600	72 192 243,20	0,38
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Unité	5 203 454			EUR	15,7960	82 193 759,38	0,43
Michelin (FR001400AJ45)	Unité	3 880 000	3 880 000		EUR	22,7900	88 425 200,00	0,46
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Unité	6 785 000			EUR	43,7800	297 047 300,00	1,55
Sanofi (FR0000120578)	Unité	1 925 334	1 925 334	2 734 588	EUR	78,7100	151 543 039,14	0,79
Shell (GB00BP6MXD84)	Unité	17 231 600	17 231 600		EUR	25,6900	442 679 804,00	2,31
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	1 750 000	450 000	300 000	EUR	99,3000	173 775 000,00	0,91
Stellantis (NL00150001Q9)	Unité	14 849 477	9 953 114		EUR	12,1200	179 975 661,24	0,94
TotalEnergies (FR0000120271)	Unité	8 370 900		239 900	EUR	48,3450	404 691 160,50	2,11
Unilever (GB00B10RZP78)	Unité	4 415 254		3 215 146	EUR	45,6050	201 357 658,67	1,05
VINCI (FR0000125486)	Unité	2 750 000			EUR	83,2000	228 800 000,00	1,19
Anglo American (GB00B1XZS820)	Unité	4 495 500	3 561 700		GBP	27,4400	140 729 587,59	0,73
BHP Group (AU000000BHP4)	Unité	15 787 862	36 813 362	21 025 500	GBP	22,6425	407 822 332,26	2,13
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Unité	2 100 000		900 000	JPY	4 669,0000	69 116 734,81	0,36
Fanuc (JP3802400006)	Unité	900 000	900 000		JPY	20 260,0000	128 535 175,53	0,67
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Unité	14 596 700			JPY	3 906,0000	401 908 291,27	2,10
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Unité	12 381 000	8 254 000	1 473 000	JPY	2 565,0000	223 863 421,68	1,17
DNB Bank (NO0010161896)	Unité	17 760 188		1 239 812	NOK	172,2000	291 425 285,50	1,52
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Unité	11 868 800			NOK	185,6000	209 909 120,19	1,10
Telenor (NO0010063308)	Unité	16 000 000			NOK	100,9500	153 912 123,72	0,80
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Unité	1 000 000	1 000 000		SEK	102,1000	9 361 304,16	0,05
Sandvik (SE0000667891)	Unité	5 337 826	6 467 551	5 337 826	SEK	148,1000	72 481 986,19	0,38
Swedbank (SE0000242455)	Unité	9 918 882	4 280 182		SEK	146,2500	133 005 381,37	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Unité	25 868 000		6 342 000	TWD	422,0000	349 780 383,86	1,83
Accenture (IE00B4BNMY34)	Unité	146 910		363 090	USD	258,2700	38 586 846,03	0,20
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Unité	6 000 877	6 000 877		USD	41,4300	252 838 741,09	1,32
Amgen (US0311621009)	Unité	859 900	359 900		USD	228,4100	199 745 509,00	1,04
Automatic Data Processing (US0530151036)	Unité	281 593		1 218 407	USD	227,7500	65 222 013,37	0,34
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Unité	4 017 419	4 017 419		USD	71,7100	292 981 914,46	1,53
Broadcom (US11135F1012)	Unité	330 768	44 200	113 432	USD	450,1300	151 417 268,22	0,79
Chevron Corp. (US1667641005)	Unité	2 000 000			USD	144,7700	294 457 439,24	1,54
Chubb (CH0044328745)	Unité	1 140 000	480 000		USD	183,7800	213 067 426,01	1,11
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Unité	1 350 000			USD	71,7700	98 535 035,09	0,51
Dominion Energy (US25746U1097)	Unité	5 000 000			USD	71,0600	361 334 282,52	1,89
Johnson & Johnson (US4781601046)	Unité	3 253 082	353 082		USD	164,5300	544 319 720,80	2,84
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Unité	2 506 123	1 356 123		USD	106,1600	270 568 511,83	1,41
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Unité	1 176 000	134 700	561 800	USD	74,8100	89 470 721,04	0,47
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Unité	3 000 000			USD	82,2700	251 001 728,87	1,31
Merck & Co. (US58933Y1055)	Unité	4 348 318			USD	86,6400	383 136 653,64	2,00
Mondelez International Cl.A (US0692071058)	Unité	4 039 000			USD	56,6700	232 777 514,49	1,22
Newmont (US6516391066)	Unité	8 515 483	172 000	3 236 017	USD	41,7600	361 646 059,27	1,89
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Unité	5 213 462		2 136 318	USD	79,9700	424 001 379,17	2,21

DWS Top Dividende

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	
Nutrien (CA67077M1086)	Unité	6 792 800	1 359 900		USD	83,5800	577 384 545,92	3,01
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Unité	706 967	316 967		USD	245,5600	176 551 221,93	0,92
PepsiCo (US7134481081)	Unité	1 785 569		1 014 431	USD	166,6100	302 546 172,17	1,58
Pfizer (US7170811035)	Unité	7 687 900	1 287 900		USD	44,1600	345 263 565,54	1,80
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Unité	122 900	255 700	132 800	USD	0,0001	12,50	0,00
Progressive Corp. (US7433151039)	Unité	1040 000			USD	118,3900	125 216 719,21	0,65
QUALCOMM (US7475251036)	Unité	957 552			USD	114,8400	111 832 880,79	0,58
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Unité	12 066 110	6 866 110		USD	35,9700	441 389 175,94	2,30
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Unité	1 000 000			USD	112,5400	114 451 337,33	0,60
Texas Instruments (US8825081040)	Unité	958 393		341 607	USD	158,4500	154 436 459,73	0,81
The Allstate Corp. (US0200021014)	Unité	870 000			USD	126,1300	111 596 765,99	0,58
The Procter & Gamble (US7427181091)	Unité	2 906 706		718 694	USD	128,7000	380 446 519,07	1,99
UGI Corp. (US9026811052)	Unité	6 000 000			USD	32,9300	200 935 624,94	1,05
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Unité	1 250 000		330 000	USD	199,2000	253 228 923,01	1,32
V.F. Corp. (US9182041080)	Unité	1 832 000	550 000		USD	30,7500	57 290 755,62	0,30
Verizon Communications (US92343V1044)	Unité	4 079 555	4 371 484	291 929	USD	38,6400	160 311 202,28	0,84
WEC Energy Group (US92939U1060)	Unité	3 936 445		636 244	USD	91,8100	367 542 983,27	1,92
Certificats								
XTrackers ETC/Gold 23 04 80 (DE000A2T0VU5)	Unité	14 841 751	14 841 751		EUR	26,3520	391 109 822,35	2,04
iShares Physical Metals/Gold und. ETC (IE00B4ND3602)	Unité	5 932 300	5 932 300		USD	32,4325	195 666 957,95	1,02
Autres titres de participation								
Roche Holding Profith. (CH0012032048)	Unité	738 449	238 449		CHF	321,7500	247 444 246,77	1,29
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						371 228 748,93	1,94	
Actions								
BCE (new) (CA05534B7604)	Unité	8 500 000			CAD	58,7000	371 228 748,93	1,94
Total du portefeuille-titres						17 689 461 279,72	92,34	
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						1446 276 643,03	7,55	
Avoirs bancaires						1446 276 643,03	7,55	
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	77 483 960,59			%	100	77 483 960,59	0,40
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	17 196 608,09			%	100	17 196 608,09	0,09
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien	AUD	7 039 944,25			%	100	4 663 450,09	0,02
Dollar canadien	CAD	25 020 170,94			%	100	18 615 506,07	0,10
Franc suisse	CHF	27 440 338,08			%	100	28 577 731,81	0,15
Livre sterling	GBP	7 304 219,10			%	100	8 332 917,80	0,04
Dollar de Hong Kong	HKD	8 000 303,94			%	100	1 036 490,05	0,01
Yen	JPY	68 508 742 252,00			%	100	482 932 061,55	2,52
Won sud-coréen	KRW	1 481 967 404,00			%	100	1 053 525,09	0,01
Dollar néo-zélandais	NZD	180 667,66			%	100	105 225,93	0,00
Dollar de Singapour	SGD	72 165,40			%	100	51 292,09	0,00
Dollar taïwanais	TWD	210 965 070,06			%	100	6 759 751,04	0,04
Dollar américain	USD	478 200 180,54			%	100	486 321 753,83	2,54
Dépôt à terme								
Avoirs en dollars canadiens								
(Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	CAD	121 350 000,00			%	100	90 286 819,69	0,47
Avoirs en couronne norvégienne								
(Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	NOK	564 800 000,00			%	100	53 819 692,60	0,28
Avoirs en dollars canadiens (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt / Main)								
	CAD	68 425 000,00			%	100	50 909 564,38	0,27
Avoirs en yen (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt / Main)								
	JPY	16 637 000 000,00			%	100	117 277 597,63	0,61
Avoirs en couronne suédoise (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt / Main)								
	SEK	9 300 000,00			%	100	852 694,70	0,00
Autres éléments d'actif						48 493 289,00	0,25	
Intérêts à recevoir	EUR	66 718,10			%	100	66 718,10	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	45 435 388,58			%	100	45 435 388,58	0,24
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	2 989 935,00			%	100	2 989 935,00	0,02
Autres actifs	EUR	1 247,32			%	100	1 247,32	0,00

DWS Top Dividende

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
À recevoir au titre d'opérations sur parts	EUR	4 667 103,36			% 100	4 667 103,36	0,02
Autres engagements						-23 375 560,39	-0,12
Engagements découlant des coûts	EUR	-23 375 148,77			% 100	-23 375 148,77	-0,12
Autres engagements divers	EUR	-411,62			% 100	-411,62	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	EUR	-7 549 520,70			% 100	-7 549 520,70	-0,04
Actif du fonds						19 157 973 234,02	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LD	EUR	131,86
Classe FD	EUR	146,04
Classe LDQ	EUR	130,76
Classe TFC	EUR	155,56
Classe LC	EUR	152,16
Classe RC	EUR	144,13
Classe TFD	EUR	116,07
Nombre de parts en circulation		
Classe LD	Unité	130 853 914,789
Classe FD	Unité	2 765 039,738
Classe LDQ	Unité	105 282,887
Classe TFC	Unité	1 886 798,016
Classe LC	Unité	965 873,333
Classe RC	Unité	7 030 340,962
Classe TFD	Unité	279 354,132

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

Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

Dollar australien	AUD	1,509600	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,344050	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,960200	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,436000	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,876550	= EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	7,718650	= EUR	1
Yen	JPY	141,860000	= EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1406,675000	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,494300	= EUR	1
Dollar néo-zélandais	NZD	1,716950	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,906600	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,406950	= EUR	1
Dollar taïwanais	TWD	31,209000	= EUR	1
Dollar américain	USD	0,983300	= EUR	1

Note

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres.

DWS Top Dividende

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			
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Unité	621 450	621 450
EuroAPI (FR0014008VX5)	Unité	83 710	83 710
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Unité	1 371 300	2 614 200
Shell (GB00B03MLX29)	Unité		17 231 600
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Unité		24 000 000
Imperial Brands (GB0004544929)	Unité		14 853 300
Polymetal International (JE00B6T5S470)	Unité	2 161 785	2 161 785
Rio Tinto (GB0007188757)	Unité		808 400
Woodside Petroleum (AU0000224040) [GBP]	Unité	2 852 884	2 852 884
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Unité		24 000 000
KT&G Corp. (KR7033780008)	Unité		613 100
Alleima Ab (SE0017615644)	Unité	1 067 565	1 067 565
Atlas Copco Ab (SE0017486863)	Unité	250 000	250 000
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Unité		250 000
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Unité		26 092 540
Bank of America Corp. (US0605051046)	Unité		2 077 748
Microsoft Corp. (US5949181045)	Unité		13 500 000
Philip Morris International (US7181721090)	Unité		2 058 200
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Unité		4 200 000
Instruments du marché monétaire titrisés			
0,0000 % US Treasury 21/31 03 22 (US912796N398)	USD	200 000	200 000
0,0000 % Usa 21/22 02 22 Zo (US912796R928)	USD	175 000	175 000
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés			
Instruments du marché monétaire titrisés			
2,0000 % US Treasury 12/15 02 22 (US912828SF82)	USD	200 000	200 000
1,7500 % US Treasury 15/28 02 22 (US912828J439)	USD	175 000	175 000
Valeurs non cotées			
Actions			
Michelin Reg. (FR0000121261)	Unité		970 000

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 2 071 129

Catégorie : BCE (new) (CA05534B7604), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Carlsberg B (DK0010181759), KONE OYj (FI0009013403), Koninklijke Philips (NL0000009538), Michelin Reg. (FR0000121261), Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008), Novartis Reg. (CH0012005267), Sanofi (FR0000120578), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), TotalEnergies (FR0000120271), 2,0000 % US Treasury 12/15 02 22 (US912828SF82), 1,7500 % US Treasury 15/28 02 22 (US912828J439), 0,0000 % US Treasury 21/31 03 22 (US912796N398), 0,0000 % Usa 21/22 02 22 Zo (US912796R928)

DWS Top Dividende

Classe de parts LD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	47 680 606,78
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	601 356 958,86
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	684 200,35
4. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	2 993 724,44
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	233 544,65
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	390 761,06
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	390 761,06
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-7 152 091,04
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-82 273 205,26
9. Autres revenus	EUR	6 033 489,16
Total des revenus	EUR	569 947 989,00

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-1 754 800,21
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-118 875,66
2. Commission de gestion	EUR	-261 132 981,43
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-261 132 981,43
3. Autres dépenses	EUR	-1 446 078,97
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-128 951,14
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-1 317 127,83
Total des dépenses	EUR	-264 333 860,61

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 305 614 128,39**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1 495 918 510,32
2. Moins-values réalisées	EUR	-513 258 163,74

Résultat des opérations de vente **EUR 982 660 346,58**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 1 288 274 474,97**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	58 962 424,30
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-413 627 957,70

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -354 665 533,40**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 933 608 941,57**

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 16 287 056 310,39

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-504 666 948,25
2. Encaissement (net)	EUR	568 349 465,58
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	2 060 862 388,01
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-1 492 512 922,43
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-30 102 077,25
4. Résultat de l'exercice	EUR	933 608 941,57
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	58 962 424,30
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-413 627 957,70

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

EUR 17 254 245 692,04

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	2 522 524 315,25	19,28
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	1 288 274 474,97	9,84
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-659 990 102,82	-5,04
2. Report à nouveau	EUR	-2 588 136 853,81	-19,78

III. Total des sommes à distribuer **EUR 562 671 833,59** **4,30**

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
2022	17 254 245 692,04	131,86
2021	16 287 056 310,39	128,52
2020	15 696 034 184,71	114,15
2019	18 260 098 685,60	130,89

DWS Top Dividende

Classe de parts FD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	113 212,10
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	14 038 637,76
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	15 951,10
4. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	69 992,49
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	5 460,52
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	9 104,16
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	9 104,16
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-166 981,81
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-1920 882,72
9. Autres revenus	EUR	140 602,57
Total des revenus	EUR	13 305 096,17

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-40 965,65
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-2 773,41
2. Commission de gestion	EUR	-3 784 719,25
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-3 784 719,25
3. Autres dépenses	EUR	-33 742,44
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-3 004,39
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-30 738,05
Total des dépenses	EUR	-3 859 427,34

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 9 445 668,83**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	34 911 929,21
2. Moins-values réalisées	EUR	-11 990 003,60

Résultat des opérations de vente **EUR 22 921 925,61**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 32 367 594,44**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	2 524 311,22
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-10 545 535,50

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -8 021 224,28**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 24 346 370,16**

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 419 933 098,08

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-12 746 657,47
2. Encaissement (net)	EUR	-30 371 573,16
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	102 230 922,12
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-132 602 495,28
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	2 639 155,31
4. Résultat de l'exercice	EUR	24 346 370,16
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	2 524 311,22
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-10 545 535,50

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

EUR 403 800 392,92

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	58 703 404,76	21,23
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	32 367 594,44	11,71
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-17 367 001,50	-6,28
2. Report à nouveau	EUR	-60 570 058,94	-21,91

III. Total des sommes à distribuer **EUR 13 133 938,76 4,75**

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
2022	403 800 392,92	146,04
2021	419 933 098,08	141,54
2020	451 445 780,05	125,01
2019	689 085 287,51	142,55

DWS Top Dividende

Classe de parts LDQ

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	38 369,51
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	467 318,60
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	553,02
4. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	2 393,55
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	186,76
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	314,53
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	314,53
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-5 755,44
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-66 095,77
9. Autres revenus	EUR	4 872,29
Total des revenus	EUR	442 157,05

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-1 406,10
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-95,10
2. Commission de gestion	EUR	-209 306,90
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-209 306,90
3. Autres dépenses	EUR	-116,43
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-103,71
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-1063,72
Total des dépenses	EUR	-211 880,43

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 230 276,62**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1 202 330,34
2. Moins-values réalisées	EUR	-410 947,84

Résultat des opérations de vente **EUR 791 382,50**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 1 021 659,12**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-155 623,79
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-334 383,43

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -490 007,22**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 531 651,90**

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 10 377 232,88

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-195 691,69
2. Distribution(s) intermédiaire(s)	EUR	-188 095,50
3. Encaissement (net)	EUR	3 397 912,62
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	4 590 531,16
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-1 192 618,54
4. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-156 098,48
5. Résultat de l'exercice	EUR	531 651,90
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-155 623,79
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-334 383,43

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

EUR 13 766 911,73

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	1 398 484,60	13,28
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	1 021 659,12	9,71
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	-1 982 527,78	-18,83

III. Total des sommes à distribuer **EUR 437 615,94** **4,16**

1. Distribution intermédiaire

a) Distribution en espèces	EUR	188 095,50	1,79
--------------------------------------	-----	------------	------

1. Distribution finale

a) Distribution en espèces	EUR	249 520,44	2,37
--------------------------------------	-----	------------	------

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
2022	13 766 911,73	130,76
2021	10 377 232,88	127,80
2020	7 511 854,87	113,55
2019	7 968 493,38	130,09

DWS Top Dividende

Classe de parts TFC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	808 803,29
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	10 168 230,55
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	11 586,06
4. Intérêts sur placements nationaux	EUR	50 840,56
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	3 968,06
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	6 549,72
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	6 549,72
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-121 320,47
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-1 393 358,39
9. Autres revenus	EUR	101 957,88
Total des revenus	EUR	9 637 257,26

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-29 629,72
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-2 000,79
2. Commission de gestion	EUR	-2 429 205,14
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-2 429 205,14
3. Autres dépenses	EUR	-24 486,01
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-2 161,45
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-22 324,56
Total des dépenses	EUR	-2 483 320,87

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 7 153 936,39**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	25 286 878,88
2. Moins-values réalisées	EUR	-8 687 479,92

Résultat des opérations de vente **EUR 16 599 398,96**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 23 753 335,35**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-5 896 824,96
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-7 223 376,86

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -13 120 201,82**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 10 633 133,53**

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 167 315 549,64

1. Encaissement (net)	EUR	120 408 789,94
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	187 748 524,26
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-67 339 734,32
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-4 847 507,04
3. Résultat de l'exercice	EUR	10 633 133,53
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-5 896 824,96
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-7 223 376,86

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

EUR 293 509 966,07

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	23 753 335,35	12,59
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 23 753 335,35** **12,59**

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
2022	293 509 966,07	155,56
2021	167 315 549,64	146,26
2020	126 645 215,28	125,13
2019	112 457 699,67	138,66

DWS Top Dividende

Classe de parts LC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	406 137,20
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	5 106 381,89
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	5 827,66
4. Intérêts sur placements nationaux	EUR	25 487,20
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	1 989,18
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	3 296,66
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	3 296,66
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-60 920,64
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-699 644,11
9. Autres revenus	EUR	51 309,94
Total des revenus	EUR	4 839 864,98

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-14 879,65
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-1 005,59
2. Commission de gestion	EUR	-2 210 276,14
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-2 210 276,14
3. Autres dépenses	EUR	-12 303,66
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-1 087,87
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-11 215,79
Total des dépenses	EUR	-2 237 459,45

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **2 602 405,53**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	12 703 213,53
2. Moins-values réalisées	EUR	-4 359 319,48

Résultat des opérations de vente **EUR** **8 343 894,05**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **10 946 299,58**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-4 047 436,89
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-3 687 345,49

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-7 734 782,38**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **3 211 517,20**

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 81 526 972,00

1. Encaissement (net)	EUR	64 712 294,21
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	125 856 128,66
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-61 143 834,45
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-2 480 794,18
3. Résultat de l'exercice	EUR	3 211 517,20
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-4 047 436,89
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-3 687 345,49

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

EUR 146 969 989,23

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	10 946 299,58	11,33
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** **10 946 299,58** **11,33**

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
2022	146 969 989,23	152,16
2021	81 526 972,00	143,99
2020	44 887 421,77	124,00
2019	30 066 729,31	138,30

DWS Top Dividende

Classe de parts RC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	2799 454,50
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	35 197 494,05
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	40 165,91
4. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	175 701,58
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	13 712,69
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	22 720,55
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	22 720,55
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-419 918,23
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-4 822 583,26
9. Autres revenus	EUR	353 618,26
Total des revenus	EUR	33 360 366,05

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-102 562,73
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-6 930,54
2. Commission de gestion	EUR	-14 740 600,85
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-14 740 600,85
3. Autres dépenses	EUR	-84 804,25
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-7 497,64
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-77 306,61
Total des dépenses	EUR	-14 927 967,83

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 18 432 398,22**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	87 559 036,03
2. Moins-values réalisées	EUR	-30 049 778,37

Résultat des opérations de vente **EUR 57 509 257,66**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 75 941 655,88**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-950 985,98
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-25 567 907,40

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -26 518 893,38**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 49 422 762,50**

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 906 722 274,35

1. Encaissement (net)	EUR	56 888 743,87
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	205 478 001,02
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-148 589 257,15
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	222 930,95
3. Résultat de l'exercice	EUR	49 422 762,50
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-950 985,98
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-25 567 907,40

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

EUR 1 013 256 711,67

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	75 941 655,88	10,80
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 75 941 655,88** **10,80**

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
2022	1 013 256 711,67	144,13
2021	906 722 274,35	136,32
2020	1 014 319 408,06	117,34
2019	1 011 514 296,06	134,47

DWS Top Dividende

Classe de parts TFD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	89 346,93
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 126 734,38
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 280,10
4. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	5 619,43
5. Intérêts sur placements liquides à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	438,37
6. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	730,51
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	730,51
7. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-13 402,05
8. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-154 171,99
9. Autres revenus	EUR	11 280,83
Total des revenus	EUR	1 067 856,51

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-3 287,66
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-222,56
2. Commission de gestion	EUR	-269 142,85
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-269 142,85
3. Autres dépenses	EUR	-2 707,60
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-240,87
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-2 466,73
Total des dépenses	EUR	-275 138,11

III. Revenus ordinaires, nets **EUR 792 718,40**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	2 801 860,44
2. Moins-values réalisées	EUR	-962 431,43

Résultat des opérations de vente **EUR 1 839 429,01**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR 2 632 147,41**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-612 685,39
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-788 604,31

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR -1 401 289,70**

VII. Résultat de l'exercice **EUR 1 230 857,71**

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 20 204 821,27

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-631 716,75
2. Encaissement (net)	EUR	12 094 578,55
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	19 951 614,75
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-7 857 036,20
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-474 970,42
4. Résultat de l'exercice	EUR	1 230 857,71
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-612 685,39
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-788 604,31

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

EUR 32 423 570,36

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	3 194 349,83	11,43
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	2 632 147,41	9,43
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	-4 773 332,16	-17,09

III. Total des sommes à distribuer **EUR 1 053 165,08 3,77**

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
2022	32 423 570,36	116,07
2021	20 204 821,27	112,38
2020	17 034 179,94	99,16
2019	9 053 335,43	112,94

DWS Top Dividende

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 :

0,00 EUR

Données selon l'approche complexe :

Composition du portefeuille de référence

MSCI World High Dividend Yield

Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel %	95,669
Pourcentage maximal du risque potentiel %	116,674
Pourcentage moyen du risque potentiel %	106,320

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 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 1,0 sur la période sous revue, la méthode de calcul utilisée étant celle du montant brut.

L'exposition issue des prêts de titres :

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
Michelin	Unité	420 000	9 571 800,00	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			9 571 800,00	9 571 800,00

Parties contractantes des prêts de titres :

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres :

9 912 887,35 EUR

dont :

Obligations EUR 9 912 887,35

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 LD : 131,86 EUR
Valeur liquidative classe FD : 146,04 EUR
Valeur liquidative classe LDQ : 130,76 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 155,56 EUR
Valeur liquidative classe LC : 152,16 EUR
Valeur liquidative classe RC : 144,13 EUR
Valeur liquidative classe TFD : 116,07 EUR

Nombre de parts en circulation classe LD : 130 853 914,789
Nombre de parts en circulation classe FD : 2 765 039,738
Nombre de parts en circulation classe LDQ : 105 282,887
Nombre de parts en circulation classe TFC : 1 886 798,016
Nombre de parts en circulation classe LC : 965 873,333
Nombre de parts en circulation classe RC : 7 030 340,962
Nombre de parts en circulation classe TFD : 279 354,132

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 sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

DWS Top Dividende

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

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

classe LD 1,46 % par an classe FD 0,91 % par an classe LDQ 1,46 % par an classe TFC 0,81 % par an classe LC 1,46 % par an classe RC 1,41 % par an
classe TFD 0,81 % 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 LD 0,001 % classe FD 0,001 % classe LDQ 0,001 % classe TFC 0,001 % classe LC 0,001 % classe RC 0,001 % classe TFD 0,001 %

calculée sur l'actif moyen du fonds.

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

classe LD 1,45 % par an classe FD 0,90 % par an classe LDQ 1,45 % par an classe TFC 0,80 % par an classe LC 1,45 % par an classe RC 1,40 % par an
classe TFD 0,80 % par an

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

classe LD 0,15 % par an classe FD 0,15 % par an classe LDQ 0,15 % par an classe TFC 0,15 % par an classe LC 0,15 % par an classe RC 0,15 % par an
classe TFD 0,15 % par an

attribuable au dépositaire et

classe LD 0,05 % par an classe FD 0,05 % par an classe LDQ 0,05 % par an classe TFC 0,05 % par an classe LC 0,05 % par an classe RC 0,05 % par an
classe TFD 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 2021 au 30 septembre 2022, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Top Dividende 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 LD plus de 10 % classe FD moins de 10 % classe LDQ plus de 10 % classe TFC moins de 10 % classe LC plus de 10 % classe RC plus de 10 %
classe TFD moins de 10 %

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

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 2262634,56 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 Top Dividende

Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (la « Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt / Main, l'un des principaux gestionnaires d'actifs mondiaux proposant une large gamme de produits et services d'investissement dans toutes les principales classes de placement ainsi que des solutions adaptées aux tendances de croissance.

DWS KGaA, dans laquelle Deutsche Bank AG détient une participation majoritaire, est cotée à la Bourse de Francfort.

La politique de rémunération du groupe Deutsche Bank (« groupe DB ») ne s'applique pas à la Société en vertu de la réglementation sectorielle, conformément à la directive OPCVM V (cinquième directive concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et aux articles 1 et 27 du règlement sur les rémunérations des établissements allemands (« InstVV »). DWS KGaA et ses filiales (« groupe DWS » ou simplement « groupe ») ont leurs propres règles, politiques et structures de gouvernance en matière de rémunération, et disposent notamment d'une directive interne au groupe DWS pour identifier les collaborateurs ayant une influence significative sur la Société et sur le groupe DWS, conformément aux critères définis dans la directive OPCVM V et aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » – European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération.

Structure de gouvernance

La gestion du groupe DWS est assurée par la société DWS Management GmbH en tant que commanditée de DWS KGaA. La direction de la commanditée se compose de six membres qui forment la direction du groupe. La direction, appuyée par le comité de rémunération de DWS (« DCC » – DWS Compensation Committee), est responsable de l'introduction et de la mise en œuvre du système de rémunération des collaborateurs. Ce système est contrôlé par le conseil de surveillance de DWS KGaA, qui a créé un comité des rémunérations (« RC »). Le RC soutient le conseil de surveillance dans le contrôle de la conception appropriée des systèmes de rémunération des employés du groupe. Cela se fait en tenant compte de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe, ainsi que de la cohérence de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de risque du groupe DWS.

Le DCC a pour tâche d'élaborer et de concevoir des cadres et des principes de rémunération durables pour l'activité de l'entreprise, 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 DCC définit les facteurs d'évaluation des performances quantitatifs et qualitatifs comme étant le fondement des décisions relatives à la rémunération et fait des recommandations à la direction concernant le pool annuel de rémunération variable et son affectation à divers secteurs d'activité et fonctions de l'infrastructure. Les membres votants du DCC sont le Chief Executive Officer (« CEO »), le Chief Financial Officer (« CFO »), le Chief Operating Officer (« COO ») et le Global Head of HR. Le Head of Reward & Analytics est membre sans droit de vote. Les fonctions de contrôle telles que la conformité, la lutte contre la criminalité financière et la gestion des risques sont représentées par le CFO et le COO au sein du DCC et sont impliquées de manière appropriée dans la conception et la mise en œuvre des systèmes de rémunération du groupe en ce qui concerne leurs tâches et fonctions respectives. Il s'agit, d'une part, de veiller à ce que les systèmes de rémunération n'entraînent pas de conflits d'intérêts et, d'autre part, d'examiner les effets sur le profil de risque du groupe. Le DCC examine le cadre de rémunération du groupe au moins une fois par an. Il s'agit notamment d'examiner les principes applicables à la Société et d'évaluer s'il y a lieu d'apporter des modifications ou des ajouts importants à la suite d'irrégularités.

Le DCC est soutenu par deux sous-comités : le Compensation Operating Committee (« COC ») de DWS, qui a été mis en œuvre pour aider le DCC à examiner la validité technique, l'opérationnalisation et l'approbation de plans de rémunération nouveaux ou existants. L'Integrity Review Committee (« IRC »), qui a été mis en place pour examiner et statuer sur les questions liées à la suspension et la caducité des éléments de rémunération différés de DWS.

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

Structure de rémunération

Les normes et principes de rémunération de la politique de rémunération de DWS, qui est révisée chaque année, s'appliquent aux collaborateurs de la Société. Dans le cadre de sa politique de rémunération, le groupe, y compris la Société, poursuit une politique de rémunération globale qui comprend des composantes de rémunération fixe (« RF ») et variable (« RV »).

Le groupe veille à ce que la composante de rémunération fixe et la composante de rémunération variable soient coordonnées de manière appropriée pour toutes les catégories et tous les groupes de collaborateurs. Les structures et niveaux de rémunération globale correspondent aux structures de rémunération des subdivisions et des régions, aux relations internes et aux données du marché et contribuent à un modèle uniforme au sein du groupe. L'un des principaux objectifs de la stratégie du groupe est de pérenniser la performance, de manière cohérente et à tous les niveaux, et d'accroître la transparence des décisions en matière de rémunération et leur impact sur les actionnaires et les collaborateurs en ce qui concerne le développement des activités du groupe DWS. Un aspect essentiel de la stratégie de rémunération du groupe consiste à créer un équilibre à long terme entre les intérêts des collaborateurs, des actionnaires et des clients.

La rémunération fixe rémunère les collaborateurs selon leurs qualifications, expériences et compétences, ainsi qu'en fonction des exigences, de l'importance et de l'étendue de leurs fonctions. Le montant de rémunération fixe adéquat est fixé en fonction non seulement du niveau de rémunération conforme à celui du marché pour chaque fonction exercée, mais aussi des comparaisons internes et les dispositions réglementaires en vigueur.

La rémunération variable est un instrument discrétionnaire dont dispose le groupe et qui lui permet de verser une rémunération supplémentaire aux collaborateurs pour leur performance et leur comportement sans encourager une tolérance au risque trop élevée. Lors de la détermination de la rémunération variable, des mesures des risques saines sont appliquées en tenant compte de la tolérance au risque du groupe, de sa viabilité et de sa situation financière, ainsi que d'une politique totalement flexible en ce qui concerne l'octroi ou le « non-octroi » de la rémunération variable. La rémunération variable se compose généralement de deux éléments : la composante DWS (en anglais « Franchise Variable Compensation » / « FVC ») et la « composante individuelle ». Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable.

Pour l'exercice 2021, la composante DWS est déterminée principalement sur la base de trois ratios de performance (« KPI ») au niveau du groupe DWS : le ratio coûts/revenu ajusté (« Cost Income Ratio » – « CIR »), les entrées nettes de trésorerie et les critères ESG. Ces trois ratios constituent des indicateurs importants pour les objectifs financiers du groupe DWS et reflètent sa performance durable.

En outre, une rémunération variable individuelle (« RVI ») est accordée. La rémunération variable individuelle prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers parmi lesquels figurent la comparaison avec le groupe de référence du collaborateur et des considérations relatives à la rétention des collaborateurs.

La composante DWS comme la composante individuelle de la rémunération variable peuvent être payées en espèces ou octroyées sous forme d'instruments basés sur des actions ou des fonds dans le cadre des accords du groupe en matière de rémunération différée. Le groupe se réserve le droit de ramener à zéro le montant total de la rémunération variable, y compris la composante DWS, en cas d'acte répréhensible grave, de mesures liées à la performance, de mesures disciplinaires ou de comportement insatisfaisant d'un collaborateur, conformément à la législation locale en vigueur.

DWS Top Dividende

Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

Les pools de rémunérations variables du groupe font l'objet d'un ajustement approprié des risques, comprenant les ajustements ex-ante et ex-post. La méthode robuste appliquée vise à garantir que la performance ajustée aux risques et la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe sont prises en compte lors de la détermination de la rémunération variable. Le calcul du montant total de la rémunération variable repose principalement sur (i) la viabilité du groupe (c'est-à-dire ce que le groupe DWS « peut » octroyer à long terme en matière de rémunération variable conformément aux exigences réglementaires) et (ii) la performance (c'est-à-dire ce que le groupe « devrait » octroyer en matière de rémunération variable afin de garantir une rémunération adéquate liée à la performance tout en assurant le succès de l'entreprise à long terme).

Le groupe a mis en place les « Principes régissant la fixation de la rémunération variable » afin de déterminer la rémunération variable 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.

Dans le cadre d'un processus de prise de décision discrétionnaire, le DWS DCC utilise des ratios financiers et non financiers pour déterminer des pools de rémunération variable différenciés et liés à la performance pour les secteurs opérationnels et des infrastructures.

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.

Rémunération pour l'année 2021

Malgré la persistance de la pandémie, la diversité de l'offre de produits et de solutions d'investissement a conduit à de nouveaux records de collecte nette en 2021. Il s'agissait de la troisième année consécutive d'amélioration des résultats commerciaux du groupe DWS et d'un bon départ dans la phase deux du développement de l'entreprise (transformation, croissance et leadership) au cours de laquelle l'organisation a pu mettre en œuvre efficacement ses priorités stratégiques.

L'accent accru mis sur les performances des investissements, la hausse de la demande des investisseurs pour des classes de placement ciblées et les stratégies d'investissement durable, ainsi que les contributions considérables des partenariats stratégiques ont été les principaux moteurs de ce succès.

Dans ce contexte, le DCC a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2021 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 2022 pour l'année de performance 2021, la composante DWS a été attribuée à tous les collaborateurs éligibles sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2021, la direction du groupe DWS a fixé à 100 % le taux de réalisation, en tenant compte de la performance considérable des collaborateurs et à sa seule discrétion.

Identification des preneurs de risque

Conformément aux exigences de la loi allemande sur les placements de capitaux en lien avec les lignes directrices en matière de bonne politique de rémunération, compte tenu des directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » - European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération, la Société a identifié les collaborateurs qui ont une influence significative sur son profil de risque (les « preneurs de risque »). Le processus d'identification 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 risque) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risque, 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 risque sont attribués en différé. En outre, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués aux principaux experts en placement, 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 2021 ¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle	484	
Rémunération globale	91 151 926	EUR
Rémunération fixe	55 826 772	EUR
Rémunération variable	35 325 154	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale ²⁾	6 214 631	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques	12 146 217	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 531 675	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 Top Dividende

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	9571800,00	-	-
en % de l'actif du fonds	0,05	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	9571800,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
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 Top Dividende

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, contre-partie centrale)	bilatéral	-	-
---	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	9571800,00	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	9912887,35	-	-
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 Top Dividende

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	EUR	-	-
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	9 912 887,35	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
Part des revenus du fonds			
absolu	280 705,10	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
absolu	138 257,49	-	-
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	9 571 800,00		
Part	0,05		
11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
1. Nom	French Republic		
Volume des garanties reçues (absolu)	9 912 887,35		
2. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			

DWS Top Dividende

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 Top Dividende

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
Montant détenu en absolu	9912887,35		

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

DWS Top Dividende

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

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 (taxinomie)

Au moyen de ce fonds commun de placement, la Société a fait la promotion de caractéristiques écologiques et sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques et a qualifié celui-ci conformément à l'article 8, paragraphe 1 du règlement (UE) 2019/2088 sur les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), sans pour autant appliquer explicitement une stratégie de placement ESG et/ou durable.

Dans le cadre du processus de sélection des titres, la Société a évalué et pris en compte, outre des critères classiques tels que la performance, les liquidités, les risques et le succès financier et économique d'un émetteur, la performance de ce dernier en matière d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (appelés « normes ESG » équivalents anglais pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). L'évaluation et la prise en compte des normes ESG ont été réalisées dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie individuelle de placement du fonds commun de placement sous la forme d'exclusions de base d'éléments d'actif qui limitent l'univers d'investissement. Ces exclusions sont par conséquent fondamentales et ne constituent pas dès lors une orientation sur des investissements dans des éléments d'actif durables ou une stratégie de placement durable.

Conformément aux Conditions particulières de placement du prospectus de vente, au moins 60 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement ont été investis dans des éléments d'actifs conformes aux normes ESG définies concernant les caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise. Cette prise en compte a été appliquée à l'ensemble du processus de placement ainsi qu'à l'analyse fondamentale des investissements et aux décisions. Concernant l'analyse fondamentale, des critères ESG, notamment en matière d'analyse interne des marchés, ont été pris en compte. En outre, des critères ESG ont été intégrés dans l'ensemble de la recherche en placement. Cela incluait l'identification de tendances mondiales en matière de durabilité ainsi que des critères et des défis ESG pertinents sur le plan financier.

Afin de déterminer si, et dans quelle mesure, les éléments d'actif étaient conformes aux normes ESG définies, ceux-ci ont été évalués selon des critères ESG au moyen d'une base interne de données ESG, indépendamment des perspectives de réussite économique. La base de données ESG a traité les données ESG de plusieurs fournisseurs de données ESG ainsi que de sources publiques et a pris en compte des évaluations internes en appliquant une méthode d'évaluation et de classification définie. À cet égard, la base de données ESG s'appuie d'une part sur des données et des chiffres ainsi que d'autre part sur des appréciations prenant en compte des facteurs allant au-delà des données et des chiffres traités, tels que les évolutions ESG futures attendues, la plausibilité des données au regard des événements passés ou futurs, la disposition au dialogue sur les critères ESG et les décisions de l'émetteur. Selon les différentes approches d'évaluation de la base de données ESG, les éléments d'actif ont obtenu une note parmi six possibles, « A » étant la note la plus élevée et « F » la note la plus basse. Parmi les approches d'évaluation figuraient notamment des évaluations d'exclusion, des risques climatiques, des normes et des pays. Dans ce cadre, les évaluations respectives des éléments d'actif ont été considérées individuellement. Si, dans le contexte d'une approche d'évaluation, les éléments d'actif obtiennent une note qui n'est pas considérée comme appropriée, ils ne peuvent pas être acquis, même s'ils ont obtenu une note appropriée dans le cadre d'une autre approche d'évaluation.

Prise en compte des critères ESG relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (règlement établissant la taxinomie) : En raison du manque de données fiables, la Société ne s'est pas engagée à appliquer une proportion minimale dans des investissements conformes à la taxinomie.

La proportion minimale d'investissements écologiquement durables conformément au règlement établissant la taxinomie a par conséquent représenté 0 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été conformes à un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

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 Top Dividende comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2022, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 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 des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles.

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 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 pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles, et de 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 de fraudes 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, intentionnelles ou non, 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 ne soient pas détectées est plus élevé en cas de fraudes qu'en cas d'erreurs étant donné que les fraudes peuvent impliquer une collusion, des faux, des omissions volontaires, des présentations trompeuses ou le contournement de 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 et la présentation 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 inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Frankfurt / Main, le 12 décembre 2022

KPMG AG
Société d'expertise comptable

Kuppler	Neuf
Commissaire aux comptes	Commissaire aux comptes

Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt / Main, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
451,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt / Main

Stefan Hoops (depuis le 8 septembre 2022)
DWS Management GmbH,
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt / Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (depuis le 10 février 2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Dr. Asoka Wöhrmann (jusqu'au 9 juin 2022)
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Membre 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

Membre du conseil de surveillance de
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt / Main

Petra Pflaum

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

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
2 071,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 31 octobre 2022

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com

