
DWS Concept

Rapport semestriel 2022

- DWS Concept Kaldemorgen
- DWS Concept Platow

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
de droit luxembourgeois



Sommaire

Rapport semestriel 2022
pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Informations 2

Rapport semestriel DWS Concept SICAV
DWS Concept Kaldemorgen 6

DWS Concept Platow 14

Informations

Les fonds cités dans le présent rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (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 S.A. dans le cadre des comptes d'investissement. Les indications sur la performance passée d'un

fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2022** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

L'achat d'actions de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur » et sur les statuts de la SICAV, accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

Crise Ukraine-Russie

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui 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 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 compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour 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, les actifs des différents compartiments peuvent encore être influencés 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 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 compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, le conseil d'administration a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le compartiment respectif 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 compartiment ; la société de gestion 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, le conseil d'administration de la SICAV s'est assuré, 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 compartiment respectif ne soient pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, le conseil d'administration de la SICAV estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du compartiment ni de problèmes de liquidité concernant le compartiment.

Rapport semestriel

DWS Concept Kaldemorgen

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0599946893	-3,8 %
Classe FC	LU0599947271	-3,4 %
Classe FD	LU0599947354	-3,4 %
Classe IC	LU0599947438	-3,3 %
Classe IC100	LU2061969395	-3,2 %
Classe LD	LU0599946976	-3,8 %
Classe NC	LU0599947198	-4,1 %
Classe PFC	LU2001316731	-4,3 %
Classe RVC	LU1663838461	-3,4 %
Classe SC	LU1028182704	-3,3 %
Classe SCR	LU1254423079	-3,8 %
Classe SFC	LU1303389503	-3,9 %
Classe SLD	LU1606606942	-3,8 %
Classe TFC	LU1663838545	-3,4 %
Classe TFD	LU1663838891	-3,4 %
Classe VC	LU1268496996	-3,8 %
Classe AUD SFDMH ¹⁾	LU2081041449	-3,6 %
Classe CHF FCH ²⁾	LU1254422691	-3,5 %
Classe CHF SFCH ²⁾	LU1303387986	-3,8 %
Classe GBP CH RD ³⁾	LU1422958493	-2,8 %
Classe USD FCH ⁴⁾	LU0599947784	-2,8 %
Classe USD LCH ⁴⁾	LU0599947602	-3,1 %
Classe USD SCH ⁴⁾	LU2096798330	-2,9 %
Classe USD SFDMH ⁴⁾	LU2081041795	-3,3 %
Classe USD TFCH ⁴⁾	LU1663838974	-2,7 %

¹⁾ en AUD

²⁾ en CHF

³⁾ en GBP

⁴⁾ en USD

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 juin 2022

DWS Concept Kaldemorgen

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	856 118 232,95	6,35
Services de télécommunications	1 199 521 436,29	8,90
Biens de consommation durables	1 787 205 966,19	13,28
Biens de consommation courante	272 818 275,51	2,03
Secteur financier	782 132 520,46	5,79
Matières premières	165 723 903,48	1,23
Industrie	295 589 330,90	2,18
Services aux collectivités	371 990 225,12	2,75
Total actions	5 731 099 890,90	42,51
2. Obligations (émetteurs)		
Entreprises	1 461 105 187,88	10,84
Instituts	62 142 750,00	0,46
Administrations centrales	2 033 510 853,01	15,09
Total des obligations	3 556 758 790,89	26,39
3. Parts de fonds		
Fonds d'actions	1 190 226 734,70	8,82
Fonds obligataires	74 998 000,00	0,56
Autres fonds	131 715 587,50	0,98
Total des parts de fonds	1 396 940 322,20	10,36
4. Dérivés	23 293 385,70	0,17
5. Avoirs bancaires	2 765 729 979,12	20,52
6. Autres éléments d'actif	24 591 457,93	0,17
7. À recevoir au titre d'opérations sur actions	16 856 895,44	0,13
II. Engagements		
1. Autres engagements	-31 057 283,54	-0,22
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-3 648 068,58	-0,03
III. Actif du fonds	13 480 565 370,06	100,00

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

DWS Concept Kaldemorgen

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							9 238 601 300,94	68,53
Actions								
Nestle SA	Unité	400 000		1 350 000	CHF	110,98	44 594 417,32	0,33
Novartis AG	Unité	1 250 000			CHF	80,33	100 870 357,92	0,75
Roche Holding AG	Unité	300 000			CHF	316	95 232 266,21	0,71
Allfunds UK Ltd	Unité	525 000		75 000	EUR	7,25	3 806 250,00	0,03
Alstom SA	Unité	2 986 734	286 734		EUR	21,36	63 796 638,24	0,47
ASML Holding NV	Unité	265 000	165 000		EUR	447,5	118 587 500,00	0,88
AXA SA	Unité	10 500 000	1 200 000		EUR	21,42	224 910 000,00	1,67
Bayer AG	Unité	2 850 000			EUR	56,47	160 939 500,00	1,19
BNP Paribas SA	Unité	3 250 000	750 000		EUR	44,47	144 527 500,00	1,07
Bureau Veritas SA	Unité	1 400 000			EUR	24,11	33 754 000,00	0,25
Danone SA	Unité	1 600 000	500 000	150 000	EUR	52,97	84 752 000,00	0,63
Deutsche Bank AG	Unité	3 000 000	3 000 000		EUR	8,172	24 516 000,00	0,18
Deutsche Post AG	Unité	1 000 000	200 000	100 000	EUR	35,225	35 225 000,00	0,26
Deutsche Telekom AG	Unité	18 500 000	641 253	3 141 253	EUR	18,896	349 576 000,00	2,59
E.ON SE	Unité	30 000 000	4 000 000		EUR	7,926	237 780 000,00	1,76
Enel SpA	Unité	12 500 000			EUR	5,215	65 187 500,00	0,48
EssilorLuxottica SA	Unité	450 000	100 000	50 000	EUR	141,35	63 607 500,00	0,47
Evonik Industries AG	Unité	4 200 000		100 000	EUR	20,02	84 084 000,00	0,62
Infineon Technologies AG	Unité	5 350 000	1 250 000		EUR	22,76	121 766 000,00	0,90
ING Groep NV	Unité	12 500 000	12 500 000		EUR	9,305	116 312 500,00	0,86
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Unité	3 750 000	750 000		EUR	24,68	92 550 000,00	0,69
Koninklijke Philips NV	Unité	3 000 000	500 000	500 000	EUR	20,215	60 645 000,00	0,45
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	Unité	457 914	457 914		EUR	221,6	101 473 742,40	0,75
Orange SA	Unité	10 500 000			EUR	11,216	117 768 000,00	0,87
ProSiebenSat.1 Media SE	Unité	600 000			EUR	8,724	5 234 400,00	0,04
Sanofi	Unité	1 200 000	1 200 000	1 300 000	EUR	96,5	115 800 000,00	0,86
Siemens Energy AG	Unité	900 000	900 000		EUR	13,78	12 402 000,00	0,09
Unilever PLC	Unité	1 250 000	1 250 000		EUR	43,195	53 993 750,00	0,40
Veolia Environnement SA	Unité	2 995 778	100 000	1 104 222	EUR	23,04	69 022 725,12	0,51
Vinci SA	Unité	200 000		450 000	EUR	84,09	16 818 000,00	0,13
Volkswagen AG	Unité	1 050 000	200 000		EUR	124,82	131 061 000,00	0,97
Vonovia SE	Unité	2 000 000	600 000		EUR	29,11	58 220 000,00	0,43
Compass Group PLC	Unité	3 000 000		1 000 000	GBP	16,635	58 270 841,18	0,43
Smith & Nephew PLC	Unité	3 000 000	700 000		GBP	11,448	40 100 567,22	0,30
Vodafone Group PLC	Unité	100 000 000			GBP	1,265	147 682 516,63	1,10
Daikin Industries Ltd	Unité	300 000	150 000		JPY	21 750	46 092 813,16	0,34
Keyence Corp.	Unité	30 000	30 000		JPY	46 380	9 828 895,05	0,07
Panasonic Holdings Corp.	Unité	6 000 000			JPY	1 097	46 474 270,92	0,35
Secom Co., Ltd	Unité	525 000			JPY	8 383	31 089 337,57	0,23
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Unité	5 000 000			JPY	3 818	134 852 383,62	1,00
Yaskawa Electric Corp.	Unité	1 400 000	174 100		JPY	4 370	43 217 751,86	0,32
Samsung Electronics Co., Ltd	Unité	1 500 000			KRW	57 000	63 223 378,00	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Unité	11 000 000		2 500 000	TWD	476	169 072 779,46	1,26
Activision Blizzard, Inc.	Unité	1 750 000	1 750 000		USD	77,29	129 861 807,85	0,96
Alphabet, Inc.	Unité	110 000	10 000	35 000	USD	2 172,1	229 399 564,62	1,70
Amgen, Inc.	Unité	600 000	200 000		USD	241,94	139 373 117,76	1,04
AT&T, Inc.	Unité	11 000 000	3 500 000		USD	20,885	220 570 411,45	1,64
Intel Corp.	Unité	1 500 000	1 500 000		USD	36,84	53 055 568,10	0,39
Johnson & Johnson	Unité	850 000			USD	176,37	143 934 110,81	1,07
JPMorgan Chase & Co.	Unité	1 050 000			USD	111,27	112 172 778,06	0,83
Linde PLC	Unité	300 000		75 000	USD	283,44	81 639 903,48	0,61
Medtronic PLC	Unité	1 500 000	900 000		USD	89,51	128 908 900,66	0,96
Microsoft Corp.	Unité	700 000		200 000	USD	255,12	171 459 927,13	1,27
Netflix, Inc.	Unité	250 000	125 000	50 000	USD	171,45	41 152 629,16	0,31
PayPal Holdings, Inc.	Unité	1 800 000	1 550 000		USD	67,98	117 482 655,35	0,87
Pfizer, Inc.	Unité	2 850 000	900 000	300 000	USD	51,5	140 919 851,75	1,05
Pinterest, Inc.	Unité	5 000 000	3 000 000		USD	18,36	88 137 914,43	0,65
TE Connectivity Ltd	Unité	500 000	50 000		USD	110,55	53 069 969,72	0,39
Texas Instruments, Inc.	Unité	200 000	200 000		USD	151,5	29 091 272,41	0,22
Union Pacific Corp.	Unité	75 000	75 000	100 000	USD	210,23	15 138 262,87	0,11
Warner Bros Discovery, Inc.	Unité	3 000 000	3 000 000		USD	12,85	37 012 163,41	0,28
Titres portant intérêt								
0,25 % Australia Government Bond 2020/2024	AUD	350 000 000	350 000 000		%	94,062	218 176 963,21	1,62
1,70 % European Investment Bank (MTN) 2019/2024	AUD	50 000 000	50 000 000		%	95,779	31 737 078,22	0,24
10,125 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2012/2042 *	EUR	6 200 000			%	100,171	6 210 602,00	0,05
1,828 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	75 000 000	10 000 000		%	82,857	62 142 750,00	0,46
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	25 000 000			%	86,379	21 594 750,00	0,16
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual * **	EUR	10 000 000			%	89,189	8 918 900,00	0,07
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027 **	EUR	32 970 000	32 970 000		%	91,738	30 246 018,60	0,22
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024 **	EUR	12 000 000			%	89,353	10 722 360,00	0,08
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	56 000 000			%	93,753	52 501 680,00	0,39
1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024 **	NOK	173 300 000			%	97,894	16 425 413,42	0,12
1,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2023	NOK	900 000 000			%	98,407	85 749 219,14	0,64

DWS Concept Kaldemorgen

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
1,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2025 **	NOK	750 000 000			%	94,376	68 530 594,92	0,51
2,00 % Norway Government Bond -144A- 2012/2023 **	NOK	1 000 000 000			%	99,69	96 519 101,01	0,72
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	21 910 000			%	94,721	19 925 477,63	0,15
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	56 920 000			%	91,953	50 251 714,39	0,37
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	5 600 000			%	103,309	5 554 516,65	0,04
1,625 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	100 000 000			%	96,229	92 390 232,76	0,68
5,125 % Howmet Aerospace, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	72 098 000			%	100,527	69 586 665,84	0,52
2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2015/2025	USD	43 700 000			%	96,998	40 697 178,89	0,30
2,875 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2028	USD	25 000 000			%	98,326	23 600 894,81	0,17
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	200 000 000			%	99,348	190 769 619,23	1,41
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030 **	USD	75 000 000			%	82,491	59 400 404,85	0,44
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023 **	USD	200 000 000			%	96,547	185 391 094,21	1,37
0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	50 000 000			%	91,367	43 861 285,85	0,33
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2023	USD	200 000 000			%	97,701	187 607 023,48	1,39
7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036	USD	5 836 000			%	115,549	6 474 430,35	0,05
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	41 240 000			%	98,263	38 907 091,32	0,29
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023 **	USD	140 000 000	140 000 000		%	97,652	131 259 515,41	0,97
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022 **	USD	300 000 000			%	99,076	285 371 758,41	2,12
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023 **	USD	175 000 000	175 000 000		%	98,015	164 684 312,96	1,22
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023 **	USD	200 000 000	200 000 000		%	96,736	185 754 644,87	1,38
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 **	USD	1 000 000 000	1 000 000 000		%	99,129	951 744 557,14	7,06
5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	20 000 000			%	101,111	19 415 496,00	0,14
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	50 000 000			%	94,527	45 378 064,47	0,34
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés							49 257 380,85	0,37
Titres portant intérêt								
6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026 **	USD	55 000 000			%	93,28	49 257 380,85	0,37
Parts de fonds							1 396 940 322,20	10,36
Parts de fonds du groupe								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250 %)	Actions	3 071 000			EUR	169,17	519 521 070,00	3,85
DWS Biotech Typ O -LC- EUR - (1,500 %)	Actions	280 000			EUR	215,43	60 320 400,00	0,45
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350 %)	Actions	500 000			EUR	106,76	53 380 000,00	0,40
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600 %)	Actions	225 000			EUR	96,08	21 618 000,00	0,16
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150 %)	Actions	11 110 000	1 337 000		EUR	26,952	299 436 720,00	2,22
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150 %)	Actions	2 450 000			USD	28,06	66 004 544,70	0,49
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
iShares Physical Gold ETC EUR - (0,150 %)	Actions	7 200 000			EUR	34,02	244 944 000,00	1,81
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300 %)	Actions	1 146 250	566 250		EUR	114,91	131 715 587,50	0,98
Total du portefeuille-titres							10 684 799 003,99	79,26
Dérivés								
(Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses)								
Dérivés sur indices boursiers							27 449 991,08	0,20
Créances / dettes								
Contrats à terme sur indices boursiers								
CAC40 07/2022 (MS)	Unité	-1 750		1 750			2 471 875,00	0,02
Dax Index 09/2022 (MS)	Unité	-1 300	200	1 500			25 122 500,00	0,18
S & P MINI 500 Futures 09/2022 (MS)	Unité	-2 000		2 000			-144 383,92	0,00
Dérivés sur taux d'intérêt							13 281 632,97	0,10
Créances / dettes								
Contrats à terme sur taux d'intérêt								
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2022 (MS)	Unité	-4 222		4 222			9 246 180,00	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (MS)	Unité	-2 000	449	2 449			4 035 452,97	0,03
Dérivés sur devises							-17 475 138,05	-0,13
Créances / dettes								

DWS Concept Kaldemorgen

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Opérations de change à terme								
Opérations de change à terme (Achat)								
Positions ouvertes								
AUD/EUR 0,2 million							1 812,03	0,00
CHF/EUR 10,0 millions							183 046,06	0,00
GBP/EUR 3,3 millions							26 259,79	0,00
JPY/USD 28 858,7 millions							-355 134,87	0,00
Positions clôturées								
USD/EUR 292,3 millions							87 212,56	0,00
Opérations de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
EUR/USD 1 177,4 millions							-17 418 333,62	-0,13
Swaps								
Créances / dettes							36 899,70	0,00
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Crossover / 1 % / 20/06/2027 (OTC) (GS)	Unité	1 000 000	1 000 000				36 899,70	0,00
Avoirs bancaires								
							2 765 729 979,12	20,52
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						2 103 934 309,70	15,61
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	379 917					51 073,06	0,00
Couronne norvégienne	NOK	1 578 884 428					152 866 391,35	1,14
Couronne suédoise	SEK	5 682 367					530 543,63	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien	AUD	1 141 710					756 627,79	0,01
Real brésilien	BRL	984 597					180 041,97	0,00
Livre sterling	GBP	143 482 780					167 535 563,29	1,24
Renminbi chinois	CNY	1 270 585					182 229,42	0,00
Dollar de Hong Kong	HKD	70 108 241					8 578 645,41	0,07
Yen	JPY	14 249 185					100 656,71	0,00
Dollar canadien	CAD	604 684					450 239,79	0,00
Peso mexicain	MXN	3 173 323					150 735,10	0,00
Nouveau dollar taïwanais	TWD	596 973 248					19 276 532,91	0,14
Rouble russe	RUB	873 778					15 449,76	0,00
Franc suisse	CHF	206 440 892					207 382 214,69	1,54
Dollar de Singapour	SGD	47 101 560					32 467 663,36	0,24
Won sud-coréen	KRW	45 326 768 923					33 517 092,93	0,25
Livre turque	TRY	329 832					18 969,07	0,00
Dollar américain	USD	39 302 869					37 734 999,18	0,28
Autres éléments d'actif								
Droits à dividende/à distribution							24 591 457,93	0,17
Frais de placement délimités ***							8 435 560,70	0,06
Intérêts à recevoir							1 830 619,86	0,01
Autres actifs							14 035 344,57	0,10
							289 932,80	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							16 856 895,44	0,13
Total des éléments d'actif ****							13 533 188 574,59	100,38
Autres engagements								
Engagements découlant des coûts							-31 057 283,54	-0,22
Autres engagements divers							-31 055 755,76	-0,22
							-1 527,78	0,00
Engagements découlant d'opérations sur actions							-3 648 068,58	-0,03
Total des engagements							-52 623 204,53	-0,38
Actif du fonds							13 480 565 370,06	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

DWS Concept Kaldemorgen

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe AUD SFDMH	AUD	104,87
Classe CHF FCH	CHF	124,22
Classe CHF SFCH	CHF	118,83
Classe FC	EUR	169,50
Classe FD	EUR	113,07
Classe IC	EUR	157,16
Classe IC100	EUR	110,04
Classe LC	EUR	157,49
Classe LD	EUR	152,81
Classe NC	EUR	146,41
Classe PFC	EUR	105,65
Classe RVC	EUR	118,15
Classe SC	EUR	143,21
Classe SCR	EUR	126,56
Classe SFC	EUR	121,79
Classe SLD	EUR	108,94
Classe TFC	EUR	115,00
Classe TFD	EUR	111,54
Classe VC	EUR	125,37
Classe GBP CH RD	GBP	137,09
Classe USD FCH	USD	153,69
Classe USD LCH	USD	146,76
Classe USD SCH	USD	108,58
Classe USD SFDMH	USD	106,57
Classe USD TFCH	USD	125,00
Nombre d'actions en circulation		
Classe AUD SFDMH	Unité	2 237,000
Classe CHF FCH	Unité	61 555,713
Classe CHF SFCH	Unité	18 543,737
Classe FC	Unité	4 154 511,960
Classe FD	Unité	123 912,000
Classe IC	Unité	1 837 695,000
Classe IC100	Unité	7 685 424,000
Classe LC	Unité	25 544 935,704
Classe LD	Unité	14 637 819,858
Classe NC	Unité	2 580 328,063
Classe PFC	Unité	1 728 759,000
Classe RVC	Unité	466 101,522
Classe SC	Unité	4 264 668,312
Classe SCR	Unité	13 507 699,534
Classe SFC	Unité	373 243,000
Classe SLD	Unité	9 644 447,015
Classe TFC	Unité	2 157 679,477
Classe TFD	Unité	298 424,265
Classe VC	Unité	6 080 932,764
Classe GBP CH RD	Unité	23 438,507
Classe USD FCH	Unité	116 805,180
Classe USD LCH	Unité	1 445 904,959
Classe USD SCH	Unité	459 440,000
Classe USD SFDMH	Unité	111,000
Classe USD TFCH	Unité	79 012,517

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
60 % iBoxx Euro Overall Index, 40 % MSCI All Country World Net TR Index - en EUR

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	56,497
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	121,244
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	89,468

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique 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 résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,3, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 3 269 840 947,24 euros. Sans prendre en compte, le cas échéant, le niveau des classes d'actions à des fins de couverture contre le risque de change des opérations de change à terme conclues.

DWS Concept Kaldemorgen

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

MS = Morgan Stanley Bank AG

Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des contrats de change à terme)

GS = Goldman Sachs International

Parties contractantes des opérations de change à terme

HSBC France, Royal Bank of Canada (UK) et State Street Bank International GmbH.

Explications sur les prêts de titres

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

Dénomination des titres	Devise ou nominal par unité	Montant nominal ou quantité	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	Total
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	11 100 000	9 588 069,00	
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	500 000	445 945,00	
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR	10 000 000	9 173 800,00	
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	5 500 000	4 914 415,00	
1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024	NOK	70 600 000	6 691 484,24	
1,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2025	NOK	40 300 000	3 682 377,44	
2,00 % Norway Government Bond -144A- 2012/2023	NOK	5 000 000	482 595,50	
6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	1 400 000	1 253 824,24	
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	11 150 000	8 830 860,21	
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	400 000	370 782,19	
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	139 900 000	131 165 759,00	
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	296 400 000	281 947 295,91	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023	USD	174 500 000	164 213 786,89	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023	USD	176 000 000	163 464 086,72	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	283 500 000	269 819 582,76	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			1 056 044 664,10	1 056 044 664,10

Parties contractantes des prêts de titres

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., BofA Securities Europe SA BB, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

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

	EUR	1 106 484 794,08
dont :		
Obligations	EUR	419 335 534,92
Actions	EUR	686 800 112,46
Avoirs bancaires	EUR	349 146,70

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Dollar australien	AUD	1,508945	= EUR	1
Real brésilien	BRL	5,468708	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,343026	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,995461	= EUR	1
Renminbi chinois	CNY	6,972445	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,438694	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,172414	= EUR	1
Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 352,347861	= EUR	1
Peso mexicain	MXN	21,052319	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,328526	= EUR	1
Rouble russe	RUB	56,556137	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,710462	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,450722	= EUR	1
Livre turque	TRY	17,387888	= EUR	1
Nouveau dollar taïwanais	TWD	30,968912	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

DWS Concept Kaldemorgen

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

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

Notes

- * Taux d'intérêt variable.
- ** Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement prêtées.
- *** Les frais de placement délimités sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 12 d) du règlement de gestion – Partie Générale du fonds).
- **** Ne contient aucune position négative.

DWS Concept Platow

DWS CONCEPT PLATOW

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LC	LU1865032954	-26,2 %
Classe IC5	LU1865032871	-26,0 %
Classe SIC	LU1865033176	-26,2 %

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 juin 2022

DWS Concept Platow

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	54 538 995,33	21,33
Services de télécommunications	28 825 251,04	11,26
Biens de consommation durables	11 700 815,00	4,57
Énergie	27 265 687,80	10,66
Biens de consommation courante	44 132 252,54	17,25
Secteur financier	22 150 782,88	8,66
Matières premières	14 584 544,48	5,71
Industrie	40 336 922,65	15,78
Total actions	243 535 251,72	95,22
2. Avoirs bancaires	17 617 908,35	6,89
3. Autres éléments d'actif	862 556,52	0,34
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	184 390,84	0,07
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 136 374,14	-0,45
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-5 296 372,57	-2,07
III. Actif du fonds	255 767 360,72	100,00

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

DWS Concept Platow

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							243 535 251,72	95,22
Actions								
2G Energy AG	Unité	52 900			EUR	90,1	4 766 290,00	1,86
7C Solarparken AG	Unité	508 774			EUR	4,6	2 340 360,40	0,91
ABO Wind AG	Unité	16 714			EUR	54,4	909 241,60	0,36
Adesso SE	Unité	75 287			EUR	146	10 991 902,00	4,30
ADVA Optical Networking SE	Unité	704 650	704 650		EUR	13	9 160 450,00	3,58
All for One Group SE	Unité	61 280	30 113		EUR	53	3 247 840,00	1,27
Allgeier SE	Unité	67 194		41 388	EUR	33,45	2 247 639,30	0,88
AlzChem Group AG	Unité	140 887			EUR	19,9	2 803 651,30	1,10
Aurubis AG	Unité	131 844	75 541		EUR	64,22	8 467 021,68	3,31
BayWa AG	Unité	83 806	83 806		EUR	41,6	3 486 329,60	1,36
Bechtle AG	Unité	257 282	35 855		EUR	38,63	9 938 803,66	3,89
Bertrandt AG	Unité	120 486	120 486		EUR	35,6	4 289 301,60	1,68
Cancom SE	Unité	166 891	15 500		EUR	31,58	5 270 417,78	2,06
Cewe Stiftung & Co., KGaA	Unité	83 010			EUR	79,2	6 574 392,00	2,57
CropEnergies AG	Unité	722 220	330 970		EUR	12,52	9 042 194,40	3,54
Datagroup SE	Unité	46 982			EUR	67,7	3 180 681,40	1,24
DEFAMA AG	Unité	35 342	10 000		EUR	23,8	841 139,60	0,33
Deutsche Post AG	Unité	225 200	40 000		EUR	35,225	7 932 670,00	3,10
Deutsche Telekom AG	Unité	500 000	132 000		EUR	18,896	9 448 000,00	3,69
DocCheck AG	Unité	72 821			EUR	17,35	1 263 444,35	0,49
Einhell Germany AG	Unité	53 561			EUR	145	7 766 345,00	3,04
Envitec Biogas AG	Unité	41 103			EUR	35,1	1 442 715,30	0,56
Ernst Russ AG	Unité	286 294			EUR	4	1 145 176,00	0,45
Freenet AG	Unité	149 534	149 534		EUR	23,57	3 524 516,38	1,38
Funkwerk AG	Unité	56 081			EUR	28,3	1 587 092,30	0,62
GEA Group AG	Unité	122 000	122 000		EUR	32,23	3 932 060,00	1,54
Gerresheimer AG	Unité	52 808		35 848	EUR	60,8	3 210 726,40	1,26
Hawesko Holding AG	Unité	76 105			EUR	45	3 424 725,00	1,34
HELMA Eigenheimbau AG	Unité	99 213	23 884		EUR	39	3 869 307,00	1,51
Hornbach Holding AG & Co., KGaA	Unité	59 178	12 982		EUR	77,05	4 559 664,90	1,78
KWS Saat SE & Co., KGaA	Unité	59 495		8 005	EUR	55,7	3 313 871,50	1,30
Leifheit AG	Unité	10 175		46 778	EUR	19,62	199 633,50	0,08
MBB SE	Unité	17 446		8 333	EUR	102,6	1 789 959,60	0,70
Medios AG	Unité	186 372			EUR	25,7	4 789 760,40	1,87
Mensch und Maschine Software SE	Unité	163 877			EUR	47,25	7 743 188,25	3,03
Mercedes-Benz Group AG	Unité	144 300	63 000		EUR	54,52	7 867 236,00	3,08
MLP SE	Unité	1 116 053			EUR	5,68	6 339 181,04	2,48
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	Unité	20 450			EUR	221,6	4 531 720,00	1,77
Mutares SE & Co., KGaA	Unité	179 098	13 929		EUR	16,04	2 872 731,92	1,12
PSI Software AG	Unité	213 642			EUR	27,85	5 949 929,70	2,33
Puma SE	Unité	27 150		11 500	EUR	61,6	1 672 440,00	0,65
Ringmetall SE	Unité	290 973			EUR	4,64	1 350 114,72	0,53
S&T AG	Unité	426 938			EUR	13,98	5 968 593,24	2,33
SAF-Holland SE	Unité	630 132	126 195		EUR	6,17	3 887 914,44	1,52
Stabilus SE	Unité	112 189	112 189		EUR	45,15	5 065 333,35	1,98
Steico SE	Unité	63 075		7 000	EUR	66,6	4 200 795,00	1,64
STO SE & Co., KGaA	Unité	60 151	4 601		EUR	137,6	8 276 777,60	3,24
Surtenco Group SE	Unité	88 333			EUR	22,5	1 987 492,50	0,78
Talanx AG	Unité	141 010			EUR	35,96	5 070 719,60	1,98
Traffic Systems SE	Unité	140 659		20 280	EUR	22,05	3 101 530,95	1,21
United Internet AG	Unité	85 942	20 000		EUR	27,08	2 327 309,36	0,91
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	Unité	186 091		16 000	EUR	47,1	8 764 886,10	3,43
Villeroy & Boch AG	Unité	188 030	149 395		EUR	17,2	3 234 116,00	1,26
Wacker Neuson SE	Unité	158 390	158 390		EUR	16,2	2 565 918,00	1,00
Total du portefeuille-titres							243 535 251,72	95,22
Avoirs bancaires							17 617 908,35	6,89
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						17 617 908,35	6,89
Autres éléments d'actif							862 556,52	0,34
Droits à dividende/à distribution							283 255,49	0,11
Autres actifs							579 301,03	0,23
À recevoir au titre d'opérations sur actions							184 390,84	0,07
Total des éléments d'actif							262 200 107,43	102,52
Autres engagements							-1 136 374,14	-0,45
Engagements découlant des coûts							-724 520,58	-0,29
Autres engagements divers							-411 853,56	-0,16

DWS Concept Platow

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Engagements découlant d'opérations sur actions							-5 296 372,57	-2,07
Total des engagements							-6 432 746,71	-2,52
Actif du fonds							255 767 360,72	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe IC5	EUR	121,80
Classe LC	EUR	362,57
Classe SIC	EUR	4 803,86
Nombre d'actions en circulation		
Classe IC5	Unité	359 021,804
Classe LC	Unité	546 832,126
Classe SIC	Unité	2 866,993

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
CDAX Index

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	72,788
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	105,579
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	94,555

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique 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 résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

DWS Concept SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022				
	DWS Concept SICAV EUR * **		DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity EUR	DWS Concept ESG Blue Economy EUR
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
Actif				
Total du portefeuille-titres	11 215 231 967,76	77,69	13 227 254,49	273 670 457,56
Dérivés sur indices boursiers	27 449 991,08	0,19	0,00	0,00
Dérivés sur taux d'intérêt	13 281 632,97	0,09	0,00	0,00
Dérivés sur devises	12 251,42	0,00	0,00	12 251,42
Swaps	395 975 811,22	2,74	0,00	0,00
Avoirs bancaires	2 797 543 576,85	19,38	52 995,10	13 635 416,83
Autres éléments d'actif	192 308 181,04	1,34	57 373,57	3 715 214,79
À recevoir au titre d'opérations sur actions	17 628 206,23	0,12	0,00	586 919,95
Total des éléments d'actif ***	14 659 431 618,57	101,55	13 337 623,16	291 620 260,55
Engagements				
Dérivés sur devises	-17 475 138,05	-0,12	0,00	0,00
Autres engagements	-197 132 828,89	-1,37	-35 633,26	-1 493 573,42
Engagements découlant d'opérations sur actions	-9 031 966,90	-0,06	0,00	-87 525,75
Total des engagements ***	-223 639 933,84	-1,55	-35 633,26	-1 581 099,17
Actif du fonds	14 435 791 684,73	100,00	13 301 989,90	290 039 161,38

* La composition de l'actif du fonds des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base.

Semestre 2022 1,041549 USD = 1 EUR

Fin de l'exercice 2021 . 1,133450 USD = 1 EUR

** L'actif du fonds consolidé correspond à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée des résultats.

*** En cas de dérivés ou d'opérations à terme, le montant inscrit sous « Total des éléments d'actif » prend en compte le surdimensionnement net positif des positions soldées au sein de la même catégorie de produits, alors que les surdimensionnements négatifs sont consignés sous « Total des éléments de passif ».

DWS Concept Institutional Fixed Income USD *	DWS Concept Kaldemorgen EUR	DWS Concept Platow EUR
0,00	10 684 799 003,99	243 535 251,72
0,00	27 449 991,08	0,00
0,00	13 281 632,97	0,00
0,00	0,00	0,00
395 938 911,52	36 899,70	0,00
507 277,45	2 765 729 979,12	17 617 908,35
163 081 578,23	24 591 457,93	862 556,52
0,00	16 856 895,44	184 390,84
559 527 767,20	13 532 745 860,23	262 200 107,43
0,00	-17 475 138,05	0,00
-163 409 964,53	-31 057 283,54	-1 136 374,14
0,00	-3 648 068,58	-5 296 372,57
-163 409 964,53	-52 180 490,17	-6 432 746,71
396 117 802,67	13 480 565 370,06	255 767 360,72

DWS Concept Kaldemorgen

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	1 056 044 664,10	-	-
en % de l'actif du fonds	7,83	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Royal Bank of Canada London Branch		
Volume brut des opérations ouvertes	311 623 452,00		
État du siège	Royaume-Uni		
2. Nom	UBS AG London Branch		
Volume brut des opérations ouvertes	302 018 011,79		
État du siège	Royaume-Uni		
3. Nom	Crédit Agricole CIB S.A.		
Volume brut des opérations ouvertes	96 956 535,30		
État du siège	France		
4. Nom	Natixis S.A.		
Volume brut des opérations ouvertes	93 756 797,00		
État du siège	France		
5. Nom	BofA Securities Europe SA BB		
Volume brut des opérations ouvertes	78 018 543,48		
État du siège	France		
6. Nom	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Volume brut des opérations ouvertes	61 491 955,45		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	Deutsche Bank AG FI		
Volume brut des opérations ouvertes	34 328 011,79		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom	Zuericher Kantonalbank		
Volume brut des opérations ouvertes	31 135 065,21		
État du siège	Suisse		

DWS Concept Kaldemorgen

9. Nom	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Volume brut des opérations ouvertes	27 390 595,69		
État du siège	Irlande		

10. Nom	BNP Paribas S.A.		
Volume brut des opérations ouvertes	11 486 158,40		
État du siège	France		

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-
--	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	1 056 044 664,10	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	349 146,70	-	-
Obligations	419 335 534,92	-	-
Actions	686 800 112,46	-	-
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.

DWS Concept Kaldemorgen

Devise(s) :	6. Devise(s) des garanties reçues		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD	-	-

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	1 106 484 794,08	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)			
Part des revenus du fonds			
absolu	287 287,47	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
absolu	143 643,74	-	-
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	-	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

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	-		

DWS Concept Kaldemorgen

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

Total	1 056 044 664,10
Part	9,88

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 Government Bond OAT		
Volume des garanties reçues (absolu)	306 615 529,34		
2. Nom	Barclays Bank PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	33 994 464,49		
3. Nom	Deutsche EuroShop AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	28 168 338,44		
4. Nom	Zurich Insurance Group AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	27 179 302,49		
5. Nom	Swiss Life Holding AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	24 485 975,64		
6. Nom	Netherlands Government Bond		
Volume des garanties reçues (absolu)	24 405 739,73		
7. Nom	Welltower, Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	24 242 508,94		
8. Nom	Fancl Corp		
Volume des garanties reçues (absolu)	19 927 037,62		
9. Nom	Avast PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	16 584 950,97		
10. Nom	European Investment Bank		
Volume des garanties reçues (absolu)	15 194 121,80		

12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Part	-
------	---

DWS Concept Kaldemorgen

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	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Comptes collectifs / dépôts		-
Autres comptes / dépôts		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire		-

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

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg		
Montant détenu en absolu	1 106 484 794,08		

DWS Concept Platow

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

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

Société d'investissement

DWS Concept SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
RC B 160 062

**Conseil d'administration
de la société d'investissement**

Niklas Seifert
Président
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Membre indépendant
Frankfurt / Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

**Société de gestion et administration centrale,
agent de registre et de transfert, distributeur
principal**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
355,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

**Conseil de surveillance
de la société de gestion**

Claire Peel
Présidente
DWS Management GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Holger Naumann
Deutsche Bank AG, filiale de Singapour,
Singapour

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Commissaire aux comptes

KPMG Luxembourg
Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg, Luxembourg

Dépositaire et (sous-)agent administratif

State Street Bank International GmbH
Filiale du Luxembourg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg, Luxembourg

Gérant de portefeuille

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

L'adresse d'un autre gérant de fonds
(compartiments) et/ou d'un conseiller en
investissement est indiquée dans la Partie
Spécifique du prospectus de vente du
compartiment concerné.

**Organisme distributeur, agent payeur et
bureau d'information***

LUXEMBOURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg

* Concernant les autres distributeurs
et agents payeurs, se reporter au
prospectus de vente.

DWS Concept SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
RC B 160 062
Tél. : +352 4 21 01-1
Fax : +352 4 21 01-9 00