

DWS Investment GmbH

DWS ESG Qi LowVol Europe

Rapport semestriel 2023



Investors for a new now

DWS ESG Qi LowVol Europe

Sommaire

Rapport semestriel 2023
pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023
(conformément à l'article 103 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS ESG Qi LowVol Europe

Informations

Performance

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

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2023** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Précisions concernant les frais forfaitaires

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

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

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

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Crise Ukraine-Russie

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui a notamment influencé profondément l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîné une volatilité considérable qui devrait se poursuivre à l'avenir. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion des capitaux du fonds commun de placement poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

Rapport semestriel

DWS ESG Qi LowVol Europe

DWS ESG Qi LowVol Europe

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe NC	DE0008490822	8,2 %
Classe FC	DE000DWS17M4	8,7 %
Classe FD	DE000DWS17N2	8,7 %
Classe LC	DE000DWS17K8	8,3 %
Classe MFC	DE000DWS2MS0	8,9 %
Classe SC	DE000DWS1K92	8,5 %
Classe TFC	DE000DWS2SF4	8,7 %
Classe TFD	DE000DWS2SG2	8,7 %

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 2023

DWS ESG Qi LowVol Europe

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	NC	DE0008490822
	SC	DE000DWS1K92
	LC	DE000DWS17K8
	FC	DE000DWS17M4
	FD	DE000DWS17N2
	MFC	DE000DWS2MS0
	TFC	DE000DWS2SF4
	TFD	DE000DWS2SG2
Code valeur	NC	849082
	SC	DWS1K9
	LC	DWS17K
	FC	DWS17M
	FD	DWS17N
	MFC	DWS2MS
	TFC	DWS2SF
	TFD	DWS2SG
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	NC, SC, LC, FC, FD et MFC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Date de première souscription et de lancement	NC	12 décembre 1994 (depuis le 29 avril 2014, classe de parts LC)
	SC	20 mai 2014 (jusqu'au 1 ^{er} septembre 2014, classe de parts FC)
	LC	1 ^{er} septembre 2014
	FC	8 septembre 2014
	FD	15 septembre 2016
	MFC	1 ^{er} février 2017
	TFC	2 janvier 2018
	TFD	2 janvier 2018

DWS ESG Qi LowVol Europe (suite)

Aperçu des classes de parts

Droit d'entrée	NC, SC, FC, FD, MFC, TFC et TFD LC	Aucun 5 %
Affectation des résultats	NC, SC, LC, FC, MFC et TFC FD et TFD	Capitalisation Distribution
Frais forfaitaires	NC LC SC FC, FD, TFC et TFD MFC	1,7 % par an 1,5 % par an 1 % par an 0,75 % par an 0,4 % par an
Montant minimum d'investissement	NC, LC, MFC, TFC et TFD SC FC et FD	Aucun 400 000 EUR* 2 000 000 EUR*
Cours de souscription d'origine	NC SC, LC, FC, FD et MFC TFC et TFD	100,00 DM 100,00 EUR 100,00 EUR

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

DWS ESG Qi LowVol Europe

État de l'actif au 30 juin 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Santé	106 425 220,80	19,58
Biens de consommation courante	97 606 890,07	17,95
Services de communication	52 917 393,85	9,73
Services aux collectivités	49 079 041,21	9,03
Secteur financier	46 091 541,96	8,48
Matières premières	44 697 746,84	8,22
Industrie	44 632 678,40	8,21
Biens de consommation durables	37 505 104,22	6,90
Technologies de l'information	18 778 872,32	3,45
Énergie	2 506 381,11	0,46
Autre(s)	8 063 547,45	1,48
Total actions :	508 304 418,23	93,49
2. Parts de fonds	31 282 859,25	5,75
3. Dérivés	284 006,35	0,05
4. Avoirs bancaires	2 976 685,20	0,55
5. Autres éléments d'actif	1 382 265,77	0,25
II. Engagements		
1. Autres engagements	-513 353,73	-0,09
III. Actif du fonds		
	543 716 881,07	100,00

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

DWS ESG Qi LowVol Europe

État du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						508 304 418,23	93,49
Actions							
ABB Reg. (CH0012221716)	Unité	106 828	56 661	2 500	CHF 34,8200	3 808 098,85	0,70
Bâloise Holding Reg. (CH0012410517)	Unité	30 513	12 766	715	CHF 131,1000	4 095 264,43	0,75
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Unité	54	5	1	CHF 110 800,0000	6 125 307,13	1,13
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Unité	6 043	531	141	CHF 466,4000	2 885 396,40	0,53
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Unité	2 151	1 761	435	CHF 2 957,0000	6 511 575,55	1,20
Holcim (CH0012214059)	Unité	94 492	63 339	800	CHF 60,2400	5 827 393,61	1,07
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Unité	28 130	3 597	13 755	CHF 265,1000	7 634 380,63	1,40
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Unité	80 510	7 074		CHF 107,6000	8 868 628,17	1,63
Novartis Reg. (CH0012005267)	Unité	138 944	12 208	3 253	CHF 89,9900	12 800 543,16	2,35
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Unité	316	28		CHF 840,6000	271 938,57	0,05
Roche Holding (CH0012032113)	Unité	22 293	1 959	522	CHF 295,4000	6 741 761,06	1,24
Swiss Prime Site Reg. (CH00008038389)	Unité	101 829	8 947	2 383	CHF 77,3500	8 063 547,45	1,48
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Unité	18 365	1 614	430	CHF 560,8000	10 543 705,98	1,94
Carlsberg B (DK0010181759) ³⁾	Unité	47 149	4 142	1 103	DKK 1 094,0000	6 926 553,64	1,27
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Unité	75 775	52 061	1 773	DKK 474,8000	4 831 300,48	0,89
Coloplast B (DK0060448595)	Unité	44 907	44 907		DKK 850,0000	5 125 784,73	0,94
GENMAB (DK0010272202)	Unité	1 578	139	5 990	DKK 2 570,0000	544 587,31	0,10
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Unité	71 456	9 137	35 524	DKK 1 083,6000	10 397 647,54	1,91
Novozymes B (DK0060336014)	Unité	94 160	8 274	23 106	DKK 317,3000	4 012 027,64	0,74
Tryg (DK0060636678)	Unité	296 421	296 421		DKK 148,0500	5 893 113,07	1,08
Air Liquide (FR0000120073)	Unité	51 610	17 203	1 208	EUR 164,7000	8 500 167,00	1,56
Allianz (DE0008404005)	Unité	15 805	1 389	370	EUR 213,8500	3 379 899,25	0,62
Arkema (FR0010313833)	Unité	9 342	820	218	EUR 86,9000	811 819,80	0,15
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Unité	341 394	345 438	4 044	EUR 18,7200	6 390 895,68	1,18
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	3 835	337		EUR 50,9300	195 316,55	0,04
Beiersdorf (DE0005200000)	Unité	79 106	7 454	10 273	EUR 120,9500	9 567 870,70	1,76
bioMérieux (FR0013280286)	Unité	60 535	5 320	1 417	EUR 95,8400	5 801 674,40	1,07
Brenntag (DE000A1DAH00)	Unité	2 949	259		EUR 70,9000	209 084,10	0,04
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Unité	66 657	5 857	25 861	EUR 40,1750	2 677 944,98	0,49
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	13 000	3 566	28 527	EUR 168,7000	2 193 100,00	0,40
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	265 637	201 349	107 229	EUR 20,0250	5 319 380,93	0,98
Diasorin (IT0003492391)	Unité	44 888	3 944	1 050	EUR 94,9800	4 263 462,24	0,78
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	545 962	545 962		EUR 11,6850	6 379 565,97	1,17
Eiffage (FR0000130452)	Unité	5 420	2 128	19 369	EUR 95,7600	519 019,20	0,10
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Unité	217 634	19 124	5 094	EUR 49,2800	10 725 003,52	1,97
Enagas (ES0130960018)	Unité	264 493	264 493		EUR 18,1100	4 789 968,23	0,88
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité	100 545	100 545		EUR 43,6400	4 387 783,80	0,81
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Unité	125 796	107 962	2 166	EUR 56,1900	7 068 477,24	1,30
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	27 860	2 447	652	EUR 193,7000	5 396 482,00	0,99
Heineken Holding (NL0000008977)	Unité	32 860	2 887	769	EUR 79,4500	2 610 727,00	0,48
Hermes International (FR0000052292)	Unité	3 180	500	2 647	EUR 1 973,8000	6 276 684,00	1,15
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Unité	1 082 531	95 130	25 346	EUR 11,9750	12 963 308,73	2,38
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Unité	343 331	91 680	6 459	EUR 35,1400	12 064 651,34	2,22
Ipsen (FR0010259150)	Unité	48 588	4 269	1 137	EUR 110,2000	5 354 397,60	0,98
JDE Peet's (NL0014332678)	Unité	76 384	76 384		EUR 27,1800	2 076 117,12	0,38
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Unité	134 892	11 853	3 158	EUR 25,3000	3 412 767,60	0,63
Kerry Group (IE0004906560)	Unité	33 788	33 788		EUR 89,7400	3 032 135,12	0,56
Kesko B (FI0009000202)	Unité	46 438	4 080	1 086	EUR 17,2500	801 055,50	0,15
Kingspan Group (IE0004927939)	Unité	7 651	672	179	EUR 60,7400	464 721,74	0,09
KONE Oyj (FI0009013403)	Unité	106 794	9 384	20 904	EUR 47,7000	5 094 073,80	0,94
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Unité	366 638	32 218	95 248	EUR 31,2800	11 468 436,64	2,11
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Unité	2 143 004	188 320	50 173	EUR 3,2870	7 044 054,15	1,30
L'Oréal (FR0000120321)	Unité	14 583	1 965	8 300	EUR 425,1500	6 199 962,45	1,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Unité	6 444	3 054	150	EUR 854,5000	5 506 398,00	1,01
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Unité	46 135	4 054	1 079	EUR 73,5600	3 393 690,60	0,62
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Unité	7 088	7 254	166	EUR 344,2000	2 439 689,60	0,45
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Unité	162 681	14 296	3 808	EUR 27,2200	4 428 176,82	0,81
Neste Oyj (FI0009013296)	Unité	33 522	2 945	785	EUR 35,4000	1 186 678,80	0,22
Orange (FR0000133308)	Unité	962 337	84 567	22 532	EUR 10,7700	10 364 369,49	1,91
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Unité	161 265	14 171	3 775	EUR 38,2800	6 173 224,20	1,14
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Unité	22 665	2 518	6 661	EUR 202,2000	4 582 863,00	0,84
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Unité	152 608	91 161	1 576	EUR 43,5500	6 646 078,40	1,22

DWS ESG Qi LowVol Europe

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	
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Unité	561 619	49 353	13 148	EUR	15,4200	8 660 164,98	1,59
Sanofi (FR0000120578)	Unité	111 909	9 833	2 619	EUR	98,1700	10 986 106,53	2,02
SAP (DE0007164600)	Unité	69 098	69 098		EUR	124,0200	8 569 533,96	1,58
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	13 811	1 214	324	EUR	58,0200	801 314,22	0,15
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Unité	16 213	1 425	380	EUR	51,8200	840 157,66	0,15
Snam (IT0003153415)	Unité	1 299 634	114 208	30 428	EUR	4,8050	6 244 741,37	1,15
Sodexo (FR0000121220)	Unité	26 422	2 322	618	EUR	99,8600	2 638 500,92	0,49
Solvay A (BE0003470755)	Unité	32 352	2 842	758	EUR	101,9500	3 298 286,40	0,61
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	5 692	500	133	EUR	95,4800	543 472,16	0,10
Telefónica (ES0178430E18)	Unité	1 050 324	1 074 916	24 592	EUR	3,7160	3 903 003,98	0,72
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Unité	1 034 899	1 059 128	24 229	EUR	2,5910	2 681 423,31	0,49
Tenaris (LU0156801721)	Unité	96 399	8 471	2 256	EUR	13,6900	1 319 702,31	0,24
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Unité	718 157	172 563	14 003	EUR	7,8160	5 613 115,11	1,03
UCB Cap. (BE0003739530)	Unité	27 148	20 302	635	EUR	80,0000	2 171 840,00	0,40
Unilever (GB00B10RZP78)	Unité	264 375	23 231	6 188	EUR	47,6600	12 600 112,50	2,32
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Unité	93 968	8 257	2 199	EUR	115,5000	10 853 304,00	2,00
3i Group (GB00B1YW4409)	Unité	109 650	9 635	2 566	GBP	19,2950	2 462 403,11	0,45
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Unité	216 228	19 000	5 061	GBP	6,1000	1 535 138,27	0,28
Aviva (GB00BPQY8M80)	Unité	92 466	8 125	2 164	GBP	3,9510	425 197,02	0,08
Bunzl (GB00B0744B38)	Unité	119 998	10 544	2 808	GBP	29,9800	4 187 081,05	0,77
Compass Group (GB00BD6K4575)	Unité	300 117	300 117		GBP	21,8300	7 625 179,36	1,40
Croda International (GB00BJFLV09)	Unité	9 337	820	218	GBP	55,5000	603 123,25	0,11
Gsk (GB00BN7SWP63)	Unité	581 690	253 337	13 617	GBP	13,9120	9 418 611,82	1,73
Halma (GB0004052071)	Unité	95 879	8 425	2 244	GBP	22,6300	2 525 304,67	0,46
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)	Unité	180 255	15 840	4 219	GBP	8,1260	1 704 786,00	0,31
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Unité	242 680	21 324	5 680	GBP	18,6600	5 270 494,41	0,97
HSBC Holdings (GB0005405286)	Unité	1 496 665	510 340	35 043	GBP	6,2250	10 843 505,16	1,99
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Unité	1 270 472	144 086	407 542	GBP	2,6790	3 961 352,99	0,73
Legal & General Group (GB0005603997)	Unité	224 741	19 749	626 706	GBP	2,2757	595 268,07	0,11
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Unité	47 395	47 395	109 085	GBP	58,9600	3 252 338,45	0,60
Relx (GB00B2B0DG97)	Unité	294 336	120 813	4 453	GBP	26,2064	8 977 518,63	1,65
Rio Tinto (GB0007188757)	Unité	167 725	14 738	3 926	GBP	49,9900	9 758 580,95	1,79
Tesco (GB00BLGZ9862)	Unité	1 747 519	2 646 881	899 362	GBP	2,4840	5 052 184,82	0,93
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Unité	466 511	40 995	10 922	GBP	9,2200	5 006 088,71	0,92
Autres titres de participation								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Unité	33 024	2 901	773	CHF	275,2500	9 305 749,39	1,71
Parts de fonds							31 282 859,25	5,75
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)							31 282 859,25	5,75
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100 %)	Unité	3 174	3 174		EUR	9 855,9733	31 282 859,25	5,75
Total du portefeuille-titres							539 587 277,48	99,24
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							284 006,35	0,05
(Créances / dettes)								
Contrats à terme sur indices boursiers								
EURO STOXX 50 SEP 23 (EURX) EUR	Unité	4 360					310 215,00	0,06
FTSE 100 INDEX SEP 23 (IPE) GBP	Unité	570					-26 208,65	-0,01
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés							2 976 685,20	0,55
Avoirs bancaires							2 976 685,20	0,55
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	1 367 833,19			%	100	1 367 833,19	0,25
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	210 055,08			%	100	210 055,08	0,04
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Franç suisse	CHF	81 936,65			%	100	83 882,73	0,02
Livre sterling	GBP	1 079 650,65			%	100	1 256 576,64	0,23
Dollar américain	USD	63 232,08			%	100	58 337,56	0,01

DWS ESG Qi LowVol Europe

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
Autres éléments d'actif						1 382 265,77	0,25
Intérêts à recevoir	EUR	4 672,97		%	100	4 672,97	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	715 444,50		%	100	715 444,50	0,13
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	661 835,57		%	100	661 835,57	0,12
Autres actifs	EUR	312,73		%	100	312,73	0,00
Autres engagements						-513 353,73	-0,09
Engagements découlant des coûts	EUR	-513 259,91		%	100	-513 259,91	-0,09
Autres engagements divers	EUR	-93,82		%	100	-93,82	0,00
Actif du fonds						543 716 881,07	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe NC	EUR	321,61
Classe SC	EUR	161,20
Classe LC	EUR	151,32
Classe FC	EUR	160,61
Classe FD	EUR	124,73
Classe MFC	EUR	146,27
Classe TFC	EUR	132,98
Classe TFD	EUR	120,17
Nombre de parts en circulation		
Classe NC	Unité	954 814,254
Classe SC	Unité	112 250,683
Classe LC	Unité	3 898,019
Classe FC	Unité	17 877,909
Classe FD	Unité	10 415,000
Classe MFC	Unité	1 461 474,000
Classe TFC	Unité	76,000
Classe TFD	Unité	20,000

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

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Main / Eurex Zürich)
 IPE = ICE Futures Europe

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2023

Franc suisse	CHF	0,976800	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,446850	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,859200	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,083900	= EUR	1

Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres. La contre-valeur des valeurs mobilières prêtées s'élève à 4 112 241,82 euros.

DWS ESG Qi LowVol Europe

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			
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Unité	1742	22 957
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Unité	97	1 617
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)			
Edenred (FR0010908533)	Unité	85 835	85 835
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Unité	43 862	43 862
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Unité	19 069	319 069
Ferrari (NL0011585146)	Unité	40 495	40 495
Finacobank Banca Fineco (IT0000072170)	Unité	939	40 818
Heineken (NL0000009165)	Unité		353 745
Iberdrola Right (ES06445809P3)	Unité		19 229
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Unité	1 012 747	1 012 747
Merck (DE0006599905)	Unité	193 535	193 535
NN Group (NL0010773842)	Unité	1 493	17 383
OCI (NL0010558797)	Unité		7 385
Qiagen (NL0012169213)	Unité		52 631
Sofina (BE0003717312)	Unité	14 322	179 417
voestalpine (AT0000937503)	Unité		6 665
Antofagasta (GB0000456144)	Unité	74 552	74 552
Diageo (GB0002374006)	Unité	13 781	160 498
Haleon (GB00BMX86B70)	Unité		115 154
Kingfisher (GB0033195214)	Unité	69 846	813 421
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Unité		251 344
Mondi (GB00B1CRLC47)	Unité	7 365	15 616
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Unité	295 638	85 779
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Unité		295 638
Telenor (NO0010063308)	Unité	13 610	158 509
Swedbank (SE0000242455)	Unité	450 190	450 190

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

Montants en milliers

Contrats à terme

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : EUR 38 564
(Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index)

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

à durée indéterminée EUR 16 547

Catégorie : Elisa Bear. A (FI0009007884), Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863), Novozymes B (DK0060336014), OCI (NL0010558797)

DWS ESG Qi LowVol Europe

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

Autres informations

Valeur liquidative classe NC : 321,61 EUR
Valeur liquidative classe SC : 161,20 EUR
Valeur liquidative classe LC : 151,32 EUR
Valeur liquidative classe FC : 160,61 EUR
Valeur liquidative classe FD : 124,73 EUR
Valeur liquidative classe MFC : 146,27 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 132,98 EUR
Valeur liquidative classe TFD : 120,17 EUR

Nombre de parts en circulation classe NC : 954 814,254
Nombre de parts en circulation classe SC : 112 250,683
Nombre de parts en circulation classe LC : 3 898,019
Nombre de parts en circulation classe FC : 17 877,909
Nombre de parts en circulation classe FD : 10 415,000
Nombre de parts en circulation classe MFC : 1 461 474,000
Nombre de parts en circulation classe TFC : 76,000
Nombre de parts en circulation classe TFD : 20,000

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

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

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

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

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

DWS ESG Qi LowVol Europe

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	4 112 241,82	-	-
en % de l'actif du fonds	0,76	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	4 112 241,82		
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 ESG Qi LowVol Europe

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	4 112 241,82	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	4 285 302,91	-	-
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 ESG Qi LowVol Europe

Devise(s) :	6. Devise(s) des garanties reçues		
	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	4 285 302,91	-

	8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *		
	Part des revenus du fonds		
	absolu	2 667,04	-
	en % des revenus bruts	70,00	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

	Part des revenus de la société de gestion		
	absolu	1 147,78	-
	en % des revenus bruts	30,00	-
	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	4 112 241,82
Part	0,76	

	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)	4 285 302,91		
2. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			

DWS ESG Qi LowVol Europe

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 ESG Qi LowVol Europe

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	4 285 302,91		

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

Société de gestion des capitaux

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

Conseil de surveillance

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

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

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

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

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

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

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

Gero Schomann (depuis le 4 avril 2023)

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

Vincenzo Vedda (depuis le 17 février 2023)

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

Dépositaire

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

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 1^{er} juillet 2023

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com