

DWS Investment GmbH

DWS Inter-Renta

Rapport annuel 2019 / 2020



DWS Inter-Renta

Sommaire

Rapport annuel 2019 / 2020

pour la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020

(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

| | |
|--|----|
| Informations | 2 |
| Rapport annuel DWS Inter-Renta | 6 |
| Observation du commissaire aux comptes indépendant | 30 |

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 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 indiquent la **situation au 30 septembre 2020** (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.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. Toutes les classes d'actifs ont fait l'objet d'une aversion au risque sensiblement accrue. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des baisses importantes des cours sur les marchés des actions. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement de grande envergure, 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. Même si des signes de reprise ont été observés sur les marchés entre-temps – en partie grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et budgétaire – les effets spécifiques ou possibles de la crise sur l'économie, les différents marchés et secteurs ne peuvent être ni estimés de manière fiable ni évalués de manière concluante au moment de la préparation du présent rapport, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus et du degré élevé d'incertitude qui y est associé ; par conséquent, le fonds commun de placement pourrait continuer à être affecté de manière significative. Une forte incertitude entoure l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales.

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.

Rapport annuel

Rapport annuel

DWS Inter-Renta

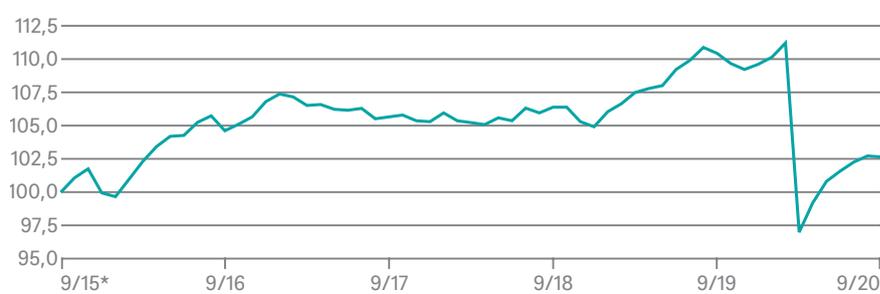
Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

L'objectif d'investissement du fonds obligataire qui investit à l'échelle internationale consiste à générer une plus-value récurrente. Le fonds investit à l'échelle mondiale, entre autres, dans des obligations d'État et d'entreprises, dans des Covered Bonds (instruments de taux garantis) ainsi que dans des obligations du secteur financier. Il peut avoir recours à des produits dérivés à des fins de placement et de couverture. Le fonds peut en outre ajouter des obligations convertibles et à warrant à son portefeuille. L'équipe de gestion du portefeuille s'oriente, dans ses décisions d'investissement, en fonction des tendances et des thèmes internationaux concernant les obligations et les devises.

Au cours de la période sous revue, l'environnement de placement a été marqué par des taux toujours très bas, en partie négatifs, dans les pays industrialisés et par des fluctuations – par moments violentes – sur les marchés des capitaux. Outre le fort endettement au niveau mondial et l'incertitude concernant la politique monétaire des banques centrales, les acteurs du marché ont accordé, au cours du second semestre de l'exercice, encore davantage d'attention à l'affaiblissement notable de l'économie mondiale, exacerbé par les incertitudes liées à la pandémie de COVID-19. Cependant, des questions politiques telles que le Moyen-Orient, Hong Kong ou le « Brexit » ainsi que l'élection présidentielle américaine

DWS INTER-RENTA

Performance sur 5 ans



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 2020

DWS INTER-RENTA

Performance des classes de parts (en euro)

| Classe de parts | ISIN | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------|--------------|--------|----------------------|-------|
| Classe LD | DE0008474040 | -7,0 % | -2,8 % | 2,7 % |
| Classe TFD | DE000DWS2R86 | -7,2 % | -2,8 % 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 2020

prévue pour le début du mois de novembre 2020 ont aussi parfois influencé la situation sur les marchés. L'euro s'est ainsi raffermi, notamment par rapport au dollar américain, sur fond de fluctuations. Dans ce contexte, le fonds a enregistré, au cours des douze mois écoulés jusqu'à fin septembre 2020, une moins-value de 7,0 % par part (classe de parts LD, en euro ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes).

Politique de placement pendant la période sous revue

Selon l'équipe de gestion du portefeuille, le climat d'investissement marqué par des taux d'intérêt toujours négatifs dans les pays industrialisés et les incertitudes concernant l'évolu-

tion future de la politique monétaire des banques centrales ont constitué les principaux risques pour le fonds. La Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont poursuivi leur politique monétaire très souple. La Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé le taux d'intérêt directeur en trois étapes de 1,75 point de pourcentage pour atteindre une fourchette de 0,00 % à 0,25 % par an. Parmi les autres risques majeurs identifiés par l'équipe de gestion du portefeuille figurent, entre autres, les inquiétudes concernant les conséquences de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (« Brexit »), le différend commercial entre les États-Unis et la Chine d'une part, et l'Europe d'autre part, et l'incertitude quant aux conséquences de la pandémie de coronavirus

sur l'économie mondiale et les marchés financiers.

En ce qui concerne la structure des émetteurs, l'équipe de gestion du portefeuille a investi principalement dans des obligations d'entreprise (Corporate Bonds), dans des titres d'État et dans des Financials (reconnaisances de dettes émises par des prestataires de services financiers de rang inférieur). En outre, des Covered Bonds (obligations garanties) ont également été ajoutées au portefeuille. Parmi les Corporate Bonds et Financials se trouvaient également, pour des raisons de rendement, des obligations à haut rendement de la catégorie Non Investment Grade. La majorité des instruments de taux détenus dans le portefeuille présentait, à la date du rapport, le 30 septembre 2020, une bonne note de crédit (Investment Grade) (notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation). Au niveau géographique, le fonds obligataire était globalement diversifié, même si les émissions européennes ont constitué la priorité de placement. Les obligations des marchés émergents détenues dans le portefeuille étaient pour la majeure partie libellées en devises fortes, telles que le dollar américain et l'euro.

Au cours de l'exercice écoulé, l'évolution des marchés internationaux des obligations a été caractérisée par des fluctuations. Elle a parfois été sensiblement pénalisée par le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine d'une part, et l'Europe d'autre part, et par les

DWS INTER-RENTA

Aperçu des classes de parts

| | | |
|---|-----|---|
| Code ISIN | LD | DE0008474040 |
| | TFD | DE000DWS2R86 |
| Code valeur | LD | 847404 |
| | TFD | DWS2R8 |
| Devise du fonds | | EUR |
| Devise de la classe de parts | LD | EUR |
| | TFD | EUR |
| Date de première souscription et de lancement | LD | 11 juillet 1969 (depuis le 26 mars 2013, classe de parts LD) |
| | TFD | 2 janvier 2018 |
| Frais forfaitaires | LD | 3 % |
| | TFD | Aucun |
| Affectation des résultats | LD | Distribution |
| | TFD | Distribution |
| Frais forfaitaires | LD | 0,85 % par an |
| | TFD | 0,6 % par an |
| Montant minimum d'investissement | LD | Aucun |
| | TFD | Aucun |
| Cours de souscription d'origine | LD | 50 DM (droit d'entrée inclus) |
| | TFD | 100 EUR |

inquiétudes quant à un Brexit sans accord (« No Deal Brexit »). En revanche, la politique monétaire extrêmement souple des banques centrales des pays industrialisés – compte tenu de l'affaiblissement de l'économie mondiale – a soutenu l'évolution des cours sur les marchés obligataires. En outre, compte tenu des incertitudes sur les marchés financiers, les titres d'État des principaux marchés, tels que les États-Unis et l'Allemagne, ont parfois bénéficié de l'augmentation temporaire de l'aversion au risque des acteurs du marché sous la forme de cours plus élevés et de rendements obligataires plus faibles. Les rendements des obligations d'État allemandes à dix ans, par exemple, fluctuaient déjà en territoire négatif depuis mai 2019, et ont temporairement atteint un plancher historique à -0,844 %

par an, le 9 mars 2020. Au cours de la période sous revue, la propagation mondiale du nouveau coronavirus* qui a éclaté en Chine à la fin de l'année 2019 et ses conséquences sociales et économiques pour la communauté mondiale ont entraîné une incertitude supplémentaire et des pressions sur les cours sur les marchés financiers. Dans l'ensemble, les marchés obligataires ont enregistré une légère hausse des rendements obligataires sur l'ensemble de l'année jusqu'à fin septembre 2020, dans certains cas avec des cours en baisse, mais à un niveau de rendement encore très bas, parfois négatif. Les obligations américaines, en revanche, ont vu leur cours augmenter alors que les rendements ont baissé, bénéficiant notamment des mesures prises par la Réserve fédérale américaine (Fed) pour

réduire les taux d'intérêt. Néanmoins, les obligations d'État américaines à dix ans, dont le rendement annuel le plus récent était de 0,69 % au cours de la période sous revue, conservaient toujours un avantage de rendement par rapport aux obligations d'État allemandes à dix ans, dont le rendement annuel était de -0,52 % à la fin du mois de septembre 2020.

Les marchés des obligations d'entreprises ont enregistré des hausses de cours pendant la période sous revue jusqu'à la mi-février 2020, bien qu'avec des fluctuations. Cette évolution a bénéficié notamment des progrès réalisés dans le cadre des négociations commerciales sino-américaines ainsi que de la politique monétaire très souple des banques centrales. Cependant, dans la seconde moitié de février 2020, les marchés des obligations d'entreprises du monde entier ont enregistré une chute des cours qui a annihilé les plus-values précédentes. Cela s'explique par la maladie liée au coronavirus (COVID-19)*, qui s'est propagée en pandémie et a entraîné des restrictions sociales et économiques notables (confinement), dont les conséquences n'étaient pas prévisibles jusqu'à récemment. Au vu des efforts et des séries de mesures mis en place par la communauté internationale dans le but de surmonter les effets économiques de la crise du coronavirus, une forte reprise des cours s'est installée sur les marchés des obligations d'entreprises dans la seconde moitié du mois de mars 2020, qui a largement permis de com-

penser les importantes baisses de cours antérieures pendant les mois qui ont suivi jusqu'à fin septembre 2020 et même de surcompenser dans le segment « Investment Grade ». Dans l'ensemble, les performances des marchés des obligations d'entreprises ont été mitigées au cours de la période sous revue. Dans l'ensemble, les émissions bénéficiant d'une bonne note de crédit (Investment Grade) ont enregistré des hausses de cours et se sont donc comportées plus favorablement que les obligations à rendement élevé, qui ont enregistré des baisses de cours. Les marchés obligataires des marchés émergents ont bénéficié de l'atténuation de la pression exercée par les États-Unis sur les taux d'intérêt. Néanmoins, les obligations des marchés émergents ont sous-performé par rapport aux titres comparables des pays industrialisés occidentaux, en partie à cause des incertitudes politiques et économiques locales.

Dans le cadre de ses investissements, l'équipe de gestion du portefeuille a également utilisé des produits dérivés tels que les contrats à terme et les options pour gérer la duration et générer des revenus supplémentaires. Toutefois, les distorsions sur les marchés des capitaux provoquées par le déclenchement de la crise du coronavirus, en particulier sur les marchés des actions et des obligations, ont entraîné une augmentation massive de la volatilité, ce qui s'est traduit par des mouvements extrêmes des prix des actifs. Cela a finalement conduit à des pertes de cours, même dans les

opérations de couverture. Afin de limiter les baisses de cours, les positions ouvertes concernant les opérations sur produits dérivés ont été liquidées à perte. En raison de l'augmentation de la volatilité du marché, les produits dérivés sur les obligations d'État, en particulier, ont pesé sur la performance du fonds.

Du côté des devises, l'équipe de gestion du fonds a continué de miser sur les placements en euro. Les positions en dollars américains détenues dans le fonds ont été réduites en raison du raffermissement de l'euro, ce qui a eu un impact positif sur la performance du fonds obligataire.

Principales sources de produits de cession

Les moins-values réalisées sur les ventes d'options, de futures, de swaps et de parts du fonds ont été les principales sources de produits de cession. Ces moins-values ont toutefois été compensées – quoique dans une moindre mesure – par les plus-values réalisées, entre autres, sur les opérations de change à terme et la vente d'obligations.

* La crise du coronavirus (COVID-19) a été et demeure également un défi majeur pour l'économie mondiale et donc un événement significatif pendant la période sous revue. La prise en compte des incertitudes liées aux effets du COVID-19 est nécessaire à la bonne compréhension des comptes annuels. Vous trouverez de plus amples informations dans la section intitulée « Informations ».

Rapport annuel

DWS Inter-Renta

État de l'actif au 30 septembre 2020

| | Quantité | Part en % de l'actif du fonds |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| I. Éléments d'actif | | |
| 1. Obligations (émetteurs) : | | |
| Entreprises | 118 210 597,96 | 29,84 |
| Autres organismes publics | 74 997 625,29 | 18,93 |
| Autres établissements financiers | 57 466 420,71 | 14,51 |
| Administrations centrales | 51 564 957,42 | 13,02 |
| Instituts | 33 474 947,32 | 8,45 |
| Total des obligations : | 335 714 548,70 | 84,75 |
| 2. Parts de fonds | 8 643 800,38 | 2,18 |
| 3. Dérivés | -538 247,61 | -0,13 |
| 4. Avoirs bancaires | 49 851 193,99 | 12,59 |
| 5. Autres éléments d'actif | 2 816 533,28 | 0,71 |
| 6. À recevoir au titre d'opérations sur parts | 214,88 | 0,00 |
| II. Engagements | | |
| 1. Autres engagements | -280 601,64 | -0,07 |
| 2. Engagements découlant d'opérations sur parts | -105 640,42 | -0,03 |
| III. Actif du fonds | 396 101 801,56 | 100,00 |

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

DWS Inter-Renta

État du portefeuille-titres au 30 septembre 2020

| 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 | | | | | | 316 571 578,20 | 79,92 |
| Titres portant intérêt | | | | | | | |
| 7,0000 % Nykredit Realkredit 99/01.10.32 S. 03A PF (DK0009750010) | DKK | 1 | | 0,2 | % 127,2250 | 219,57 | 0,00 |
| 1,8750 % ADLER Real Estate 18/27.04.23 (XS1713464441) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 96,7360 | 1 451 040,00 | 0,37 |
| 1,8750 % AIB Group 19/19.11.29 MTN (XS2080767010) | EUR | 460 | 460 | | % 96,8735 | 445 618,10 | 0,11 |
| 1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436) | EUR | 937 | 937 | | % 101,6935 | 952 868,10 | 0,24 |
| 1,0000 % Akelius Residential Property Financing 20/17.01.28 (XS2228897158) | EUR | 1 260 | 1 260 | | % 100,1810 | 1 262 280,60 | 0,32 |
| 1,8750 % American International Group 17/21.06.27 (XS1627602201) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 107,7050 | 2 154 100,00 | 0,54 |
| 2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15.08.26 Reg S (XS2189356996) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 97,1640 | 1 457 460,00 | 0,37 |
| 2,4290 % Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN (XS2201857534) | EUR | 1 110 | 1 110 | | % 101,2500 | 1 123 875,00 | 0,28 |
| 2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565) ³⁾ | EUR | 3 000 | 7 000 | 4 000 | % 96,4740 | 2 894 220,00 | 0,73 |
| 3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342) ³⁾ | EUR | 4 000 | 6 000 | 2 000 | % 100,7670 | 4 030 680,00 | 1,02 |
| 0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) | EUR | 5 000 | 26 000 | 21 000 | % 104,7280 | 5 236 400,00 | 1,32 |
| 0,5000 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN (XS2051670136) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % 99,5700 | 995 700,00 | 0,25 |
| 1,3750 % Bright Food Singapore Holdings 19/19.06.24 (XS2006909407) ³⁾ | EUR | 5 000 | 2 000 | | % 100,5735 | 5 028 675,00 | 1,27 |
| 1,2500 % Celanese US Holdings 17/11.02.25 (XS1713474671) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,2535 | 4 010 140,00 | 1,01 |
| 2,7500 % Cemex 17/05.12.24 Reg S (XS1731106347) | EUR | 5 000 | 4 500 | | % 99,6615 | 4 983 075,00 | 1,26 |
| 3,2500 % Credit Suisse Group 20/02.04.26 MTN (CH0537261858) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 111,9550 | 4 478 200,00 | 1,13 |
| 1,8750 % DEMIRE Deutsche Mittesad Real Estate 19/15.10.24 MTN (DE000A2YPAK1) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 92,5875 | 1 388 812,50 | 0,35 |
| 1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 100,2310 | 2 004 620,00 | 0,51 |
| 1,0000 % Digital Dutch Finco 20/15.01.32 (XS2232115423) | EUR | 1 900 | 1 900 | | % 99,2345 | 1 885 455,50 | 0,48 |
| 3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 100,3455 | 1 505 182,50 | 0,38 |
| 3,0000 % El Corte Ingles18/15.03.24 Reg S (XS1886543476) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 99,1000 | 1 486 500,00 | 0,38 |
| 2,8750 % Electricité de France 20/Und. (FR0013534351) | EUR | 2 800 | 2 800 | | % 97,2605 | 2 723 294,00 | 0,69 |
| 4,0000 % ENERGO-PRO 17/07.12.22 (XS1731657141) | EUR | 1 850 | | | % 96,1170 | 1 778 164,50 | 0,45 |
| 1,5140 % Ford Motor Credit 19/17.02.23 MTN (XS2013574202) | EUR | 2 750 | | | % 95,1730 | 2 617 257,50 | 0,66 |
| 0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 109,7475 | 548 737,50 | 0,14 |
| 0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806) | EUR | 8 000 | 15 000 | 7 000 | % 106,9810 | 8 558 480,00 | 2,16 |
| 2,2500 % France O.A.T 13/25.05.24 (FR0011619436) ³⁾ | EUR | 3 000 | 2 000 | 1 000 | % 110,7450 | 3 322 350,00 | 0,84 |
| 1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067) ³⁾ | EUR | 1 000 | | 1 000 | % 106,5050 | 1 065 050,00 | 0,27 |
| 0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 104,9555 | 524 777,50 | 0,13 |
| 0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 109,3470 | 546 735,00 | 0,14 |
| 0,3750 % Fresenius 20/28.09.26 MTN (XS2237434472) ³⁾ | EUR | 4 150 | 4 150 | | % 99,3510 | 4 123 066,50 | 1,04 |
| 2,9490 % Gazprom Via Gaz Capital 18/24.01.24 LPN (XS1911645049) | EUR | 1 000 | | | % 104,0090 | 1 040 090,00 | 0,26 |
| 0,2000 % General Motors Financial 19/02.09.22 (XS2049548444) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 99,3425 | 2 980 275,00 | 0,75 |
| 1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 104,3165 | 521 582,50 | 0,13 |
| 0,1000 % Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542) | EUR | 1 000 | | | % 102,0745 | 1 106 712,14 | 0,28 |
| 1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 106,9005 | 534 502,50 | 0,13 |
| 0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 108,4715 | 542 357,50 | 0,14 |
| 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % 108,9235 | 544 617,50 | 0,14 |
| 3,3750 % Goldman Sachs Group 20/27.03.25 MTN (XS2149207354) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 113,1940 | 2 263 880,00 | 0,57 |
| 1,1250 % Hannover Rück 19/09.10.39 (XS2063350925) | EUR | 2 000 | 4 000 | 2 000 | % 97,8155 | 1 956 310,00 | 0,49 |

DWS Inter-Renta

| 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 |
|--|-----------------------------|----------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|-------------------------------|
| 2,7500 % Helvetia Europe 20/30.09.41 (XS2197076651) | EUR | 1 770 | 1 770 | | % 104,8210 | 1 855 331,70 | 0,47 |
| 1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 20/18.09.29 (XS2231183646) | EUR | 1 600 | 1 600 | | % 100,5315 | 1 608 504,00 | 0,41 |
| 1,4500 % Indonesia 19/18.09.26 (XS2012546714) | EUR | 8 000 | 3 000 | | % 101,8415 | 8 147 320,00 | 2,06 |
| 0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396) | EUR | 2 110 | 2 110 | | % 98,1015 | 2 069 941,65 | 0,52 |
| 1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiana 20/08.07.26 MTN (XS2200215213) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 101,4995 | 1 522 492,50 | 0,38 |
| 3,3750 % Intertrust Group 18/15.11.25 Reg S (XS1904250708) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 102,2555 | 1 533 832,50 | 0,39 |
| 1,0000 % Iren 20/01.07.30 MTN (XS2197356186) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 102,8490 | 2 056 980,00 | 0,52 |
| 0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245) ³⁾ | EUR | 6 000 | 33 000 | 27 000 | % 100,9325 | 6 055 950,00 | 1,53 |
| 1,0000 % Italy 19/15.07.22 (IT0005366007) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 102,2215 | 5 111 075,00 | 1,29 |
| 0,6000 % Italy 20/15.06.23 (IT0005405318) ³⁾ | EUR | 15 000 | 26 000 | 11 000 | % 101,9610 | 15 294 150,00 | 3,86 |
| 2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 109,5480 | 2 190 960,00 | 0,55 |
| 2,4000 % Korea National Oil 13/04.02.23 MTN (XS0883966425) | EUR | 14 000 | | | % 105,4670 | 14 765 380,00 | 3,73 |
| 2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 98,2505 | 1 965 010,00 | 0,50 |
| 2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30.06.23 (XS1253558388) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 102,5615 | 1 538 422,50 | 0,39 |
| 0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets 20/28.01.25 MTN (XS2109394077) | EUR | 1 510 | 1 510 | | % 100,1295 | 1 511 955,45 | 0,38 |
| 1,6250 % Logicor Financing 19/15.07.27 MTN (XS2027364327) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 102,6845 | 2 053 690,00 | 0,52 |
| 0,0000 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.25 (XS2238787415) | EUR | 2 050 | 2 050 | | % 99,7065 | 2 043 983,25 | 0,52 |
| 4,0000 % Mexico 15/15.03.2115 MTN (XS1218289103) ³⁾ | EUR | 10 000 | 5 000 | 5 000 | % 100,5915 | 10 059 150,00 | 2,54 |
| 1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683) | EUR | 4 500 | 4 500 | | % 98,9575 | 4 453 087,50 | 1,12 |
| 0,8230 % National Grid Electricity Transm. 20/07.07.32 MTN (XS2200513070) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 102,3525 | 2 047 050,00 | 0,52 |
| 3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 108,1050 | 1 621 575,00 | 0,41 |
| 1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 103,6380 | 2 072 760,00 | 0,52 |
| 0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 97,9875 | 2 939 625,00 | 0,74 |
| 3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S (DE000A2G8WA3) ³⁾ | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 99,4605 | 1 491 907,50 | 0,38 |
| 3,7500 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2185997884) | EUR | 2 000 | 3 000 | 1 000 | % 100,7875 | 2 015 750,00 | 0,51 |
| 2,0000 % Romania 20/28.01.32 Reg S (XS2109812508) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 98,7600 | 2 962 800,00 | 0,75 |
| 0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023) | EUR | 2 390 | 2 390 | | % 99,8285 | 2 385 901,15 | 0,60 |
| 2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und. (XS2010032618) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % 95,4690 | 5 728 140,00 | 1,45 |
| 4,6250 % SES 16/und. (XS1405777746) | EUR | 5 000 | 3 000 | | % 101,5680 | 5 078 400,00 | 1,28 |
| 0,8750 % SES 19/04.11.27 MTN (XS2075811781) | EUR | 3 000 | 6 000 | 3 000 | % 98,1645 | 2 944 935,00 | 0,74 |
| 4,0000 % SoftBank Group 18/20.04.23 (XS1811213781) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 103,7800 | 1 556 700,00 | 0,39 |
| 3,7500 % Stena International 20/01.02.25 Reg S (XS2110768525) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 94,8870 | 3 795 480,00 | 0,96 |
| 0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324) ³⁾ | EUR | 3 840 | 3 840 | | % 101,9575 | 3 915 168,00 | 0,99 |
| 2,5000 % Telecom Italia 17/19.07.23 MTN (XS1551678409) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 102,8620 | 1 542 930,00 | 0,39 |
| 3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575) ³⁾ | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 99,8255 | 2 994 765,00 | 0,76 |
| 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273) ³⁾ | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 103,4585 | 1 551 877,50 | 0,39 |
| 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/25.09.30 MTN (XS2237901355) | EUR | 2 410 | 2 410 | | % 99,7985 | 2 405 143,85 | 0,61 |
| 1,7500 % Webuild 17/26.10.24 Reg S (XS1707063589) ³⁾ | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 86,3380 | 1 295 070,00 | 0,33 |
| 5,5000 % Allianz 12/und. (XS0857872500) ³⁾ | USD | 5 000 | | 7 000 | % 101,4075 | 4 330 137,92 | 1,09 |
| 3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438) ³⁾ | USD | 3 000 | 3 000 | | % 98,8035 | 2 531 367,69 | 0,64 |
| 3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings Finance 20/01.10.30 (US03512TAE10) | USD | 1 329 | 1 329 | | % 101,6630 | 1 153 850,52 | 0,29 |
| 3,5000 % Black Sea Trade and Deve. Bank 19/25.06.24 Reg S (XS2018639539) ³⁾ | USD | 7 210 | | | % 105,4470 | 6 492 786,80 | 1,64 |
| 4,7670 % Eurasian Development Bank 12/20.09.22 MTN Reg S (XS0831571434) | USD | 4 020 | 4 020 | | % 104,9020 | 3 601 400,91 | 0,91 |
| 3,8750 % JSC Nat. Company KazMunayGas 17/19.04.22 MTN Reg S (XS1595713279) | USD | 3 000 | 2 000 | | % 103,7550 | 2 658 226,23 | 0,67 |
| 1,0000 % Korea 20/1.09.30 (US50064FAS39) | USD | 2 840 | 2 840 | | % 99,0790 | 2 403 043,34 | 0,61 |
| 4,7500 % Oman 16/15.06.26 Reg S (XS1405777589) | USD | 3 000 | 8 000 | 5 000 | % 91,5265 | 2 344 929,33 | 0,59 |

DWS Inter-Renta

| 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 | |
|--|-----------------------------|----------|-------------------------------------|-----------------------------|-------|-------------------------|-------------------------------|------|
| 3,8750 % Oman 17/08.03.22 Reg S (XS1575874471) . . | USD | 4 000 | 4 000 | | % | 99,2340 | 3 389 862,93 | 0,86 |
| 6,5000 % Oman 17/08.03.47 Reg S (XS1575968026) . . | USD | 2 000 | 4 000 | 2 000 | % | 81,7190 | 1 395 772,66 | 0,35 |
| 1,3750 % Tencent Music Entertainment Group 20/03.09.25 (US88034PAA75) | USD | 1 070 | 1 070 | | % | 99,6330 | 910 434,35 | 0,23 |
| 7,2530 % Ukraine 20/15.03.33 Reg S (XS2010030836) | USD | 960 | 960 | | % | 92,2955 | 756 682,01 | 0,19 |
| 1,2500 % US Treasury 19/31.08.24 (US912828YE44) . . | USD | 500 | 10 000 | 9 500 | % | 104,1680 | 444 801,10 | 0,11 |
| 0,6250 % US Treasury 20/15.05.30 (US912828Z064) ³⁾ | USD | 10 000 | 22 000 | 12 000 | % | 100,0313 | 8 542 743,07 | 2,16 |
| 1,2500 % US Treasury 20/15.05.50 (US912810SN90) . . | USD | 8 000 | 33 000 | 25 000 | % | 96,1641 | 6 569 985,87 | 1,66 |
| 0,6250 % US Treasury 20/15.08.30 (US91282CAE12) . . | USD | 5 000 | 5 000 | | % | 99,8203 | 4 262 364,40 | 1,08 |
| Instruments du marché monétaire titrisés | | | | | | | | |
| 1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252) | EUR | 5 000 | 10 000 | 5 000 | % | 95,6315 | 4 781 575,00 | 1,21 |
| 0,3750 % Deutsche Bank 18/18.01.21 MTN (DE000DL19T18) | EUR | 5 000 | | 10 000 | % | 100,0820 | 5 004 100,00 | 1,26 |
| 1,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.21 MTN (DE000DL19UQ0) | EUR | 8 400 | | | % | 100,5395 | 8 445 318,00 | 2,13 |
| 0,0000 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826) | EUR | 5 000 | | | % | 93,9660 | 4 698 300,00 | 1,19 |
| 0,1000 % France O.A.T. 16/01.03.21 INFL (FR0013140035) ³⁾ | EUR | 1 000 | | | % | 100,0480 | 1 047 952,78 | 0,26 |
| 0,2500 % Germany 15/16.10.20 S.172 (DE0001141729) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % | 100,0350 | 500 175,00 | 0,13 |
| 0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745) ³⁾ | EUR | 500 | | 500 | % | 100,6705 | 503 352,50 | 0,13 |
| 0,7500 % PKO Bank Polski 17/25.07.21 MTN (XS1650147660) | EUR | 1 091 | | 3 512 | % | 100,2560 | 1 093 792,96 | 0,28 |
| 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222) | EUR | 6 000 | | | % | 99,0660 | 5 943 960,00 | 1,50 |
| 2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % | 98,0995 | 1 471 492,50 | 0,37 |
| 3,6250 % Oman 16/15.06.21 Reg S (XS1405781342) . . | USD | 4 000 | 4 000 | | % | 99,6705 | 3 404 773,90 | 0,86 |
| 1,6250 % US Treasury 19/30.06.21 (US9128287A26) . . | USD | 500 | | 1 000 | % | 101,1328 | 431 840,87 | 0,11 |
| Autres titres de créance | | | | | | | | |
| 4,7000 % Commerzbank 05/31.12.20 Genuss. (DE000A0D4T09) | EUR | 5 000 | | | % | 104,0000 | 5 200 000,00 | 1,31 |
| Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés | | | | | | 19 142 970,50 | 4,83 | |
| Titres portant intérêt | | | | | | | | |
| 1,5000 % US Treasury 15/31.01.22 (US912828H862) . . | USD | 500 | | 1 000 | % | 101,8438 | 434 876,60 | 0,11 |
| 1,6250 % US Treasury 16/15.05.26 (US912828R366) ³⁾ | USD | 5 000 | 4 500 | 1 000 | % | 107,3145 | 4 582 367,01 | 1,16 |
| 1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US9128282A70) ³⁾ | USD | 5 000 | 6 000 | 2 500 | % | 106,7930 | 4 560 099,45 | 1,15 |
| 1,3750 % US Treasury 16/30.09.23 (US912828T263) ³⁾ | USD | 5 000 | 4 500 | 1 000 | % | 103,7031 | 4 428 161,96 | 1,12 |
| 1,7500 % US Treasury 16/30.11.21 (US912828U659) . . | USD | 500 | | 14 500 | % | 101,9219 | 435 210,20 | 0,11 |
| Instruments du marché monétaire titrisés | | | | | | | | |
| 2,2000 % National Bank of Canada 17/05.10.20 MTN (US63307A2G95) ³⁾ | USD | 5 000 | | 5 000 | % | 100,0221 | 4 270 981,34 | 1,08 |
| 1,1250 % US Treasury 16/30.09.21 (US912828T347) . . | USD | 500 | | 1 000 | % | 101,0000 | 431 273,94 | 0,11 |
| Parts de fonds | | | | | | 8 643 800,38 | 2,18 | |
| Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe) | | | | | | 8 643 800,38 | 2,18 | |
| DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt IDH (LU0982741547) (0,400 %) | Unité | 30 000 | | 25 867 | EUR | 92,2900 | 2 768 742,82 | 0,70 |
| DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400 %) | Unité | 10 229 | | | EUR | 102,6800 | 1 050 307,56 | 0,27 |
| DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600 %) | Unité | 20 000 | | | EUR | 119,3600 | 2 387 200,00 | 0,60 |
| DWS Invest Global Bonds High Conviction FC (LU1445758144) (0,550 %) | Unité | 20 000 | | | EUR | 94,7500 | 1 895 000,00 | 0,48 |
| DWS Invest Global Bonds High Conviction FD (LU1445758227) (0,550 %) | Unité | 4 000 | | | EUR | 89,9700 | 359 880,00 | 0,09 |
| DWS Invest Global Bonds High Conviction LC (LU1445758573) (0,950 %) | Unité | 1 000 | | | EUR | 92,9800 | 92 980,00 | 0,02 |
| DWS Invest Global Bonds High Conviction LD (LU1445758656) (0,950 %) | Unité | 1 000 | | | EUR | 89,6900 | 89 690,00 | 0,02 |
| Total du portefeuille-titres | | | | | | 344 358 349,08 | 86,93 | |

DWS Inter-Renta

| 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 |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|-------------------------------|
| Dérivés | | | | | | | |
| Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses | | | | | | | |
| Dérivés sur taux d'intérêt (Créances / dettes) | | | | | | -2 743,50 | 0,00 |
| Contrats à terme sur taux d'intérêt | | | | | | | |
| EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 20 (EURX) | EUR | -10 000 | | | | -2 743,50 | 0,00 |
| Dérivés sur devises | | | | | | -535 504,11 | -0,13 |
| Contrats de change à terme (Vente) | | | | | | | |
| Positions ouvertes | | | | | | | |
| USD/EUR 103,00 millions | | | | | | -535 504,11 | -0,13 |
| Droits d'option | | | | | | | |
| Droits d'option sur devises | | | | | | | |
| Call EUR/USD (CIT) 16.12.20 Strike 1,15 (OTC) | Unité | -80 000 000 | | | EUR 0,0256 | -2 047 200,00 | -0,52 |
| Call EUR/USD (HSB) 16.12.20 Strike 1,15 (OTC) | Unité | 80 000 000 | | | EUR 0,0256 | 2 047 200,00 | 0,52 |
| Put EUR/USD (CIT) 16.12.20 Strike 1,05 (OTC) | Unité | 80 000 000 | | | EUR 0,0001 | 7 120,00 | 0,00 |
| Put EUR/USD (HSB) 16.12.20 Strike 1,05 (OTC) | Unité | -80 000 000 | | | EUR 0,0001 | -7 120,00 | 0,00 |
| Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés | | | | | | 49 851 193,99 | 12,59 |
| Avoirs bancaires | | | | | | | |
| Dépositaire (à échéance quotidienne) | | | | | | | |
| Avoirs en euro | EUR | 31 314 667,90 | | | % 100 | 31 314 667,90 | 7,91 |
| Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE | EUR | 110 563,46 | | | % 100 | 110 563,46 | 0,03 |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE | | | | | | | |
| Peso argentin | ARS | 34 373,06 | | | % 100 | 385,66 | 0,00 |
| Dollar australien | AUD | 33 239,26 | | | % 100 | 20 203,17 | 0,01 |
| Dollar canadien | CAD | 812 734,78 | | | % 100 | 517 978,89 | 0,13 |
| Franc suisse | CHF | 149 952,73 | | | % 100 | 138 716,68 | 0,04 |
| Yuan chinois offshore | CNH | 1 376 267,46 | | | % 100 | 172 408,42 | 0,04 |
| Yuan/renminbi chinois | CNY | 348,02 | | | % 100 | 43,62 | 0,00 |
| Livre sterling | GBP | 29 566,27 | | | % 100 | 32 371,24 | 0,01 |
| Yen | JPY | 3 984 973,00 | | | % 100 | 32 210,91 | 0,01 |
| Peso mexicain | MXN | 912 521,46 | | | % 100 | 34 848,55 | 0,01 |
| Dollar néo-zélandais | NZD | 172 262,78 | | | % 100 | 96 785,00 | 0,02 |
| Rouble russe | RUB | 1 131 748,00 | | | % 100 | 12 314,72 | 0,00 |
| Dollar de Singapour | SGD | 15 230,26 | | | % 100 | 9 494,29 | 0,00 |
| Baht thaïlandais | THB | 803 500,00 | | | % 100 | 21 663,64 | 0,01 |
| Livre turque | TRY | 28 678,71 | | | % 100 | 3 157,09 | 0,00 |
| Dollar américain | USD | 3 973 722,68 | | | % 100 | 3 393 588,69 | 0,86 |
| Rand sud-africain | ZAR | 292 439,03 | | | % 100 | 14 792,06 | 0,00 |
| Dépôt à terme | | | | | | | |
| Avoirs en euro (Bayerische Landesbank, München) | EUR | 6 950 000,00 | | | % 100 | 6 950 000,00 | 1,75 |
| Avoirs en euro (Banco Santander S.A., Frankfurt am Main) | EUR | 6 975 000,00 | | | % 100 | 6 975 000,00 | 1,76 |
| Autres éléments d'actif | | | | | | 2 816 533,28 | 0,71 |
| Intérêts à recevoir | EUR | 2 385 310,61 | | | % 100 | 2 385 310,61 | 0,60 |
| Dépôts de garantie (Initial Margin) | EUR | 410 543,01 | | | % 100 | 410 543,01 | 0,10 |
| Autres actifs | EUR | 20 679,66 | | | % 100 | 20 679,66 | 0,01 |
| À recevoir au titre d'opérations de parts | | | | | | 214,88 | 0,00 |
| Autres engagements | | | | | | -280 601,64 | -0,07 |
| Engagements découlant des coûts | EUR | -273 777,38 | | | % 100 | -273 777,38 | -0,07 |
| Autres engagements divers | EUR | -6 824,26 | | | % 100 | -6 824,26 | 0,00 |
| Engagements découlant d'opérations sur parts | | | | | | -105 640,42 | -0,03 |
| Actif du fonds | | | | | | 396 101 801,56 | 100,00 |

DWS Inter-Renta

| Valeur liquidative et nombre de parts en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante. |
|--|-----------------|---|
| Valeur liquidative | | |
| Classe LD | EUR | 13,44 |
| Classe TFD | EUR | 94,50 |
| Nombre d'actions en circulation | | |
| Classe LD | Unité | 29 480 578,825 |
| Classe TFD | Unité | 170,000 |

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)
 OTC = Over the counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2020

| | | | | |
|-----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Peso argentin | ARS | 89,126860 | = EUR | 1 |
| Dollar australien | AUD | 1,645250 | = EUR | 1 |
| Dollar canadien | CAD | 1,569050 | = EUR | 1 |
| Franc suisse | CHF | 1,081000 | = EUR | 1 |
| Yuan chinois offshore | CNH | 7,982600 | = EUR | 1 |
| Yuan/renminbi chinois | CNY | 7,978250 | = EUR | 1 |
| Couronne danoise | DKK | 7,446300 | = EUR | 1 |
| Livre sterling | GBP | 0,913350 | = EUR | 1 |
| Yen | JPY | 123,715000 | = EUR | 1 |
| Peso mexicain | MXN | 26,185350 | = EUR | 1 |
| Dollar néo-zélandais | NZD | 1,779850 | = EUR | 1 |
| Rouble russe | RUB | 91,902050 | = EUR | 1 |
| Dollar de Singapour | SGD | 1,604150 | = EUR | 1 |
| Baht thaïlandais | THB | 37,089800 | = EUR | 1 |
| Livre turque | TRY | 9,083900 | = EUR | 1 |
| Dollar américain | USD | 1,170950 | = EUR | 1 |
| Rand sud-africain | ZAR | 19,770000 | = EUR | 1 |

Notes

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

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 | Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Achats / entrées | Ventes / sorties |
|--|---|------------------|------------------|-------------------------|--|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières cotées en bourse | | | | 7,3750 | % Allied Irish Banks 15/und. CoCo (XS1328798779) | EUR | 1 500 |
| Titres portant intérêt | | | | 2,7500 | % Arkema 19/und. (FR0013425170) | EUR | 5 000 |
| 0,0000 | % adidas 20/09.09.24 (XS2224621347) .. | EUR | 1 000 | 3,2500 | % Auchan Holding 20/23.07.27 MTN (FR0013524865) | EUR | 3 900 |
| 6,2500 | % AIB Group 20/Und. MTN CoCo (XS2010031057) | EUR | 990 | 2,8750 | % Auchan Holding 20/29.01.26 MTN (FR0013510179) | EUR | 2 300 |
| 1,1250 | % Albemarle 19/25.11.25 (XS2083146964) | EUR | 1 950 | 1,6250 | % Autostrade per L'Italia 15/12.06.23 (IT0005108490) | EUR | 5 000 |
| 1,3010 | % Allianz 19/25.09.49 (DE000A2YPFA1) .. | EUR | 3 000 | | | | |

DWS Inter-Renta

| Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Achats / entrées | Ventes / sorties | Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Achats / entrées | Ventes / sorties |
|--|-----------------------------|------------------|------------------|--|-----------------------------|------------------|------------------|
| 6,5000 % Banco de Sabadell 17/und. CoCo (XS1611858090) | EUR | 3 000 | 3 000 | 0,2500 % Linde Finance 20/19.05.27 (XS2177021271) | EUR | 3 500 | 3 500 |
| 6,1250 % Banco de Sabadell 17/und. CoCo (XS1720572848) | EUR | | 5 000 | 0,5500 % Linde Finance 20/19.05.32 MTN (XS2177021602) | EUR | 3 100 | 3 100 |
| 6,2500 % Banco Santander 14/und. Reg S (XS1107291541) | EUR | | 2 000 | 3,2500 % Nemak 17/15.03.24 Reg S (XS1533916299) | EUR | | 500 |
| 6,7500 % Banco Santander 17/und. (XS1602466424) | EUR | | 3 500 | 1,9400 % Nissan Motor 20/15.09.23 Reg S (XS2228676735) | EUR | 3 480 | 3 480 |
| 4,3750 % Banco Santander 20/Und. CoCo. (XS2102912966) | EUR | 3 200 | 3 200 | 0,8000 % Nordrhein-Westfalen 19/30.07.49 LSA (DE000NRWOLV9) | EUR | 10 000 | 10 000 |
| 1,8750 % Banque Federative Crédit Mut. 19/18.06.29 MTN (FR0013425162) | EUR | | 4 000 | 1,5000 % OMV 20/09.04.24 MTN (XS2154347293) | EUR | 3 000 | 3 000 |
| 0,0000 % Berkshire Hathaway 20/12.03.25 (XS2133056114) | EUR | 2 080 | 2 080 | 1,4500 % Philip Morris Internationa 19/01.08.39 (XS2035474555) | EUR | 4 895 | 6 000 |
| 0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA (DE000A289LA6) | EUR | 6 000 | 6 000 | 2,1240 % Romania 19/16.07.31 MTN Reg S (XS2027596530) | EUR | 4 000 | 9 000 |
| 3,0000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222591023) | EUR | | 8 000 | 3,3750 % Romania 20/28.01.50 MTN Reg S (XS2109813142) | EUR | 4 960 | 4 960 |
| 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728) | EUR | 1 950 | 1 950 | 0,5000 % Shell International Finance 19/08.11.31 MTN (XS2078735276) | EUR | 2 960 | 2 960 |
| 0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5) | EUR | 2 900 | 2 900 | 0,8750 % Shell International Finance 19/08.11.39 MTN (XS2078735433) | EUR | 6 000 | 6 000 |
| 0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN (XS1991125896) | EUR | | 4 000 | 0,5000 % Shell International Finance 20/11.05.24 MTN (XS2170384130) | EUR | 3 930 | 3 930 |
| 0,6250 % Capgemini 20/23.06.25 (FR0013519048) | EUR | 1 500 | 1 500 | 0,5000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.34 MTN (XS2049616894) | EUR | 11 000 | 17 000 |
| 0,6250 % Carlsberg Breweries 20/09.03.30 MTN (XS2133071774) | EUR | 1 500 | 1 500 | 1,0000 % Société du Grand Paris 20/18.02.70 MTN (FR0013483914) | EUR | 15 000 | 15 000 |
| 1,1250 % Chorus 16/18.10.23 MTN (XS1505890530) | EUR | | 2 000 | 4,2500 % Solvay 18/und. (BE6309987400) | EUR | | 3 000 |
| 1,1250 % Conti-Gummi Finance 20/25.09.24 MTN (XS2193657561) | EUR | 2 050 | 2 050 | 1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) | EUR | 14 270 | 14 270 |
| 0,8750 % Covestro 20/03.02.26 MTN (XS2188805688) | EUR | 1 000 | 1 000 | 0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/24.07.32 MTN (XS2209023402) | EUR | 2 230 | 2 230 |
| 1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503) | EUR | 1 880 | 1 880 | 2,7310 % UniCredit 20/15.01.32 MTN (XS2101558307) | EUR | 7 710 | 7 710 |
| 5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0) | EUR | 4 900 | 4 900 | 3,8750 % Unicredit 20/Und. CoCo (XS2121441856) | EUR | 8 000 | 8 000 |
| 0,0000 % Allemagne, République fédérale 19/15.08.50 (DE0001102481) | EUR | 20 000 | 20 000 | 1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444) | EUR | 5 720 | 5 720 |
| 0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.l. 19/18.09.31 (XS2050406094) | EUR | | 4 030 | 1,2500 % Volkswagen Bank 19/01.08.22 MTN (XS1944388856) | EUR | | 5 000 |
| 1,7000 % EDP - Energias de Portugal 20/20.07.80 (PTEDPLOM0017) | EUR | 1 900 | 1 900 | 1,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.39 MTN (DE000A2R8NE1) | EUR | 4 500 | 4 500 |
| 4,0000 % Electricité de France 18/und. (FR0013367612) | EUR | | 500 | 2,7500 % WMG Acquisition 20/15.07.28 Reg S (XS2193974701) | EUR | 1 300 | 1 300 |
| 0,7500 % Equinor 20/22.05.26 MTN (XS2178833427) | EUR | 1 310 | 1 310 | 3,3750 % Ziggo Bond 20/28.02.30 Reg S (XS2116386132) | EUR | 3 790 | 3 790 |
| 0,5240 % Exxon Mobil 20/26.06.28 (XS2196322312) | EUR | 3 330 | 3 330 | 2,9500 % Apple 19/11.09.49 (US037833DQ02) | USD | 8 000 | 8 000 |
| 0,8350 % Exxon Mobil 20/26.06.32 (XS2196322403) | EUR | 5 000 | 5 000 | 5,1250 % Argentum Netherlands/Zurich 18/01.06.48 LPN (XS1795323952) | USD | | 490 |
| 1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969) | EUR | 34 000 | 34 000 | 4,5000 % BNP Paribas 20/und. Reg S (USF1R15XL274) | USD | 5 000 | 5 000 |
| 0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507) | EUR | 8 000 | 8 000 | 4,3750 % BP Capital Markets 20/Und. (US05565QDU94) | USD | 4 140 | 4 140 |
| 0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613) | EUR | 21 240 | 21 240 | 3,2500 % Gazprom 20/25.02.30 LPN (XS2124187571) | USD | 7 530 | 7 530 |
| 0,6250 % Fresenius Medical Care 19/30.11.26 MTN (XS2084497705) | EUR | 2 900 | 2 900 | 7,8750 % Ghana 20/11.02.35 Reg S (XS2115141751) | USD | 11 125 | 11 125 |
| 0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79) | EUR | 5 202 | 15 982 | 4,0000 % Italy 19/17.10.49 (US465410BZ07) | USD | 10 000 | 10 000 |
| 3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679) | EUR | | 5 900 | 2,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/07.12.22 MTN (DE000MHB23J6) | USD | | 4 400 |
| 0,7500 % Infineon Technologies 20/24.06.23 MTN (XS2194282948) | EUR | 3 000 | 3 000 | 2,7500 % Novartis Capital 20/14.08.50 (US66989HAS76) | USD | 14 000 | 14 000 |
| 1,1250 % Infineon Technologies 20/24.06.26 MTN (XS2194283672) | EUR | 1 000 | 1 000 | 4,1250 % Oman 18/17.01.23 Reg S (XS1750113406) | USD | | 4 000 |
| 3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152) | EUR | 5 000 | 5 000 | 2,7500 % Saudi International Bond 20/03.02.32 MTN Reg S (XS2109766472) | USD | 5 000 | 5 000 |
| 1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309) | EUR | 5 000 | 5 000 | 2,3750 % Singtel Group Treasury 19/28.08.29 MTN (XS2046591413) | USD | | 5 000 |
| 1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492) | EUR | | 5 000 | 2,5000 % Sinopec Group Overseas Dev(2018) 19/08.08.24 Reg S (USG82016AF62) | USD | | 7 000 |
| 0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) | EUR | 8 000 | 8 000 | 5,1250 % Skandin. Enskilda Banken 19/und. CoCo. (XS2076169668) | USD | 3 000 | 3 000 |
| 1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) | EUR | 20 000 | 20 000 | 4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg 19/und. (XS2049422343) | USD | 7 000 | 11 000 |
| 5,8750 % Ivory Coast 19/17.10.31 Reg S (XS2064786754) | EUR | 2 000 | 2 000 | 5,2500 % Türkiye Vakıflar Bankası 20/05.02.25 MTN Reg S (XS2112797290) | USD | 5 000 | 5 000 |
| 0,6000 % Kazakistan 19/30.09.26 MTN Reg S (XS2050933899) | EUR | | 3 000 | | | | |
| 4,0000 % LB Baden-Württemberg 19/Und.CoCo (DE000LB2CPE5) | EUR | 4 000 | 4 000 | | | | |

DWS Inter-Renta

| Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Achats / entrées | Ventes / sorties | Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Achats / entrées | Ventes / sorties |
|---|-----------------------------|------------------|------------------|---|-----------------------------|------------------|------------------|
| 1,6250 % US Treasury 19/15.08.29 (US912828YB05) | USD | 15 000 | 15 000 | Valeurs non cotées | | | |
| 1,1250 % US Treasury 20/15.05.40 (US912810SR05) | USD | 12 000 | 12 000 | Titres portant intérêt | | | |
| 0,5000 % US Treasury 20/30.04.27 (US912828ZN34) | USD | 7 000 | 7 000 | 3,2750 % Bank Leumi Le-Israel 20/29.01.31 CoCo (IL0060404899) | USD | 2 160 | 2 160 |
| 4,4210 % Westpac Banking 19/24.07.39 CoCo (US961214EG45) | USD | | 5 000 | Parts de fonds | | | |
| Instruments du marché monétaire titrisés | | | | Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe) | | | |
| 0,0190 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746) | EUR | | 4 700 | DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600 %) | Unité | | 15 000 |
| 1,1250 % Bright Food Singapore Holdings 17/18.07.20 (XS1641442246) | EUR | | 8 000 | DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450 %) | Unité | | 40 000 |
| 0,1900 % CBC Dubai (DIFC) Branch 17/26.05.20 MTN (XS1617702052) | EUR | | 5 100 | DWS Invest Multi Credit USD FC (LU1249492387) (0,600 %) | Unité | | 10 000 |
| 3,1250 % Continental 13/09.09.20 MTN (XS0969344083) | EUR | | 1 600 | | | | |
| 5,0000 % Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE000DB5DCW6) | EUR | | 4 100 | | | | |
| 0,2230 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736) | EUR | | 4 000 | | | | |
| 0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.20 (FR0012557957) | EUR | | 1 000 | | | | |
| 0,2060 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645) | EUR | | 2 000 | | | | |
| 0,0000 % Italy 19/14.01.20 (IT0005358152) | EUR | | 10 000 | | | | |
| 0,0740 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/30.05.23 MTN (XS1828132735) | EUR | | 8 000 | | | | |
| 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444) | EUR | 2 000 | 2 000 | | | | |
| 2,7500 % RW E 15/21.10.20 (XS1219498141) | EUR | | 4 000 | | | | |
| 3,3524 % SB Capital/Sberbank 14/15.11.19 LPN (XS1082459568) | EUR | | 5 000 | | | | |
| 0,6120 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809) | EUR | | 6 790 | | | | |
| 0,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16.10.20 MTN (XS1893632221) | EUR | | 5 000 | | | | |
| 3,7500 % Norway 10/25.05.21 (NO0010572878) | NOK | | 100 000 | | | | |
| 2,6250 % CDBL Funding 2 17/01.08.20 MTN (XS1650054734) | USD | | 5 000 | | | | |
| 2,2500 % CK Hutchison International II 17/29.09.20 Reg S (USG2178XAA03) | USD | | 6 000 | | | | |
| 0,9618 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99) | USD | | 3 692 | | | | |
| 3,8500 % Gaz Capital/Gazprom 13/06.02.20 LPN Reg S (XS0885733153) | USD | | 5 000 | | | | |
| 2,3420 % GE Capital Internat. Funding 16/15.11.20 MTN (US36164QMS48) | USD | | 4 000 | | | | |
| 1,6059 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313) | USD | | 9 680 | | | | |
| 8,7500 % Senegal 11/13.05.21 Reg S (XS0625251854) | USD | 4 000 | 4 000 | | | | |
| 6,2500 % Sri Lanka 11/27.07.21 Reg S (USY2029SAG94) | USD | 2 000 | 2 000 | | | | |
| 0,4960 % TWDC Enterprises 18 19/01.09.21 (US254687FG67) | USD | | 3 572 | | | | |
| 6,9020 % VEB Finance/VEB Bank 10/09.07.20 LPN (XS0524610812) | USD | | 13 000 | | | | |
| Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés | | | | | | | |
| Titres portant intérêt | | | | | | | |
| 3,8500 % Apple 13/04.05.43 (US037833AL42) | USD | | 5 000 | | | | |
| 2,5500 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TY74) | USD | | 3 000 | | | | |
| Instruments du marché monétaire titrisés | | | | | | | |
| 7,0000 % Turkey 05/05.06.20 (US900123AX87) | USD | | 4 000 | | | | |
| | | | | 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 taux d'intérêt | | | |
| | | | | Contrats achetés : | | | |
| | | | | (Sous-jacents : AUST 10YR BOND JUN 20, CAN 10YR BOND JUN 20, CAN 10YR BOND SEP 20, EURO BUXL 30YR BOND DEC 19, EURO BUXL 30YR BOND JUN 20, EURO BUXL 30YR BOND MAR 20, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN, EURO-BUND JUN 20, EURO-OAT JUN 20, US 5YR NOTE MAR 20, US LONG BOND DEC 19, US LONG BOND JUN 20, US LONG BOND MAR 20, US LONG BOND SEP 20, US ULTRA T-BOND JUN 20) | | | |
| | | | | EUR 1 254 755 | | | |
| | | | | Contrats vendus : | | | |
| | | | | (Sous-jacents : CAN 10YR BOND MAR 20, CAN 10YR BOND SEP 20, EURO BUXL 30YR BOND DEC 19, EURO BUXL 30YR BOND DEC 20, EURO BUXL 30YR BOND JUN 20, EURO BUXL 30YR BOND MAR 20, EURO BUXL 30YR BOND SEP 20, EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 20, EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 20, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 20, EURO-BUND SEP 20, EURO-OAT MAR 20, US 10YR NOTE MAR 20, US 5YR NOTE DEC 19, US LONG BOND DEC 19, US LONG BOND DEC 20, US LONG BOND JUN 20, US LONG BOND MAR 20, US LONG BOND SEP 20, US ULTRA T-BOND SEP 20) | | | |
| | | | | EUR 1 665 902 | | | |
| | | | | Contrats de change à terme | | | |
| | | | | Achat de devises à terme | | | |
| | | | | CAD / EUR | | | |
| | | | | EUR / USD | | | |
| | | | | GBP / EUR | | | |
| | | | | JPY / EUR | | | |
| | | | | JPY / NOK | | | |
| | | | | JPY / USD | | | |
| | | | | MXN / EUR | | | |
| | | | | MXN / USD | | | |
| | | | | NOK / EUR | | | |
| | | | | NZD / USD | | | |
| | | | | RUB / EUR | | | |
| | | | | USD / EUR | | | |
| | | | | USD / MXN | | | |
| | | | | USD / THB | | | |
| | | | | EUR 29 506 | | | |
| | | | | EUR 10 019 | | | |
| | | | | EUR 7 132 | | | |
| | | | | EUR 162 348 | | | |
| | | | | EUR 50 137 | | | |
| | | | | EUR 13 969 | | | |
| | | | | EUR 76 374 | | | |
| | | | | EUR 17 819 | | | |
| | | | | EUR 87 244 | | | |
| | | | | EUR 31 809 | | | |
| | | | | EUR 21 911 | | | |
| | | | | EUR 72 521 | | | |
| | | | | EUR 8 943 | | | |
| | | | | EUR 18 208 | | | |

DWS Inter-Renta

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 | |
|---------------------------------|----------------------|-----------|
| Vente de devises à terme | | |
| GBP / EUR | EUR | 30 596 |
| GBP / USD | EUR | 18 483 |
| JPY / EUR | EUR | 49 696 |
| NOK / EUR | EUR | 50 700 |
| USD / EUR | EUR | 1 031 761 |

Droits d'option

Droits d'option sur dérivés de taux d'intérêt

Droits d'option sur contrats à terme de taux d'intérêt

| | | |
|---|-----|-----------|
| Achat d'options de vente (put) : (Sous-jacents : US LONG BOND JUN 20) | EUR | 44 517 |
| Achat d'options d'achat (call) : (Sous-jacents : US 2YR NOTE JUN 20, US 2YR NOTE MAR 20, US LONG BOND JUN 20, US LONG BOND MAR 20) | EUR | 261 814 |
| Vente d'options d'achat (call) : (Sous-jacents : EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 20, US LONG BOND DEC 19, US LONG BOND JUN 20, US LONG BOND MAR 20, US LONG BOND SEP 20) | EUR | 1 561 461 |
| Vente d'options de vente (put) : (Sous-jacents : EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 20, US LONG BOND JUN 20, US LONG BOND MAR 20, US LONG BOND SEP 20) | EUR | 1 273 156 |

Droits d'option sur dérivés de change

Droits d'option sur devises

| | | |
|---|-----|--------|
| Achat d'options d'achat (call) : (Devises de base : GBP / EUR) | EUR | 25 800 |
| Achat d'options de vente (put) : (Devises de base : USD / EUR) | EUR | 44 000 |
| Vente d'options de vente (put) : (Devises de base : USD / EUR) | EUR | 44 000 |

Swaps (positions à l'ouverture)

| | | |
|---|-----|---------|
| Swaps de taux | EUR | 120 000 |
| (Sous-jacents : Swap 1.65 % / LIBORUSD3 (CITIBANK DE) 12.11.19 - 12.11.24, Swap 1.9835 % / LIBORUSD3 (CITIBANK DE) 12.11.19 - 12.11.49) | | |

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 | 244 929 |

Catégorie : 1,1250 % Albemarle 19/25.11.25 (XS2083146964), 7,3750 % Allied Irish Banks 15/und. CoCo (XS1328798779), 1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252), 2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565), 3,2500 % Auchan Holding 20/23.07.27 MTN (FR0013524865), 6,1250 % Banco de Sabadell 17/und. CoCo (XS1720572848), 6,2500 % Banco Santander 14/und. Reg S (XS1107291541), 0,0000 % Berkshire Hathaway 20/12.03.25 (XS2133056114), 3,0000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222591023), 0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5), 1,1250 % Bright Food Singapore Holdings 17/18.07.20 (XS1641442246), 1,3750 % Bright Food Singapore Holdings 19/19.06.24 (XS2006909407), 0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN (XS1991125896), 0,6250 % Carlsberg Breweries 20/09.03.30 MTN (XS2133071774), 1,2500 % Celanese US Holdings 17/11.02.25 (XS1713474671), 2,7500 % Cemex 17/05.12.24 Reg S (XS1731106347), 1,7000 % EDP - Energias de Portugal 20/20.07.80 (PTEDPLOM0017), 4,0000 % Electricité de France 18/und. (FR0013367612),

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 | |
|--|----------------------|--|
| 0,8350 % Exxon Mobil 20/26.06.32 (XS2196322403), 0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682), 1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969), 0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806), 2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436), 1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067), 0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.20 (FR0012557957), 0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813), France O.A.T. 16/01.03.21 INFL (FR0013140035), 0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192), 2,9490 % Gazprom Via Gaz Capital 18/24.01.24 LPN (XS1911645049), 1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499), Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542), 1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366), 0,2500 % Germany 15/16.10.20 S.172 (DE0001141729), 0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745), 0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424), 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440), 0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79), 1,1250 % Hannover Rück 19/09.10.39 (XS2063350925), 3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679), 0,0000 % Italy 19/14.01.20 (IT0005358152), 0,6000 % Italy 20/15.06.23 (IT0005405318), 0,6000 % Kazakhstan 19/30.09.26 MTN Reg S (XS2050933899), 4,0000 % Mexico 15/15.03.2115 MTN (XS1218289103), 0,0740 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/30.05.23 MTN (XS1828132735), 3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102), 1,4500 % Philip Morris International 19/01.08.39 (XS2035474555), 2,0000 % Romania 20/28.01.32 Reg S (XS2109812508), 2,7500 % RWE 15/21.10.20 (XS1219498141), 4,6250 % SES 16/und. (XS1405777746), 0,8750 % SES 19/04.11.27 MTN (XS2075811781), 1,0000 % Société du Grand Paris 20/18.02.70 MTN (FR0013483914), 4,2500 % Solvay 18/und. (BE6309987400), 3,7500 % Stena International 20/01.02.25 Reg S (XS2110768525), 0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324), 3,8750 % Unicredit 20/Und. CoCo (XS2121441856), 2,7500 % WMG Acquisition 20/15.07.28 Reg S (XS2193974701), 5,5000 % Allianz 12/und. (XS0857872500), 4,5000 % BNP Paribas 20/und. Reg S (USF1R15XL274), 4,3750 % BP Capital Markets 20/Und. (US05565QDU94), 4,0000 % Italy 19/17.10.49 (US465410BZ07), 2,2000 % National Bank of Canada 17/05.10.20 MTN (US63307A2G95), 6,5000 % Oman 17/08.03.47 Reg S (XS1575968026), 4,1250 % Oman 18/17.01.23 Reg S (XS1750113406), 2,5000 % Sinopec Group Overseas Dev(2018) 19/08.08.24 Reg S (USG82016AF62), 4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg 19/und. (XS2049422343), 0,4960 % TWDC Enterprises 18 19/01.09.21 (US254687FG67), 1,5000 % US Treasury 15/31.01.22 (US912828H862), 1,6250 % US Treasury 16/15.05.26 (US912828R366), 1,5000 % US Treasury 16/30.09.21 (US912828A70), 1,1250 % US Treasury 16/30.09.21 (US912828T347), 1,3750 % US Treasury 16/30.09.23 (US912828T263), 1,7500 % US Treasury 16/30.11.21 (US912828U659), 1,6250 % US Treasury 19/15.08.29 (US912828YB05), 1,6250 % US Treasury 19/30.06.21 (US912828YA26), 0,6250 % US Treasury 20/15.05.30 (US912828ZQ64), 1,1250 % US Treasury 20/15.05.40 (US912810SR05), 1,2500 % US Treasury 20/15.05.50 (US912810SN90), 0,5000 % US Treasury 20/30.04.27 (US912828ZN34), 4,4210 % Westpac Banking 19/24.07.39 CoCo (US961214EG45) | | |

DWS Inter-Renta

Classe de parts LD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020

| I. Revenus | | |
|---|------------|-----------------------|
| 1. Intérêts sur titres nationaux | EUR | 1 453 130,93 |
| 2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) | EUR | 6 355 919,16 |
| 3. Intérêts sur placements liquides nationaux | EUR | 52 347,29 |
| 4. Revenus des certificats d'investissement | EUR | 303 455,29 |
| 5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres | EUR | 342 975,71 |
| dont : | | |
| issus des prêts de titres | EUR | 342 975,71 |
| 6. Déduction de l'impôt national sur les sociétés | EUR | -34 743,49 |
| 7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger | EUR | -28 998,44 |
| 8. Autres revenus | EUR | 613 112,42 |
| Total des revenus | EUR | 9 057 198,87 |
| II. Dépenses | | |
| 1. Intérêts d'emprunts ¹⁾ | EUR | -166 173,16 |
| 2. Commission de gestion | EUR | -3 386 854,54 |
| dont : | | |
| Frais forfaitaires | EUR | -3 386 854,54 |
| 3. Autres dépenses | EUR | -113 347,64 |
| dont : | | |
| Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres | EUR | -113 181,39 |
| Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils | EUR | -166,25 |
| Total des dépenses | EUR | -3 666 375,34 |
| III. Revenus ordinaires, nets | EUR | 5 390 823,53 |
| IV. Opérations de vente | | |
| 1. Plus-values réalisées | EUR | 68 802 464,41 |
| 2. Moins-values réalisées | EUR | -94 954 028,78 |
| Résultat des opérations de vente | EUR | -26 151 564,37 |
| V. Résultat réalisé au cours de l'exercice | EUR | -20 760 740,84 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | EUR | -8 022 560,46 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | EUR | -1 971 809,43 |
| VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice | EUR | -9 994 369,89 |
| VII. Résultat de l'exercice | EUR | -30 755 110,73 |

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 | 457 477 080,26 |
| 1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent | EUR | -5 282 753,19 |
| 2. Encaissement (net) | EUR | -24 681 048,81 |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts | EUR | 7 058 613,56 |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts | EUR | -31 739 662,37 |
| 3. Régularisation des revenus et des dépenses | EUR | -672 431,80 |
| 4. Résultat de l'exercice | EUR | -30 755 110,73 |
| dont : | | |
| Variation nette des plus-values non réalisées | EUR | -8 022 560,46 |
| Variation nette des moins-values non réalisées | EUR | -1 971 809,43 |
| II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice | EUR | 396 085 735,73 |

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 | 48 594 352,95 | 1,65 |
| 2. Résultat réalisé au cours de l'exercice | EUR | -20 760 740,84 | -0,71 |
| 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 | -22 527 107,92 | -0,76 |
| III. Total des sommes à distribuer | EUR | 5 306 504,19 | 0,18 |

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 |
|------|--------------------------------------|------------------------|
| 2020 | 396 085 735,73 | 13,44 |
| 2019 | 457 477 080,26 | 14,63 |
| 2018 | 492 259 657,66 | 14,62 |
| 2017 | 520 828 893,34 | 14,78 |

DWS Inter-Renta

Classe de parts TFD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020

| I. Revenus | | | |
|---|------------|------------------|--|
| 1. Intérêts sur titres nationaux | EUR | 58,59 | |
| 2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) | EUR | 257,58 | |
| 3. Intérêts sur placements liquides nationaux | EUR | 0,88 | |
| 4. Revenus des certificats d'investissement | EUR | 12,33 | |
| 5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres | EUR | 13,22 | |
| dont : | | | |
| issus des prêts de titres | EUR | 13,22 | |
| 6. Déduction de l'impôt national sur les sociétés | EUR | -1,41 | |
| 7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger | EUR | -1,18 | |
| 8. Autres revenus | EUR | 24,76 | |
| Total des revenus | EUR | 364,77 | |
| II. Dépenses | | | |
| 1. Intérêts d'emprunts ¹⁾ | EUR | -4,70 | |
| 2. Commission de gestion | EUR | -93,00 | |
| dont : | | | |
| Frais forfaitaires | EUR | -93,00 | |
| 3. Autres dépenses | EUR | -2,96 | |
| dont : | | | |
| Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres | EUR | -2,95 | |
| Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils | EUR | -0,01 | |
| Total des dépenses | EUR | -100,66 | |
| III. Revenus ordinaires, nets | EUR | 264,11 | |
| IV. Opérations de vente | | | |
| 1. Plus-values réalisées | EUR | 2 724,81 | |
| 2. Moins-values réalisées | EUR | -3 847,40 | |
| Résultat des opérations de vente | EUR | -1 122,59 | |
| V. Résultat réalisé au cours de l'exercice | EUR | -858,48 | |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | EUR | -311,94 | |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | EUR | 589,35 | |
| VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice | EUR | 277,41 | |
| VII. Résultat de l'exercice | EUR | -581,07 | |

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

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

| I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice | | |
|---|------------|------------------|
| | EUR | 2 066,99 |
| 1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent | EUR | -30,40 |
| 2. Encaissement (net) | EUR | 13 672,50 |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts | EUR | 13 672,50 |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts | EUR | 0,00 |
| 3. Régularisation des revenus et des dépenses | EUR | 937,81 |
| 4. Résultat de l'exercice | EUR | -581,07 |
| dont : | | |
| Variation nette des plus-values non réalisées | EUR | -311,94 |
| Variation nette des moins-values non réalisées | EUR | 589,35 |
| II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice | EUR | 16 065,83 |

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 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Résultat réalisé au cours de l'exercice | EUR | -858,48 | -5,05 |
| 3. Dotation sur l'actif net ¹⁾ | EUR | 1 121,98 | 6,60 |
| II. Montant non distribué | | | |
| 1. Réinvesti | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Report à nouveau | EUR | 0,00 | 0,00 |
| III. Total des sommes à distribuer | EUR | 263,50 | 1,55 |

¹⁾ La dotation provenant du fonds commun de placement résulte de la prise en compte des moins-values réalisées.

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 |
|------|--------------------------------------|------------------------|
| 2020 | 16 065,83 | 94,50 |
| 2019 | 2 066,99 | 103,35 |
| 2018 | 2 019,03 | 100,95 |
| 2017 | - | - |

DWS Inter-Renta

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 :

218 239 337,34 EUR

Parties contractantes des produits dérivés :

Citigroup Global Markets Europe AG ; HSBC France S.A. ; J.P. Morgan AG, Frankfurt

Montant total des garanties apportées par des tiers liées à des produits dérivés :

1 980 000,00 EUR

dont :

Avoirs bancaires 1 980 000,00 EUR

Données selon l'approche complexe :

Risque potentiel au titre du risque de marché

| | |
|---|--------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel % | 0,402 |
| Pourcentage maximal du risque potentiel % | 10,176 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel % | 2,750 |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 juin 2020 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 **la méthode VaR absolue de l'approche complexe** dictée par le règlement relatif aux produits dérivés.

Risque potentiel au titre du risque de marché

| | |
|---|-------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel % | 2,774 |
| Pourcentage maximal du risque potentiel % | 4,541 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel % | 3,761 |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} juillet 2020 au 30 septembre 2020 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 **la méthode VaR absolue de 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 1,7, 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 |
|-----------------------------|---|---|--------------------|--|-------|
| 2,8750 | % AT & T 20/Und | EUR | 500 | 482 370,00 | |
| 3,1250 | % Bayer 19/12.11.79 | EUR | 2 100 | 2 116 107,00 | |
| 1,3750 | % Bright Food Singapore Holdings 19/19.06.24 | EUR | 1 145 | 1 151 566,58 | |
| 0,7500 | % France 17/25.11.28 | EUR | 500 | 548 737,50 | |
| 2,2500 | % France O.A.T 13/25.05.24 | EUR | 3 000 | 3 322 350,00 | |
| 1,7500 | % France O.A.T. 12/25.05.23 | EUR | 1 000 | 1 065 050,00 | |
| 0,2500 | % France O.A.T. 15/25.11.26 | EUR | 500 | 524 777,50 | |
| 0,7500 | % France O.A.T. 17/25.05.28 | EUR | 500 | 546 735,00 | |
| 0,3750 | % Fresenius 20/28.09.26 MTN | EUR | 100 | 99 351,00 | |
| 1,5000 | % Germany 12/04.09.22 | EUR | 500 | 521 582,50 | |
| 1,0000 | % Germany 14/15.08.24 | EUR | 500 | 534 502,50 | |
| 0,2500 | % Germany 15/16.10.20 S.172 | EUR | 500 | 500 175,00 | |
| 0,0000 | % Germany 16/08.10.21 S.174 | EUR | 500 | 503 352,50 | |
| 0,5000 | % Germany 17/15.08.27 | EUR | 500 | 542 357,50 | |
| 0,5000 | % Germany 18/15.02.28 | EUR | 500 | 544 617,50 | |
| 0,3500 | % Italy 19/01.02.25 | EUR | 5 200 | 5 248 490,00 | |
| 0,6000 | % Italy 20/15.06.23 | EUR | 15 000 | 15 294 150,00 | |
| 4,0000 | % Mexico 15/15.03.2115 MTN | EUR | 1 000 | 1 005 915,00 | |
| 3,0000 | % Progroup 18/31.03.26 Reg S | EUR | 500 | 497 302,50 | |
| 0,7500 | % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 | EUR | 340 | 346 655,50 | |
| 3,0000 | % Telefonica Europe 18/und | EUR | 1 800 | 1 796 859,00 | |
| 3,5000 | % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S | EUR | 1 000 | 1 034 585,00 | |
| 1,7500 | % Webuild 17/26.10.24 Reg S | EUR | 1 500 | 1 295 070,00 | |
| 5,5000 | % Allianz 12/und | USD | 5 000 | 4 330 137,92 | |
| 3,8750 | % Allianz 16/und. MTN | USD | 2 600 | 2 193 852,00 | |
| 3,5000 | % Black Sea Trade and Deve. Bank 19/25.06.24 Reg S | USD | 500 | 450 262,61 | |

DWS Inter-Renta

| 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 |
|--|---|--------------------|--|----------------------|
| 2,2000 % National Bank of Canada 17/05.10.20 MTN. . . | USD | 500 | 427 098,13 | |
| 1,6250 % US Treasury 16/15.05.26 | USD | 5 000 | 4 582 367,01 | |
| 1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 | USD | 5 000 | 4 560 099,45 | |
| 1,3750 % US Treasury 16/30.09.23 | USD | 5 000 | 4 428 161,96 | |
| 0,6250 % US Treasury 20/15.05.30 | USD | 9 500 | 8 115 605,92 | |
| 0,1000 % France O.A.T. 16/01.03.21 INFL | EUR | 1 000 | 1 047 952,78 | |
| Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres | | | 69 658 196,86 | 69 658 196,86 |

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank PLC, London ; Citigroup Global Markets Ltd., London ; Deutsche Bank AG, Frankfurt ; DekaBank ; HSBC Bank PLC ; J.P. Morgan Securities PLC ; Morgan Stanley Europe SE ; UBS AG, London

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

75 089 670,60 EUR

dont :

Obligations 20 550 743,92 EUR
 Actions 48 842 702,45 EUR
 Autre(s) 5 696 224,23 EUR

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 : 13,44 EUR
 Valeur liquidative classe TFD : 94,50 EUR

Nombre de parts en circulation classe LD : 29 480 578,825
 Nombre de parts en circulation classe TFD : 170,000

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

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

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

classe LD 0,83% par an classe TFD 0,59% par an

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction) 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 0,028% classe TFD 0,022 %

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 0,85 % par an classe TFD 0,60 % par an

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

classe LD 0,08% par an classe TFD 16,00 % par an¹⁾

attribuable au dépositaire et

classe LD 0,02 % par an classe TFD 0,02 % par an

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

¹⁾ La raison en est le faible montant de l'actif du fonds de la classe TFD

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Inter-Renta 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 TFD moins de 10 %

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

DWS Inter-Renta

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

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

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 141 199,83 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 7,20 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 122 586 272,61 euros.

DWS Inter-Renta

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 raison 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

Le groupe DWS est géré par son associé commandité, DWS Management GmbH. Le commandité compte huit directeurs généraux 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 examine le système de rémunération des collaborateurs du groupe et son adéquation.

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 quantitatives et qualitatives 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 Control Officer (« CCO »), le Chief Operating Officer (« COO »), le Global Head of HR et, depuis 2019, un co-responsable de l'« Investment Group ». Le Head of Performance & Reward est membre sans droit de vote. En tant que membre du DCC, le CCO veille à ce que les fonctions de contrôle telles que la Conformité, la Lutte contre la criminalité financière et la Gestion des risques soient suffisamment prises en compte lors de la conception et de 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.

En 2019, le groupe a renforcé sa surveillance en matière de rémunération en créant le Compensation Operating Committee (« COC »), sous la direction du CDC, pour aider ce dernier à examiner la faisabilité technique, l'opérationnalisation et l'approbation de plans de rémunération nouveaux ou existants. Le DCC était également responsable de l'élaboration ainsi que de l'examen et de la mise à jour annuels du cadre d'investissement pour les instruments liés à des fonds dans les limites de l'Employee Investment Plan (« EIP »). En outre, le DCC continue de travailler avec des comités au niveau du groupe DB, notamment le Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee (« SECC »), et utilise certains comités de contrôle de la Deutsche Bank.

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 (« GV ») qui comprend des composantes de rémunération fixe (« FV ») et variable (« VV »).

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 et du groupe DB. 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 sur 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 est en principe constituée de deux composantes, à savoir la « composante groupe » 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 2019, la composante groupe est déterminée sur la base de quatre ratios de performance (KPI) pondérés de manière identique à l'échelle du groupe DB : ratio de fonds propres de base (« ratio CET1 »), ratio d'endettement, dépenses ajustées hors charge d'intérêts et le rendement de fonds propres après impôts, sur la base de la moyenne des capitaux propres réels (« RoTE »). Ces quatre ratios constituent les principaux baromètres du profil de groupe DB en matière de fonds propres, de risque, de coûts et de rendement et fournissent de bonnes indications pour lui permettre de pérenniser sa performance.

Avec la « composante groupe », le groupe et la Société souhaitent récompenser la contribution de chaque collaborateur au succès du groupe DWS et donc du groupe DB. Selon les droits qu'un collaborateur peut faire valoir, la « composante individuelle » est octroyée soit en tant que rémunération variable individuelle (« IVV »), soit en tant que prime pour services exceptionnels (« Recognition Award »). La rémunération variable individuelle prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers. Ils comprennent la comparaison avec le groupe de référence du collaborateur et des considérations relatives à la rétention des collaborateurs. Le Recognition Award offre la possibilité de reconnaître et de récompenser les contributions exceptionnelles des collaborateurs qui n'ont pas droit à une rémunération variable individuelle (c.-à-d. les collaborateurs des niveaux hiérarchiques inférieurs). Deux processus de nomination ont lieu chaque année.

La composante groupe 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 d'accords du groupe en matière de rémunération différée. Le groupe se réserve le droit de réduire à zéro le montant total de la rémunération variable, y compris la composante groupe, 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 Inter-Renta

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 « 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 pour l'année 2019

Les conditions de marché en 2019 ont été plus favorables que celles offertes par l'environnement exigeant de 2018 et ont contribué à une augmentation significative des actifs sous gestion (« Assets under Management » / « AuM ») du groupe. Dans l'ensemble, les marchés des actions constructifs en 2019 ont permis au groupe de mettre en œuvre ses priorités stratégiques de manière effective et d'atteindre tous ses objectifs financiers. L'accent accru mis sur les performances des investissements et la hausse de la demande des investisseurs pour des classes de placement ciblées ont été les principaux moteurs du succès. Le groupe a enregistré ses entrées nettes annuelles les plus élevées depuis 2014, y compris des contributions importantes provenant de partenariats stratégiques.

Dans ce contexte, le DCC a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2019 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 2020 pour l'année de performance 2019, la composante groupe a été attribuée à tous les collaborateurs éligibles sur la base de l'évaluation des quatre ratios de performance définis. Pour 2019, le directoire de la Deutsche Bank AG a fixé à 60 % 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 liaison 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, pour les principaux experts en placement, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex-post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2019¹⁾

| | |
|--|----------------|
| Effectifs en moyenne annuelle | 510 |
| Rémunération globale | 85 255 978 EUR |
| Rémunération fixe | 52 488 097 EUR |
| Rémunération variable | 32 767 881 EUR |
| dont : intéressement différé | 0 EUR |
| Rémunération globale de la direction générale ²⁾ | 6 293 800 EUR |
| Rémunération globale des autres preneurs de risques | 12 282 490 EUR |
| Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle | 1 829 636 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 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 Inter-Renta

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 | 69 658 196,86 | - | - |
| en % de l'actif du fonds | 17,59 | - | - |
| 2. Les 10 principales contreparties | | | |
| 1. Nom | UBS AG, London | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 23 242 494,34 | | |
| État du siège | Royaume-Uni | | |
| 2. Nom | Morgan Stanley Europe SE | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 13 672 532,36 | | |
| État du siège | République fédérale d'Allemagne | | |
| 3. Nom | Citigroup Global Markets Ltd., London | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 10 773 638,13 | | |
| État du siège | Royaume-Uni | | |
| 4. Nom | DekaBank | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 7 065 452,50 | | |
| État du siège | République fédérale d'Allemagne | | |
| 5. Nom | J.P. Morgan Securities PLC | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 6 523 989,92 | | |
| État du siège | Royaume-Uni | | |
| 6. Nom | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 6 435 836,00 | | |
| État du siège | République fédérale d'Allemagne | | |
| 7. Nom | Barclays Bank PLC, London | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 1 295 070,00 | | |
| État du siège | Royaume-Uni | | |
| 8. Nom | HSBC Bank PLC | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | 649 183,61 | | |
| État du siège | Royaume-Uni | | |
| 9. Nom | | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | | | |
| État du siège | | | |

DWS Inter-Renta

| | | | |
|-------------------------------------|--|--|--|
| 10. Nom | | | |
| Volume brut des opérations ouvertes | | | |
| État du siège | | | |

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 | 69 658 196,86 | - | - |

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

| | | | |
|------------------|---------------|---|---|
| Type(s) : | | | |
| Avoirs bancaires | - | - | - |
| Obligations | 20 550 743,92 | - | - |
| Actions | 48 842 702,45 | - | - |
| Autre(s) | 5 696 223,53 | - | - |

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 Inter-Renta

| | | | |
|---|--|---|---|
| 6. Devise(s) des garanties reçues | | | |
| Devise(s) : | EUR ; JPY ; USD ; CHF ; ILS ; GBP ; SEK ; AUD ; CAD ; NZD | - | - |
| 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 | 75 089 670,60 | - | - |
| 8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) | | | |
| Part des revenus du fonds | | | |
| absolu | 237 841,83 | - | - |
| en % des revenus bruts | 67,00 | - | - |
| Part des coûts du fonds | - | - | - |
| Part des revenus de la société de gestion | | | |
| absolu | 117 144,93 | - | - |
| 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 | 69 658 196,86 | | |
| Part | 20,23 | | |
| 11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps | | | |
| 1. Nom | Kreditanstalt für Wiederaufbau | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 11 355 471,30 | | |
| 2. Nom | Nordrhein-Westfalen, Land | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 8 090 589,46 | | |

DWS Inter-Renta

| | | | |
|---|------------------------------|--|--|
| 3. Nom | Ingenico Group S.A. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 2 522 951,18 | | |
| 4. Nom | Welltower Inc. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 2 214 907,55 | | |
| 5. Nom | Megachips Corp. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 2 214 906,53 | | |
| 6. Nom | Renesas Electronics Corp. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 2 214 351,01 | | |
| 7. Nom | Tama Home Co. Ltd. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 2 163 975,16 | | |
| 8. Nom | Haemonetics Corp. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 1 967 526,06 | | |
| 9. Nom | New York Mortgage Trust Inc. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 1 886 732,99 | | |
| 10. Nom | Aeon Delight Co. Ltd. | | |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 1 876 553,86 | | |

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 Inter-Renta

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 | 3 | - | - |
| 1. Nom | Bank of New York | | |
| Montant détenu en absolu | 54 936 156,94 | | |
| 2. Nom | State Street Bank | | |
| Montant détenu en absolu | 19 446 060,76 | | |
| 3. Nom | State Street Bank International GmbH (Custody Operations) | | |
| Montant détenu en absolu | 707 452,90 | | |

DWS Investment GmbH, Frankfurt / Main
La direction

Observation du commissaire aux comptes indépendant

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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS Inter-Renta comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2020, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020 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 22 décembre 2020

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
Fonds propres au 31 décembre 2019 :
289,2 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2019 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

Dr. Asoka Wöhrmann
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
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt / Main

Dr. Alexander Ilgen
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,
Frankfurt / Main

Britta Lehfeldt (depuis le 20 mai 2020)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Gerhard Wiesheu
Associé de la banque
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

Membre du directoire
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main
Membre du directoire
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Dirk Görden

Membre du directoire
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main
Membre du directoire
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp

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

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

Dr. Matthias Liermann

Membre du directoire
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

Membre du directoire
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 du directoire
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2019 :
2 207,5 millions d'euros
(au sens de l'article 72 du Règlement (UE)
n° 575/2013 (CRR))
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2019 : 109,4 millions d'euros

**Associé de
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt / Main, Allemagne
Tél. : +49 (0) 69-910-12371
Fax : +49 (0) 69-910-19090
www.dws.com