

# DWS Invest ESG Floating Rate Notes



Obligations - Obligations à court terme en EUR

Mai 2024

Au 31.05.2024

## Données du compartiment

### Politique d'investissement

La politique d'investissement du compartiment DWS Invest ESG Floating Rate Notes vise à générer un rendement en euros. Au moins 70 % de l'actif est investi en emprunts à taux variable. Au moins 10 % de l'actif est investi dans des titres dont la durée résiduelle est supérieure à 24 mois. Jusqu'à 5 % de l'actif peut être investi dans des titres de qualité inférieure à investment grade au moment de l'achat. L'univers d'investissement est notamment défini par des aspects environnementaux et sociaux et des principes de bonne gouvernance d'entreprise.

### Rapport de gestion

La BCE n'a pas tenu de réunion de politique monétaire en mai. Toutefois, le compte rendu de celle d'avril a été publié. La majorité des opérateurs en concluent qu'un abaissement des taux lors de la prochaine réunion, en juin, est très probable. L'inflation sous-jacente a augmenté de manière inattendue en mai dans la zone euro, passant de 2,7 % à 2,9 %. Les marchés se demandent désormais si la première baisse des taux de 25 pb en juin marquera le début d'un cycle d'abaissement des taux ou si la BCE continuera à affirmer avec véhémence, comme elle le fait jusqu'ici, qu'elle rediscuterait la trajectoire des taux directeurs lors de chaque réunion future et l'adapterait le cas échéant – en d'autres termes, qu'elle se baserait sur l'évolution de la situation économique et de l'inflation dans la zone euro pour chaque décision. Aux Etats-Unis, la Fed n'a pas modifié les taux lors de sa réunion. Du fait des chiffres toujours robustes de l'inflation et de la conjoncture, les Etats-Unis ne procéderont probablement pas à une première baisse des taux en juin. Les primes de risque des emprunts en portefeuille ont majoritairement eu tendance à se raffermir, ce qui a contribué à la performance du compartiment le mois dernier, parallèlement aux versements d'intérêts.

### Catégorie Morningstar™

Obligations EUR Très Court Terme

### Notations

(Au: 30.04.2024)

Notation Morningstar™:

★★★★

Lipper Leaders:



## Vue d'ensemble du compartiment

Performance (en %) - Classe d'actions LC(EUR)



| Période           | Compartiment |
|-------------------|--------------|
| 04/2019 - 05/2019 | -0,1         |
| 05/2019 - 05/2020 | -0,9         |
| 05/2020 - 05/2021 | 0,9          |
| 05/2021 - 05/2022 | -1,1         |
| 05/2022 - 05/2023 | 1,3          |
| 05/2023 - 05/2024 | 4,8          |

### Compartiment

Précision : A titre d'illustration, un investisseur souhaite acheter pour 1000 euros de parts avec des frais d'entrée de 5%. L'investisseur sera débité de 1050 euros. Les performances nettes méthode BVI incluent tous les coûts y compris les frais de gestion supportés au niveau du fonds, ainsi que les frais d'entrée. Il se peut que l'investisseur supporte également des coûts supplémentaires au niveau de l'investissement (ex : frais de tenue de compte). Comme les frais d'entrée sont prélevés uniquement la première année, la majoration de 50 euros n'est applicable que la première année. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance cumulée (en %) - Classe d' actions LC(EUR)

|     | 1 M | 1 A | 3 A | 5 A | Lancem. | Ytd. | 3 A a. | 5 A a. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----|-----|-----|-----|-----|---------|------|--------|--------|------|------|------|------|
| EUR | 0,4 | 4,8 | 5,1 | 5,1 | 5,0     | 2,2  | 1,7    | 1,0    | 0,0  | -0,4 | -1,1 | 4,2  |

Autres chiffres clés (3 ans) / VAR (1 an)\* - Classe d' actions LC(EUR)

|              |       |                     |        |                            |       |
|--------------|-------|---------------------|--------|----------------------------|-------|
| Volatilité   | 0,92% | Baisse maximale     | -1,71% | VAR (99%/10 jours)         | 0,09% |
| Ratio Sharpe | 0,23  | Ratio d'information | --     | Coefficient de corrélation | --    |
| Alpha        | --    | Bêta                | --     | Tracking Error             | --    |

\*Glossaire des notions utilisées dans la rubrique "Information"

## Composition du portefeuille à la date du reporting

| Répartition devises | (% actif net du compartiment) | Ratio d'investissement  | (% actif net du compartiment) |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Euro                | 99,6                          | Obligations             | 90,9                          |
| US dollar           | 0,3                           | Liquidités et assimilés | 9,1                           |

Contrats de change à terme compris, les valeurs nég. et pos. reflètent les prévisions de fluctuation des devises.

Répartition par rating (en % des positions obligataires)

|     |      |
|-----|------|
| AAA | 1,8  |
| AA  | 22,9 |
| A   | 62,3 |
| BBB | 12,6 |
| BB  | 0,4  |

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés. (peut incl. S&P) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>

# DWS Invest ESG Floating Rate Notes



Obligations - Obligations à court terme en EUR

Mai 2024

Au 31.05.2024

## Composition du portefeuille à la date du reporting

Les chiffres clés se rapportent à l'actif du compartiment

|                      |     |               |     |                                           |
|----------------------|-----|---------------|-----|-------------------------------------------|
| Rendement (en %)     | 4,3 | Coupon (en %) | 4,7 |                                           |
| Duration (en moins)  | 1,5 | Duration mod. | 0,1 | Échéance moyenne pondérée (en moins) 16,3 |
| Nombre d'obligations | 339 | Note moyenne  | A   |                                           |

## Performance cumulée (en %)

|          | 1 M | 1 A | 3 A | 5 A | Lancem. | Ytd. | 3 A a. | 5 A a. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|-----|-----|-----|-----|---------|------|--------|--------|------|------|------|------|
| FC(EUR)  | 0,4 | 4,9 | 5,3 | 5,6 | 5,4     | 2,2  | 1,7    | 1,1    | 0,1  | -0,3 | -1,0 | 4,3  |
| IC(EUR)  | 0,4 | 5,0 | 5,5 | 5,9 | 5,8     | 2,2  | 1,8    | 1,2    | 0,2  | -0,2 | -0,9 | 4,4  |
| LC(EUR)  | 0,4 | 4,8 | 5,1 | 5,1 | 5,0     | 2,2  | 1,7    | 1,0    | 0,0  | -0,4 | -1,1 | 4,2  |
| TFC(EUR) | 0,4 | 4,9 | 5,3 | 5,6 | 5,5     | 2,2  | 1,8    | 1,1    | 0,1  | -0,3 | -1,0 | 4,3  |

## Compartiment

|                        |                                                    |                          |                         |
|------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Gérant de portefeuille | Christian Reiter                                   | Encours                  | 378,5 M EUR             |
| Gérant depuis          | 05.04.2019                                         | Devise du compartiment   | EUR                     |
| Société de gérant      | DWS Investment GmbH                                | Date de lancement        | 05.04.2019              |
| Localisation du gérant | Allemagne                                          | Exercice clos le         | 31.12.2024              |
| Société de gestion     | DWS Investment S.A.                                | Profil de l'investisseur | Orienté sur la sécurité |
| Forme juridique        | SICAV                                              |                          |                         |
| Banque dépositaire     | State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe |                          |                         |

## Classes d' actions

| Classes d' actions | Devise | Code ISIN    | Affectation des résultats | Droits d'entrée max. <sup>1</sup> | Valeur liquidative | Frais de gestion | Frais courants / TER | Plus comm. de performance | Invest. minimum |
|--------------------|--------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
| FC                 | EUR    | LU1965927681 | Capitalisation            | 0,00%                             | 105,44             | 0,105%           | 0,16% (1)            | --                        | 2.000.000       |
| IC                 | EUR    | LU1965927848 | Capitalisation            | 0,00%                             | 105,82             | 0,087%           | 0,10% (1)            | --                        | 10.000.000      |
| LC                 | EUR    | LU1965927921 | Capitalisation            | 1,00%                             | 105,01             | 0,175%           | 0,26% (1)            | --                        | néant           |
| TFC                | EUR    | LU1965928069 | Capitalisation            | 0,00%                             | 105,48             | 0,105%           | 0,16% (1)            | --                        | néant           |

(1) Les frais courants (TFE) incluent en principe tous les coûts facturés au compartiment, à l'exception des coûts de transaction et de la commission de performance. Si un compartiment investit des parts de son actif dans des fonds cibles, les coûts du fonds cible correspondant sont aussi pris en compte. Les frais courants indiqués ici ont été imputés lors de l'exercice écoulé du compartiment, clos au 31.12.2023. Ces frais peuvent varier d'une année sur l'autre.

Informations importantes : Les distributeurs comme des banques ou autres établissements fournissant des services d'investissement, peuvent présenter aux investisseurs intéressés des coûts ou estimations de coûts différents des coûts indiqués dans les présentes, et éventuellement supérieurs à ces derniers. Cette divergence peut s'expliquer par l'évolution des dispositions réglementaires relatives au calcul et à la présentation des coûts par ces entités, notamment après l'entrée en vigueur de la directive 2014/65/UE (directive concernant les marchés d'instruments financiers, ou « MIFID II ») le 3 janvier 2018.

## Adresse

### DWS International GmbH, Paris Branch

Succursale de Paris  
23-25 av. Franklin Roosevelt  
F-75008 Paris  
Tel.: +33-1-4495-6400  
Fax: +33-1-4495-9392  
Internet: <https://funds.dws.com/fr>

## Avertissement

<sup>1</sup> Sur base du montant brut investi.

\* Performance moyenne annuelle

Transparence au sens de l'art. 8 du Règlement SFDR (UE) 2019/2088 Lien: <https://funds.dws.com/fr-fr/opcvm-de-droit-luxembourgeois-obligations/LU1965927921>

### Potentiel de gains

Conformément à la politique d'investissement.

### Risques

- Le portefeuille peut subir des pertes qui peuvent résulter d'une carence ou d'une défaillance imputable à des procédures, des personnes ou des systèmes internes, ou encore d'événements externes.
- La valeur liquidative peut à tout moment se replier en dessous du prix auquel le client a souscrit ses actions.

Informations importantes concernant le profil de l'investisseur :

Profil de l'investisseur: Orienté sur la sécurité

Le compartiment s'adresse aux investisseurs privilégiant la sécurité, dont la propension au risque est limitée et qui recherchent une performance régulière malgré un rendement limité. Des fluctuations à court et long terme de la valeur liquidative sont possibles, de même que des pertes pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi. En outre, l'investisseur est disposé et apte à supporter une perte financière ; il ne poursuit aucun objectif de protection du capital.

La société communique aux agents et partenaires de distribution des informations complémentaires sur le profil de l'investisseur type ou le marché cible de ce produit financier. Lorsqu'un agent ou partenaire de distribution de la société conseille un investisseur ou sert d'intermédiaire à une opération d'achat de cet investisseur, il lui communique le cas échéant les informations complémentaires afférentes au profil de l'investisseur type.

Vous pouvez obtenir les informations complémentaires relatives au marché cible et aux coûts et frais associés aux produits prévues par les dispositions de la directive MIFID II et mises à la disposition des distributeurs par la société d'investissement sous forme électronique sur le site internet de la société à l'adresse [www.dws.com](http://www.dws.com).

Veillez noter que les informations de Morningstar et Lipper Leaders portent sur le mois précédent.

Notation Morningstar™

© 2024 Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduites ou diffusées et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne sauraient être tenus responsables de quelque dommage ou perte subis du fait de l'usage de ces informations. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Lipper Leaders

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Tous droits réservés. La reproduction, la publication, la distribution et tout autre usage des données Lipper sont interdits sans l'accord écrit préalable de Lipper. Lipper et tous les autres membres du Groupe Thomson Reuters ou leurs fournisseurs de données déclinent toute responsabilité en cas d'erreur ou de retard dans la livraison des données ainsi que pour les conséquences qui peuvent en découler. Les performances sont calculées par Lipper sur la base des données disponibles au moment du calcul et ne comprennent donc pas nécessairement tous les fonds suivis par Lipper. La représentation des données de performance ne constitue pas une recommandation de souscription ou de vente d'un fonds ou une recommandation d'investissement sur un segment de marché particulier. Lipper analyse la performance des fonds a posteriori. Les résultats passés ne constituent pas une garantie de la performance future d'un fonds d'investissement. Lipper et le logo Lipper sont des marques déposées de Thomson Reuters.

Critères de classement des Lipper Leaders - de 1 (plus faible) à 5 (plus élevé)

Premier indicateur = performance absolue; deuxième indicateur = performance régulière; troisième indicateur = préservation du capital; quatrième indicateur : frais réels.

Information importante

La marque DWS, anciennement connue sous le nom DWS, représente les activités de gestion d'actifs menées par DWS Group GmbH & Co. KGaA ou par l'une de ses filiales. Des produits ou services DWS seront fournis aux clients par une ou plusieurs entités juridiques. Ces dernières seront indiquées aux clients selon la nature des contrats et des accords, et offriront des informations ou de la documentation pertinente à l'égard de tels produits ou services.

Etant donné que la détermination de la valeur liquidative effectuée par la banque dépositaire le dernier jour de négociation d'un mois intervient, pour certains compartiments, jusqu'à dix heures avant le calcul du niveau de l'indice, en cas de mouvements marqués sur les marchés dans l'intervalle, la performance des compartiments par rapport à celle de l'indice à la fin du mois peut être majorée ou minorée « Pricing Effect »).

Les informations du présent document ne constituent nullement un conseil en investissement et présentent uniquement une brève synthèse des caractéristiques principales du fonds. Les informations complètes concernant le fonds figurent dans les prospectus de vente et les DICI (Documents d'informations clé pour les investisseurs), accompagnés du dernier rapport annuel révisé et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel. Ces documents constituent la seule base contractuelle d'une souscription. Nous conseillons aux investisseurs de contacter régulièrement leur conseiller financier et fiscaliste au sujet de leurs placements et leur rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du « document d'information clé pour l'investisseur » (DICI) correspondant à leurs investissements. Le DICI, le prospectus de vente et les rapports périodiques sont disponibles gratuitement au format électronique ou papier auprès de la société de gestion, des agents payeurs indiqués dans le prospectus de vente et de votre conseiller dans les bureaux de DWS Investment S.A. (2 boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg) ainsi que sur le site internet <https://funds.dws.com/fr>. L'entreprise d'investissement peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ce fonds.

Tous les avis présentés reflètent le jugement actuel de DWS et peuvent être modifiés sans préavis. Bien que DWS Investment GmbH n'emploie que les données qu'elle juge fiables, elle décline toute responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité et la pertinence des données émanant de tiers, contenues dans les présentes. Le calcul de la performance est conforme à la méthode BVI, c'est-à-dire hors droits d'entrée. Les frais individuels tels que les droits, commissions et autres honoraires ne sont pas pris en compte dans les chiffres et auraient un impact négatif sur la performance s'ils l'étaient. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Vous trouverez de plus amples informations concernant la fiscalité dans le prospectus.

Les parts ou actions émises par ce fonds ne peuvent être proposées à l'achat ou vendues que dans des juridictions où cette offre ou vente est autorisée. Plus particulièrement, les parts ou actions émises par ce fonds ne sauraient être proposées à l'achat aux Etats-Unis, à ou pour le compte de citoyens américains ou personnes résidant aux Etats-Unis et ne sauraient être vendues aux personnes précitées.

Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux Etats-Unis. La distribution et la diffusion du présent document ainsi que l'offre ou la vente d'actions peuvent également faire l'objet de restriction dans d'autres juridictions.

Toute reproduction ou utilisation totale ou partielle de ce document est soumise à l'autorisation préalable de DWS.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet OPCVM présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Alpha : part de la performance du fonds qui n'est imputable ni à l'évolution du marché, ni à son risque mais à la sélection active des titres

Baisse maximale : le plus fort pourcentage de perte subie par le fonds entre son plus haut et son plus bas sur 3 ans

Beta : taux de fluctuation moyen de la valeur d'un fonds lorsque le marché affiche une hausse ou une baisse de 1%

Coefficient de corrélation : mesure le degré de similitude entre l'évolution d'un fonds et celle du marché

Ratio d'information : mesure l'efficacité de la gestion active d'un fonds par rapport à un indice (différence entre le rendement moyen annualisé du fonds et celui de l'indice, divisé par le différentiel de performance)

Ratio de sharpe : écart de rentabilité du fonds par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque

Tracking error : écart type de la différence de rendement entre le fonds et l'indice de référence, qui reflète le niveau de réplification de l'indice par le gestionnaire

VAR : estimation de la perte maximale d'un portefeuille sur une période définie et avec un niveau de confiance déterminé

Volatilité : degré de fluctuation moyen du rendement d'un fonds sur une période donnée