

DWS Investment GmbH

DWS European Opportunities

Rapport semestriel 2022/2023



Investors for a new now

DWS European Opportunities

Sommaire

Rapport semestriel 2022 / 2023
pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 31 mars 2023
(conformément à l'article 103 du code allemand sur les
investissements en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS European Opportunities

Informations

Performance

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

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 31 mars 2023** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Précisions concernant les frais forfaitaires

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

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

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

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Crise Ukraine-Russie

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

Rapport semestriel

DWS European Opportunities

DWS European Opportunities

Performance des classes de parts comparée à celle de l'indice de référence (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe LD	DE0008474156	18,7 %
Classe TFC	DE000DWS2NN9	19,1 %
70 % STOXX Europe Mid 200, 30 % STOXX Europe Small 200		20,0 %

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 : 31 mars 2023

DWS European Opportunities

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LD TFC	DE0008474156 DE000DWS2NN9
Code valeur	LD TFC	847415 DWS2NN
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LD TFC	EUR EUR
Date de première souscription et de lancement	LD TFC	11 juillet 1985 (depuis le 27 juin 2017, classe de parts LD) 11 juillet 2017 (jusqu'au 31 décembre 2017, classe de parts SC)
Droit d'entrée	LD TFC	5 % Aucun
Affectation des résultats	LD TFC	Distribution Capitalisation
Frais forfaitaires	LD TFC	1,4 % par an 0,8 % par an
Montant minimum d'investissement*	LD TFC	Aucun Aucun
Cours de souscription d'origine	LD TFC	60 DM Valeur liquidative de la classe DWS European Opportunities LD à la date du lancement de la classe de parts TFC.

* La société de gestion des capitaux se réserve le droit de modifier à son gré le montant minimum d'investissement. Les versements suivants sont laissés à l'appréciation de l'investisseur.

DWS European Opportunities

État de l'actif au 31 mars 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Industrie	489 695 346,88	34,90
Biens de consommation durables	247 882 084,88	17,67
Secteur financier	217 506 150,68	15,51
Services de communication	117 419 546,60	8,37
Biens de consommation courante	86 902 931,39	6,20
Santé	73 059 002,90	5,21
Services aux collectivités	64 674 986,65	4,61
Matières premières	45 574 986,72	3,25
Énergie	31 094 340,75	2,22
Technologies de l'information	22 773 636,46	1,62
Total actions :	1 396 583 013,91	99,56
2. Dérivés	-54 191,04	0,00
3. Avoirs bancaires	5 611 812,81	0,40
4. Autres éléments d'actif	2 157 742,76	0,15
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 586 037,45	-0,11
III. Actif du fonds	1 402 712 340,99	100,00

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

DWS European Opportunities

État du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
Valeurs mobilières cotées en bourse						1 396 583 013,91	99,56	
Actions								
Siegfried Holding Reg. (CH0014284498)	Unité	20 565		18 987	CHF	667,5000	13 759 472,26	0,98
Swissquote Group Holding Reg. (CH0010675863)	Unité	113 091	5 343	14 732	CHF	176,4000	19 996 243,57	1,43
FLSmidth & Co. B (DK0010234467)	Unité	563 731	581 739	18 008	DKK	260,6000	19 722 146,71	1,41
Jyske Bank (DK0010307958)	Unité	165 241	171 781	6 540	DKK	482,4000	10 701 212,04	0,76
Pandora (DK0060252690)	Unité	485 169	23 198	150 859	DKK	643,2000	41 893 528,01	2,99
Aalberts (NL0000852564)	Unité	615 845	649 896	34 051	EUR	43,2500	26 635 296,25	1,90
AEGON (NL0000303709)	Unité	4 013 884	149 988	2 698 913	EUR	3,9600	15 894 980,64	1,13
AIB Group (IE00BFOL3536)	Unité	5 500 508	1 609 847	4 989 489	EUR	3,7320	20 527 895,86	1,46
Aperam (LU0569974404)	Unité	457 495	24 118	286 697	EUR	34,3200	15 701 228,40	1,12
ASR Nederland (NL0011872643)	Unité	591 962	280 444	46 203	EUR	36,6400	21 689 487,68	1,55
Azelis Group (BE0974400328)	Unité	911 363	34 108	83 296	EUR	23,3000	21 234 757,90	1,51
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Unité	14 965 303	14 965 303		EUR	0,9952	14 893 469,55	1,06
Bankinter (ES0113679137)	Unité	2 740 722	581 256	3 299 413	EUR	5,2140	14 290 124,51	1,02
BEFESA (LU1704650164)	Unité	301 954		31 244	EUR	41,1000	12 410 309,40	0,88
Bilfinger (DE0005909006)	Unité	306 729	306 729		EUR	39,1800	12 017 642,22	0,86
BPER Banca (IT0000066123)	Unité	13 606 886	2 874 655	5 334 905	EUR	2,2810	31 037 306,97	2,21
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Unité	428 439	14 079	40 139	EUR	69,0800	29 596 566,12	2,11
Credito Emiliano (IT0003121677)	Unité	533 648			EUR	6,8200	3 639 479,36	0,26
DEUTZ (DE0006305006)	Unité	1 218 547			EUR	5,9850	7 293 003,80	0,52
Eiffage (FR0000130452)	Unité	216 600	109 396	13 494	EUR	99,6000	21 573 360,00	1,54
Elis (FR0012435121)	Unité	1 464 293	1 547 789	83 496	EUR	17,4800	25 595 841,64	1,82
Eurazeo (FR0000121121)	Unité	139 402		68 265	EUR	65,4000	9 116 890,80	0,65
Eurogroup Laminations (IT0005527616)	Unité	3 338 253	3 493 072	154 819	EUR	4,8500	16 190 527,05	1,15
Fugro (NL00150003E1)	Unité	1 548 668	218 992	850 198	EUR	11,5900	17 949 062,12	1,28
Gaztransport Technigaz (FR0011726835)	Unité	330 615	87 956	40 184	EUR	94,0500	31 094 340,75	2,22
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	284 688	336 999	52 311	EUR	91,6000	26 077 420,80	1,86
Glanbia (IE0000669501)	Unité	885 112	885 112		EUR	13,5200	11 966 714,24	0,85
GRENKE (DE000A161N30)	Unité	165 071	177 573	12 502	EUR	25,2600	4 169 693,46	0,30
Grifols (ES0171996087)	Unité	1 914 303		97 937	EUR	9,0480	17 320 613,54	1,23
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Unité	1 549 419	457 448	61 421	EUR	13,4700	20 870 673,93	1,49
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Unité	418 001	196 796	272 761	EUR	65,9400	27 562 985,94	1,96
Infrastrutture Wireless Italiana (IT0005090300)	Unité	2 076 176	71 821	233 196	EUR	12,1600	25 246 300,16	1,80
IONOS Group (DE000A3E00M1)	Unité	1 037 677	1 078 628	40 951	EUR	14,3800	14 921 795,26	1,06
Ipsos (FR0000073298)	Unité	121 890		40 712	EUR	57,3000	6 984 297,00	0,50
Italgas (IT0005211237)	Unité	2 940 315		237 857	EUR	5,5750	16 392 256,13	1,17
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Unité	1 170 115	273 486	81 991	EUR	21,6600	25 344 690,90	1,81
Junghheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	621 013	387 443	38 133	EUR	32,2800	20 046 299,64	1,43
Kinepolis Group (BE0974274061)	Unité	130 208	140 366	10 158	EUR	47,1000	6 132 796,80	0,44
Konecranes (FI0009005870)	Unité	366 055	366 055		EUR	30,7700	11 263 512,35	0,80
Majorel Group Luxembourg (LU2382956378)	Unité	458 152	38 379	708 915	EUR	19,8600	9 098 898,72	0,65
Marr (IT0003428445)	Unité	464 183	200 922		EUR	13,2800	6 164 350,24	0,44
Nexi (IT0005366767)	Unité	2 019 928	512 940	175 468	EUR	7,4060	14 959 586,77	1,07
Rexel (FR0010451203)	Unité	606 629	112 353	2 065 384	EUR	21,8700	13 266 976,23	0,95
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	568 443	150 561	47 413	EUR	54,8600	31 184 782,98	2,22
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Unité	1 434 483	1 631 007	196 524	EUR	20,0700	28 790 073,81	2,05
Signify (NL0011821392)	Unité	498 400		12 902	EUR	30,4700	15 186 248,00	1,08
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Unité	314 517		332 060	EUR	33,3800	10 498 577,46	0,75
Société Bic (FR0000120966)	Unité	244 903	276 535	31 632	EUR	58,5000	14 326 825,50	1,02
Sodexo (FR0000121220)	Unité	378 828	9 444	121 988	EUR	89,5600	33 927 835,68	2,42
Solaria Energia Y Medio Ambiente (ES0165386014)	Unité	1 677 291	65 808	198 645	EUR	16,2850	27 314 683,94	1,95
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Unité	40 641	18 882	116 355	EUR	193,2000	7 851 841,20	0,56
Spie (FR0012757854)	Unité	1 088 518	1 193 983	105 465	EUR	26,8400	29 215 823,12	2,08
Technogym (IT0005162406)	Unité	729 617	228 330	41 393	EUR	8,1900	5 975 563,23	0,43
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Unité	2 733 774			EUR	7,6700	20 968 046,58	1,49
thyssenkrupp (DE0007500001)	Unité	2 301 953		192 850	EUR	6,6040	15 202 097,61	1,08
Valmet (FI4000074984)	Unité	1 088 843	284 030	86 862	EUR	29,7100	32 349 525,53	2,31
Virbac (FR0000031577)	Unité	23 740		10 503	EUR	296,5000	7 038 910,00	0,50
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	27 867	27 867		EUR	149,7500	4 173 083,25	0,30
Worldline (FR0011981968)	Unité	597 212	15 899	54 689	EUR	38,6600	23 088 215,92	1,65
Zalando (DE000ZAL1111)	Unité	608 887	278 661	37 807	EUR	38,0300	23 155 972,61	1,65
Asos (GB0030927254)	Unité	1 721 765	513 181	158 215	GBP	8,1000	15 837 266,07	1,13
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Unité	7 268 203	399 331	1 987 824	GBP	4,7810	39 460 911,36	2,81
Dechra Pharmaceuticals (GB0009633180)	Unité	296 745	312 570	15 825	GBP	26,3000	8 862 586,30	0,63
Inchcape (GB00B61TVQ02)	Unité	1 823 135	1 905 399	82 264	GBP	7,8025	16 153 702,78	1,15
Informa (GB00BMJ6DW54)	Unité	1 387 348		1 789 267	GBP	6,9180	10 899 015,97	0,78

DWS European Opportunities

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
Intertek Group (GB0031638363)	Unité	325 185	506 982	181 797	GBP	40,4700	14 944 625,20	1,07
Jet2 (GB00B1722W11)	Unité	1 903 980	2 002 302	98 322	GBP	13,2759	28 704 347,13	2,05
Pearson (GB0006776081)	Unité	1 479 088	1 559 210	2 687 557	GBP	8,3200	13 974 576,61	1,00
RS Group (GB0003096442)	Unité	1 747 402	63 037	607 534	GBP	9,0950	18 047 491,70	1,29
Tate & Lyle (GB00BP92CJ43)	Unité	4 272 377	279 126	518 109	GBP	7,8440	38 056 467,40	2,71
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Unité	2 505 278	2 624 557	119 279	NOK	73,0000	16 101 679,76	1,15
Bakkafrost (FO0000000179)	Unité	92 147	99 649	7 502	NOK	662,0000	5 370 708,61	0,38
Europris (NO0010735343)	Unité	1 097 227	481 902		NOK	73,2500	7 076 141,60	0,50
Storebrand (NO0003053605)	Unité	1 902 640		133 367	NOK	80,6000	13 501 563,55	0,96
AcadeMedia (SE0007897079)	Unité	2 028 458	2 028 458		SEK	51,1500	9 214 940,87	0,66
Autoliv SDR (SE0000382335)	Unité	159 383	199 738	541 767	SEK	964,2000	13 648 660,12	0,97
OX2 (publ) (SE0016075337)	Unité	4 133 356	3 219 770	54 604	SEK	76,4500	28 064 751,21	2,00
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Unité	618 486	36 195	788 391	SEK	294,4000	16 171 435,53	1,15
Total du portefeuille-titres							1 396 583 013,91	99,56
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers								
(Créances / dettes)								
							-54 191,04	0,00
Contrats à terme sur indices boursiers								
STOXX EUR MID 200 JUN 23 (EURX) EUR	Unité	-1 850					-39 144,90	0,00
STOXX EUR SMALL200 JUN 23 (EURX) EUR	Unité	-1 250					-15 046,14	0,00
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés							5 611 812,81	0,40
Avoirs bancaires								
							5 611 812,81	0,40
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	109 606,18			%	100	109 606,18	0,01
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	5 293 516,17			%	100	5 293 516,17	0,38
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Franc suisse	CHF	13 680,04			%	100	13 712,26	0,00
Livre sterling	GBP	159 912,85			%	100	181 595,33	0,01
Dollar américain	USD	14 480,11			%	100	13 296,70	0,00
Rand sud-africain	ZAR	1 671,84			%	100	86,17	0,00
Autres éléments d'actif							2 157 742,76	0,15
Intérêts à recevoir	EUR	14 147,69			%	100	14 147,69	0,00
Droits à dividende / à distribution	EUR	1 347 870,52			%	100	1 347 870,52	0,10
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	702 605,27			%	100	702 605,27	0,05
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	93 035,00			%	100	93 035,00	0,01
Autres actifs	EUR	84,28			%	100	84,28	0,00
Autres engagements							-1 586 037,45	-0,11
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 586 012,17			%	100	-1 586 012,17	-0,11
Autres engagements divers	EUR	-25,28			%	100	-25,28	0,00
Actif du fonds							1 402 712 340,99	100,00
Valeur liquidative et nombre de parts en circulation								
Valeur liquidative		Unité ou devise		Valeur liquidative dans la devise correspondante				
Classe LD	EUR						408,74	
Classe TFC	EUR						4 411,42	
Nombre de parts en circulation								
Classe LD	Unité						2 998 251,356	
Classe TFC	Unité						4 014 553,946	

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

DWS European Opportunities

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt / Main / Eurex Zürich)

Taux de change (cotation au certain)

au 31 mars 2023

Franç suisse	CHF	0,997650	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,448900	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,880600	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,358150	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	11,259500	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,089000	= EUR	1
Rand sud-africain	ZAR	19,402500	= EUR	1

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, titres de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
NKT (DK0010287663)	Unité	230 425	230 425
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité	31 302	694 971
Aramis (FR0014003U94)	Unité	4 670	543 015
bioMerieux (FR0013280286)	Unité		184 167
eDreams ODIGEO (LU1048328220)	Unité		396 230
EuroAPI (FR0014008VX5)	Unité		663 453
HelloFresh (DE000A161408)	Unité		389 686
Linea Directa Aseguradora (ES0105546008)	Unité	12 974 865	
Novem Group (LU2356314745)	Unité		222 895
PUMA (DE0006969603)	Unité		380 533
SCOR (FR0010411983)	Unité		292 076
Wienerberger (AT0000831706)	Unité		610 959
Computacenter (GB00BV9FP302)	Unité		185 730
CVS Group (GB00B2863827)	Unité	40 021	967 036
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Unité		2 064 353
IG Group Holdings (GB00B06QFB75)	Unité		1 763 447

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

Contrats à terme

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : 196 320 EUR
(Sous-jacents : STOXX Europe Mid 200 Index (Price), STOXX Europe Small 200 Index (Price))

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

à durée indéterminée 33 000 EUR

Catégorie : AIB Group (IE00BF0L3536), bioMerieux (FR0013280286), Eiffage (FR0000130452), Gerresheimer (DE000A0LD6E6), Grifols (ES0171996087), Sodexo (FR0000121220), Trelleborg B (Free) (SE0000114837)

DWS European Opportunities

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

Autres informations

Valeur liquidative classe LD : 408,74 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 441,42 EUR

Nombre de parts en circulation classe LD : 2 998 251,356
Nombre de parts en circulation classe TFC : 401 453,946

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

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

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

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

Explications sur le Swing Pricing

Le Swing Pricing est un mécanisme conçu pour protéger les actionnaires de l'impact négatif des coûts de transaction découlant des activités de souscription et de rachat. Des souscriptions et des rachats importants au sein d'un fonds peuvent entraîner une dilution des actifs de ce fonds, car la valeur liquidative peut ne pas refléter tous les frais de négociation et autres frais encourus lorsque le gérant du portefeuille doit acheter ou vendre des titres afin de gérer des encaissements ou décaissements (nets) importants au sein du fonds/compartiment. Outre ces coûts, des volumes de commandes substantiels peuvent entraîner des prix de marché nettement inférieurs ou supérieurs aux prix du marché, qui s'appliquent dans des circonstances normales.

Afin de renforcer la protection des investisseurs pour les porteurs d'actions existants, un mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué pour compenser les coûts de transaction et autres dépenses si un fonds est sensiblement impacté par les encaissements ou décaissements cumulés (nets) susmentionnés à une date d'évaluation et dépasse un seuil spécifié (« Swing Pricing partiel »).

La société de gestion du fonds définit des valeurs limites pour l'application du mécanisme de Swing Pricing en se fondant, entre autres, sur les conditions actuelles du marché, la liquidité disponible sur le marché et les coûts de dilution estimés. L'ajustement effectif est alors automatiquement déclenché en fonction de ces valeurs limites. Si les encaissements ou décaissements (nets) dépassent la valeur limite d'ajustement, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse en cas d'importants encaissements nets, et à la baisse en cas d'importants décaissements nets dans le fonds/compartiment. Cet ajustement s'applique de la même façon à toutes les souscriptions et tous les rachats effectués le jour de négociation concerné. Si une rémunération liée aux résultats s'applique au fonds, le calcul est basé sur la valeur liquidative initiale.

La société de gestion a mis en place un comité de Swing Pricing qui détermine les coefficients d'ajustement pour chaque fonds individuel. Ces coefficients d'ajustement indiquent le niveau d'ajustement de la valeur liquidative. Le comité de Swing Pricing prend en compte les coefficients suivants :

- l'écart entre les cours acheteur et vendeur (élément de coût fixe),
- l'impact sur le marché (effet des transactions sur le prix),
- les coûts supplémentaires engendrés par les activités de négoce en matière de placements.

L'adéquation des coefficients d'ajustement appliqués, les décisions opérationnelles liées au Swing Pricing (y compris la valeur limite d'ajustement) et le niveau d'ajustement sont examinés périodiquement.

Le montant de l'ajustement du Swing Pricing peut par conséquent varier et ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative initiale par action. L'ajustement de la valeur liquidative est disponible sur demande auprès de la société de gestion. Toutefois, dans un environnement de marché extrêmement illiquide, la société de gestion peut augmenter l'ajustement du Swing Pricing à plus de 2 % de la valeur liquidative initiale. Un communiqué relatif à cette augmentation sera publié sur le site Internet de la société de gestion www.dws.com.

Étant donné que le mécanisme ne doit être appliqué que lorsque des encaissements ou décaissements (nets) importants sont attendus et qu'il n'est pas appliqué dans le cas de volumes de transactions habituels, il y a lieu de supposer que l'ajustement de la valeur liquidative ne sera effectué qu'occasionnellement.

Le présent fonds peut appliquer le mécanisme du Swing Pricing, mais ne l'a pas fait pendant la période sous revue, car ses encaissements ou décaissements (nets) n'ont pas dépassé le seuil pertinent précédemment fixé.

DWS European Opportunities

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	-	-	-
en % de l'actif du fonds	-	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
2. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
3. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS European Opportunities

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

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

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	-	-	-

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

Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.

Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.

DWS European Opportunities

Devise(s) :	6. Devise(s) des garanties reçues		
	-	-	-

	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	-	-	-

	8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
	Part des revenus du fonds			
	absolu	4 153,30	-	-
	en % des revenus bruts	68,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-	

	Part des revenus de la société de gestion			
	absolu	1 951,26	-	-
	en % des revenus bruts	32,00	-	-
	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	-	
Part	-		

	11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
	1. Nom			
	Volume des garanties reçues (absolu)			
	2. Nom			
	Volume des garanties reçues (absolu)			

DWS European Opportunities

3. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
4. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
5. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
6. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
7. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
8. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
9. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
10. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Part			-
13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)			
Comptes / dépôts spéciaux	-		-
Comptes collectifs / dépôts	-		-
Autres comptes / dépôts	-		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-		-

DWS European Opportunities

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

Nombre total de conservateurs /
teneurs de compte

-	-	-
---	---	---

1. Nom

--	--	--

Montant détenu en absolu

--	--	--

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

Société de gestion des capitaux

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

Conseil de surveillance

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

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

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

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

Gero Schomann (depuis le 4 avril 2023)

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

Vincenzo Vedda (depuis le 17 février 2023)
Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
MorgenFund GmbH,
Frankfurt / Main

Dirk Görgen (jusqu'au 31 décembre 2022)

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

Stefan Kreuzkamp (jusqu'au 31 décembre 2022)
Frankfurt / Main

Dépositaire

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

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 4 avril 2023

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com