

DWS Investment GmbH

DWS Aktien Strategie Deutschland

Rapport annuel 2021 / 2022



Investors for a new now



DWS Aktien Strategie Deutschland

Sommaire

Rapport annuel 2021 / 2022

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022
(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

6 / Rapport annuel
DWS Aktien Strategie Deutschland

33 / Observation du commissaire aux comptes indépendant

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 informations sur la performance passée ne préjugent pas de la 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 2022** (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.

Crise Ukraine-Russie

L'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion 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.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, le fonds commun de placement respectif pourrait continuer à être affecté de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion 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 ni de problèmes de liquidité pour ce fonds.

Rapport annuel

Rapport annuel

DWS Aktien Strategie Deutschland

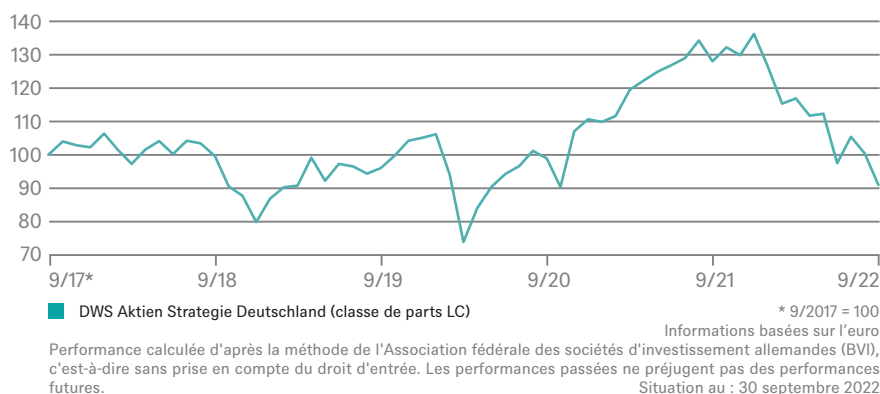
Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

L'objectif de la politique de placement du compartiment consiste à réaliser une plus-value récurrente par rapport à l'indice de référence (HDAX (RI)). À cet effet, le fonds investit principalement dans des actions d'émetteurs allemands. La priorité est donnée à des valeurs vedettes et à des titres de petite et moyenne capitalisation à forte croissance. En complément, jusqu'à 25 % du volume du fonds peut être investi dans des actions d'émetteurs étrangers.

Au cours de la période sous revue, l'environnement de placement a été marqué par une très forte volatilité sur les marchés financiers mondiaux. Au tournant de l'année 2021/2022, les craintes inflationnistes naissantes ont provoqué un effondrement du marché obligataire. Au début, ce mouvement s'est accompagné d'une rotation du marché des actions, qui a délaissé les valeurs dites de croissance, qui avaient été les favorites du marché pendant plusieurs années sans interruption, au profit des valeurs dites « value » (valeurs de rendement), qui ont connu une renaissance. Celle-ci n'a toutefois pas duré longtemps, car l'escalade du conflit Russie/Ukraine à partir de fin février 2022 a accentué les craintes inflationnistes et s'est accompagnée d'une inquiétude croissante quant à l'imminence d'une récession. La Réserve fédérale américaine (Fed), en particulier, a réagi de manière significative en augmentant les taux d'intérêt à plusieurs reprises afin de lutter contre l'inflation. D'autres banques centrales ont

DWS Aktien Strategie Deutschland

Performance sur 5 ans



DWS Aktien Strategie Deutschland

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

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LC	DE0009769869	-29,1 %	-5,4 %	-9,2 %
Classe FC	DE000DWS2D82	-28,7 %	-3,8 %	-6,7 %
Classe FD	DE000DWS2EB3	-28,7 %	-3,8 %	-6,7 %
Classe GLC	DE000DWS2S44	-28,9 %	-4,6 %	-9,2 % ¹⁾
Classe IC	DE000DWS2D90	-28,5 %	-2,9 %	-5,2 %
Classe ID	DE000DWS2EC1	-28,5 %	-2,9 %	-5,2 %
Classe LD	DE000DWS2EA5	-29,1 %	-5,4 %	-14,2 % ¹⁾
Classe TFC	DE000DWS2SH0	-28,7 %	-3,5 %	-7,6 % ¹⁾
Classe TFD	DE000DWS2SJ6	-28,7 %	-3,7 %	-7,6 % ¹⁾
HDAX		-22,4 %	-4,3 %	-4,7 %

¹⁾ Classes GLC, TFC et TFD lancées le 2 janvier 2018 / classe LD lancée le 11 juin 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 2022

suivi, mais la Banque centrale européenne (BCE) s'est montrée beaucoup plus prudente. Cela a été le déclencheur d'un affaiblissement sensible de l'euro, qui a encore renforcé l'inflation dans la zone euro. Dans ce contexte, le fonds d'actions a enregistré, au cours de l'exercice clôturé fin septembre 2022, une moins-value de 29,1 % par part (classe de parts LC, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement alle-

mandes), sous-performant ainsi son indice de référence qui a également enregistré une moins-value (-22,4 %, respectivement en euro).

Politique de placement pendant la période sous revue

Selon la gestion du portefeuille, l'incertitude quant à l'évolution de la politique du « zéro COVID » en Chine (marché d'exportation important pour les biens et services allemands), les mutations du coronavirus et les problèmes

de la chaîne d'approvisionnement ont constitué un risque majeur pour les actions allemandes. De plus, des taux d'inflation toujours plus élevés ont provoqué une forte incertitude chez les acteurs du marché en raison de l'incertitude quant à l'orientation future de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Réserve fédérale américaine (Fed) face à une économie qui s'affaiblit. L'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine a ajouté à la nervosité.

Dans l'ensemble, la surpondération des titres de croissance au détriment d'actions plus cycliques a été la principale raison pour laquelle le fonds DWS Aktien Strategie Deutschland a enregistré une performance plus faible par rapport à son indice de référence. Dans le secteur de la santé en particulier, certaines actions très bien cotées, qui faisaient partie des favorites ces dernières années, ont perdu beaucoup de valeur au cours de la période sous revue, car un niveau plus élevé des taux d'intérêt a pesé sur les valorisations de ces titres (par exemple, Carl Zeiss Meditec, Sartorius). L'équipe de gestion du portefeuille a quelque peu réduit ces positions, tout en maintenant fondamentalement sa stratégie de concentration sur les valeurs de croissance. En revanche, Biontech a été entièrement vendu après que la pandémie de COVID soit devenue endémique dès l'automne 2021 et qu'il ait fallu s'attendre à une chute des prix des vaccins. Une autre raison pour laquelle le fonds ne s'est pas rapproché de son indice de référence est le degré d'investissement trop élevé et l'orientation trop peu défensive du portefeuille

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LC	DE0009769869
	FC	DE000DWS2D82
	IC	DE000DWS2D90
	LD	DE000DWS2EA5
	FD	DE000DWS2EB3
	ID	DE000DWS2EC1
	GLC	DE000DWS2S44
	TFC	DE000DWS2SH0
	TFD	DE000DWS2SJ6
Code valeur	LC	976986
	FC	DWS2D8
	IC	DWS2D9
	LD	DWS2EA
	FD	DWS2EB
	ID	DWS2EC
	GLC	DWS2S4
	TFC	DWS2SH
	TFD	DWS2SJ
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LC	EUR
	FC	EUR
	IC	EUR
	LD	EUR
	FD	EUR
	ID	EUR
	GLC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Date de première souscription et de lancement	LC	1 ^{er} février 1999 (depuis le 8 décembre 2015, classe de parts LC)
	FC	4 janvier 2016
	IC	4 janvier 2016
	LD	11 juin 2018
	FD	4 janvier 2016
	ID	11 janvier 2016
	GLC	2 janvier 2018
	TFC	2 janvier 2018
	TFD	2 janvier 2018
Droit d'entrée	LC	5 %
	FC	Aucun
	IC	Aucun
	LD	5 %
	FD	Aucun
	ID	Aucun
	GLC	5 %
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
Affectation des résultats	LC	Capitalisation
	FC	Capitalisation
	IC	Capitalisation
	LD	Distribution
	FD	Distribution
	ID	Distribution
	GLC	Capitalisation
	TFC	Capitalisation
	TFD	Distribution

d'actions au moment de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui était inattendue du point de vue de l'équipe de gestion du portefeuille.

Dans d'autres secteurs également, des titres surévalués, qui étaient encore des positions importantes dans le fonds en 2021, ont été fortement sanctionnés en termes de cours. Dans le secteur de la technologie, par exemple, les investissements dans Infineon, Suse, Nemetschek et Siltronic ont contribué à la mauvaise performance du fonds. Alors que certains titres du secteur des logiciels ont été réduits, l'équipe de gestion du portefeuille s'est à nouveau engagée dans des valeurs du secteur des semi-conducteurs à un niveau de prix nettement réduit.

En ce qui concerne l'allocation sectorielle, les investissements du fonds dans le secteur industriel ont pesé sur son résultat d'investissement. Pour de nombreux titres, le marché a commencé à intégrer l'imminence du ralentissement économique dans les prévisions de bénéfices, bien que la grande majorité des entreprises aient tout de même pu faire état d'une activité et d'un carnet de commandes inchangés jusqu'au milieu de l'année 2022. Il y a toutefois eu des exceptions. Les résultats opérationnels de Knorr-Bremse et de Kion, par exemple, ont été plus difficiles. Les deux titres ont été nettement réduits dans le portefeuille du fonds.

Parmi les gagnants pendant la période sous revue, on trouve presque exclusivement des titres plus défensifs comme par exemple RWE, Hannover Re ou Münchener

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aperçu des classes de parts (suite)

Frais forfaitaires	LC	1,45 % par an
	FC	0,9 % par an
	IC	0,6 % par an
	LD	1,45 % par an
	FD	0,9 % par an
	ID	0,6 % par an
	GLC	1,45 % par an
	TFC	0,8 % par an
	TFD	0,8 % par an
Montant minimum d'investissement	LC	Aucun
	FC	2 000 000 EUR
	IC	25 000 000 EUR
	LD	Aucun
	FD	2 000 000 EUR
	ID	25 000 000 EUR
	GLC	Aucun
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
Cours de souscription d'origine	LC	52,50 DM (droit d'entrée inclus)
	FC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts FC
	IC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts IC
	LD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts LD (majorée du droit d'entrée)
	FD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts FD
	ID	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts ID
	GLC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Aktien Strategie Deutschland LC au jour de lancement de la classe de parts GLC (majorée du droit d'entrée)
	TFC	100 EUR
	TFD	100 EUR

Re, mais aussi des valeurs cycliques comme BMW et Mercedes en raison de leur évaluation très avantageuse, selon l'équipe de gestion du portefeuille, ou l'entreprise technologique Aixtron qui a pu profiter de nouvelles commandes pour ses machines de fabrication de micro-LED. Les titres de Deutsche Börse et de Merck KGaA ont également fait partie des gagnants relatifs. Des contributions positives à la performance ont en outre été générées par la sous-pondération des valeurs immobilières et du secteur de la chimie (Covestro, BASF). Toutefois, le secteur de la chimie a également connu des gagnants à la bourse allemande, comme l'action de Linde.

Malgré une rotation attendue des titres de croissance vers les valeurs de rendement, la stratégie du fonds, à savoir une concentration sur les valeurs à forte croissance, principalement dans le domaine des petites et moyennes entreprises, a été maintenue. Le portefeuille a été complété par des Blue Chips qui, selon l'équipe de gestion du portefeuille, ont une croissance plus forte que le marché ou que leur secteur respectif, enregistrent des flux de capitaux élevés et présentent un bilan solide et un potentiel d'augmentation considérable de leurs dividendes.

Principales sources de produits de cession

Les plus-values réalisées sur les ventes d'actions et les opérations d'options et sur contrats à terme ont été les principales sources de produits de cession.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Le fonds commun promeut des caractéristiques écologiques et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

La sélection des éléments d'actif du fonds s'effectue principalement conformément aux critères écologiques et/ou sociaux promus. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent toutefois pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement sur la taxonomie.

La présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (règlement établissant la taxonomie) se trouvent après l'état du portefeuille-titres.

Rapport annuel

DWS Aktien Strategie Deutschland

État de l'actif au 30 septembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Technologies de l'information	585 634 576,87	21,56
Secteur financier	563 462 195,56	20,74
Industrie	369 005 115,65	13,58
Santé	319 024 325,88	11,74
Biens de consommation durables	261 382 472,32	9,62
Services de communication	237 061 280,77	8,73
Services aux collectivités	118 581 426,00	4,37
Matières premières	97 870 304,12	3,60
Biens de consommation courante	32 050 843,19	1,18
Autre(s)	49 688 400,00	1,83
Total actions :	2 633 760 940,36	96,95
2. Dérivés	-12 242 789,55	-0,45
3. Avoirs bancaires	101 813 785,58	3,75
4. Autres éléments d'actif	320 311,16	0,01
5. À recevoir au titre d'opérations sur parts	805 391,89	0,03
II. Engagements		
1. Autres engagements	-2 860 897,05	-0,11
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-4 963 207,86	-0,18
III. Actif du fonds	2 716 633 534,53	100,00

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

État du portefeuille-titres au 30 septembre 2022

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						2 633 760 940,36	96,95	
Actions								
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Unité	170 000	95 000	550 000	EUR	117,6200	19 995 400,00	0,74
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité	2 720 881	1 449 752	479 272	EUR	24,3000	66 117 408,30	2,43
Allianz (DE0008404005)	Unité	900 887	300 000	799 617	EUR	160,7600	144 826 594,12	5,33
Bechtle (DE0005158703)	Unité	1 320 000	15 000	290 000	EUR	36,1700	47 744 400,00	1,76
Beiersdorf (DE0005200000)	Unité	280 811	165 047	205 010	EUR	100,6000	28 249 586,60	1,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Unité	1 360 000	550 000	190 000	EUR	65,8000	89 488 000,00	3,29
Brockhaus Technologies AG (DE000A2GSU42)	Unité	383 982			EUR	15,9500	6 124 512,90	0,23
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Unité	465 719	75 783	35 064	EUR	104,8500	48 830 637,15	1,80
Commerzbank (DE000CBK1001)	Unité	4 750 582	4 800 582	50 000	EUR	7,1820	34 118 679,92	1,26
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA (DE000A288904)	Unité	335 678		640 285	EUR	34,3800	11 540 609,64	0,42
Covestro (DE0006062144)	Unité	160 187	810 187	650 000	EUR	28,9800	4 642 219,26	0,17
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	2 250 935	4 550 165	8 299 727	EUR	7,5690	17 037 327,02	0,63
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	550 000	80 000	270 000	EUR	168,0000	92 400 000,00	3,40
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	4 125 827	979 827	1 274 000	EUR	30,8300	127 199 246,41	4,68
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) ³⁾	Unité	7 350 173	1 050 000	4 850 223	EUR	17,5580	129 054 337,53	4,75
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Unité	591 112	591 112		EUR	82,5600	48 802 206,72	1,80
Evotec (DE0005664809)	Unité	448 651	175 000	566 349	EUR	17,5350	7 867 095,29	0,29
Fresenius (DE0005785604)	Unité	1 006 142	1 013 597	1 007 455	EUR	22,1000	22 235 738,20	0,82
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	880 586		249 414	EUR	153,0000	134 729 658,00	4,96
HelloFresh (DE000A161408)	Unité	180 069	382 453	902 384	EUR	21,1100	3 801 256,59	0,14
Hypoport SE (DE0005493365)	Unité	45 010	45 010		EUR	92,8500	4 179 178,50	0,15
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	8 106 286	2 239 685	1 758 399	EUR	22,1550	179 594 766,33	6,61
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Unité	1 260 401		609 820	EUR	19,9200	25 107 187,92	0,92
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	1 740 027	450 027	55 000	EUR	20,5000	35 670 553,50	1,31
Kion Group (DE000KGX8881)	Unité	520 116	288 000	442 884	EUR	19,5950	10 191 673,02	0,38
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Unité	288 838	204 818	531 537	EUR	43,6800	12 616 443,84	0,46
Lanxess (DE0005470405)	Unité	1 160 169	816 908	1 406 739	EUR	29,4400	34 155 375,36	1,26
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Unité	390 000	214 518	119 000	EUR	60,7600	23 696 400,00	0,87
Merck (DE0006599905)	Unité	617 020	170 000	512 980	EUR	164,3000	101 376 386,00	3,73
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Unité	472 500	570 000	427 500	EUR	152,8000	72 198 000,00	2,66
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Unité	553 090	170 000	392 339	EUR	246,2000	136 170 758,00	5,01
Nemetschek (DE0006452907)	Unité	550 991	10 000	279 852	EUR	47,6700	26 265 740,97	0,97
New Work (DE000NWRK013)	Unité	124 000		12 000	EUR	121,0000	15 004 000,00	0,55
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	750 000	320 000	1 750 000	EUR	60,0800	45 060 000,00	1,66
PUMA (DE0006969603)	Unité	680 000	30 000	207 500	EUR	47,7400	32 463 200,00	1,19
Rational Ord. (DE0007010803)	Unité	30 000		2 500	EUR	494,8000	14 844 000,00	0,55
RTL Group (LU00061462528)	Unité	1 075 000	622 352	5 000	EUR	32,4000	34 830 000,00	1,28
RWE Ord. (DE0007037129)	Unité	3 100 168	2 300 000	1 499 832	EUR	38,2500	118 581 426,00	4,37
SAP (DE0007164600)	Unité	2 000 176	260 000	1 884 824	EUR	83,0800	166 174 622,08	6,12
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	171 314	40 000	168 686	EUR	348,9000	59 771 454,60	2,20
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	640 046	259 939	268 393	EUR	50,9400	32 603 943,24	1,20
SFC Energy (DE0007568578)	Unité	730 596	315 596	41 000	EUR	17,2800	12 624 698,88	0,46
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Unité	548 407	132 602	634 195	EUR	43,7900	24 014 742,53	0,88
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Unité	765 000	770 000	5 000	EUR	57,3500	43 872 750,00	1,61
Sixt (DE0007231326)	Unité	790 000		90 000	EUR	81,9500	64 740 500,00	2,38
STEICO (DE000A0LR936)	Unité	440 000	40 000	7 000	EUR	43,0000	18 920 000,00	0,70
Ströer (DE0007493991)	Unité	675 000	165 000	45 000	EUR	37,8800	25 569 000,00	0,94
Suse (LU2333210958)	Unité	1 700 013	962 931	263 000	EUR	14,4900	24 633 188,37	0,91
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	440 000		180 000	EUR	100,0500	44 022 000,00	1,62
thyssenkrupp (DE0007500001)	Unité	3 500 165	2 475 000	3 224 835	EUR	4,3000	15 050 709,50	0,55
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	200 295	200 295		EUR	127,6800	25 573 665,60	0,94
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Unité	1 200 000	1 855 048	1 905 864	EUR	21,6600	25 992 000,00	0,96
Autres titres de participation								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Unité	129 482	250 549	371 067	CHF	321,7500	43 387 662,47	1,60
Total du portefeuille-titres						2 633 760 940,36	96,95	
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur valeurs mobilières						-77 482 864,55	-2,85	
Contrats à terme sur valeurs mobilières								
Contrats à terme sur actions								
BASF SE DEC 22 (EURX) EUR	Unité	2 500 000					-12 337 500,00	-0,45

DWS Aktien Strategie Deutschland

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
BAYER N DEC 22 (EURX) EUR	Unité	2 300 000				-14 575 100,00	-0,54
DAIMLER AG DEC 22 (EURX) EUR	Unité	2 485 100				-18 651 918,05	-0,69
LINDE PLC NOV 22 (EURX) EUR	Unité	795 000				-21 117 346,50	-0,78
SIEMENS AG DEC 22 (EURX) EUR	Unité	1 750 000				-10 801 000,00	-0,40
Dérivés sur indices boursiers (Créances / dettes)						65 240 075,00	2,40
Contrats à terme sur indices boursiers							
DAX INDEX DEC 22 (EURX) EUR	Unité	-30 000				28 726 325,00	1,06
Droits d'option							
Droits d'option sur indices boursiers							
Call DAX 40 (Performanceindex) 12/2022 Strike 14000,00 (EURX)	Unité	1 500			EUR 42,5000	63 750,00	0,00
Put DAX 40 (Performanceindex) 12/2022 Strike 12500,00 (EURX)	Unité	45 000			EUR 810,0000	36 450 000,00	1,34
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						101 813 785,58	3,75
Avoirs bancaires						101 813 785,58	3,75
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	101 703 660,72		%	100	101 703 660,72	3,74
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	2 063,87		%	100	2 063,87	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Franc suisse	CHF	47 661,15		%	100	49 636,69	0,00
Livre sterling	GBP	40,48		%	100	46,18	0,00
Dollar américain	USD	57 403,21		%	100	58 378,12	0,00
Autres éléments d'actif						320 311,16	0,01
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	315 775,16		%	100	315 775,16	0,01
Autres actifs	EUR	4 536,00		%	100	4 536,00	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	EUR	805 391,89		%	100	805 391,89	0,03
Autres engagements						-2 860 897,05	-0,11
Engagements découlant des coûts	EUR	-2 855 244,54		%	100	-2 855 244,54	-0,11
Autres engagements divers	EUR	-5 652,51		%	100	-5 652,51	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	EUR	-4 963 207,86		%	100	-4 963 207,86	-0,18
Actif du fonds						2 716 633 534,53	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC	EUR	378,31
Classe FC	EUR	392,69
Classe IC	EUR	400,45
Classe FD	EUR	379,55
Classe ID	EUR	380,80
Classe TFC	EUR	92,42
Classe TFD	EUR	90,03
Classe GLC	EUR	383,27
Classe LD	EUR	375,41
Nombre de parts en circulation		
Classe LC	Unité	4 709 408,985
Classe FC	Unité	115 679,101
Classe IC	Unité	2 163 706,000
Classe FD	Unité	4 473,000
Classe ID	Unité	31,000
Classe TFC	Unité	94 242,183
Classe TFD	Unité	12 191,000
Classe GLC	Unité	23 906,000
Classe LD	Unité	6 531,975

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

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

Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

Franc suisse	CHF	0,960200	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,876550	= EUR	1
Dollar américain	USD	0,983300	= EUR	1

Note

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
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Air Liquide (FR0000120073)	Unité	250 000	250 000
Airbus (NL0000235190)	Unité		2 085 000
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	2 500 488	2 500 488
Continental (DE0005439004)	Unité	795 551	795 551
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTROCK8)	Unité	1 472 850	1 472 850
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Unité		160 000
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité	225 000	1 225 000
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	50 000	550 000
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Unité		333 065
Henkel Pref. (DE0006048432)	Unité	500 147	500 147
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Unité	769 068	769 068
OMV (AT0000743059)	Unité	540 000	540 000
PVA TePla (DE0007461006)	Unité		307 533
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (AT0000946652)	Unité	160 000	186 500
Sfc Energy Right (DE000A31C255)	Unité	415 000	415 000
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Unité	990 040	3 100 229
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Unité	1 356 054	1 356 054
Software Reg. (DE000A2GS401)	Unité	22 000	720 000
Vonovia Right (DE000A3MQB30)	Unité	1 300 816	1 300 816
Zalando (DE000ZAL1111)	Unité	241 877	862 495
BioNTech ADR (US09075V1026)	Unité	70 000	220 668

Valeurs non cotées

Actions

HELLA GmbH & Co. (DE000A3E5DP8)	Unité	303 065	303 065
Siltronic AG Z.Verkauf (DE000WAF3019)	Unité	150 000	300 000

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 valeurs mobilières	
Contrats à terme sur actions	
Contrats achetés : (Sous-jacents : BASF Reg., Bayer, Linde, Mercedes-Benz Group, Siemens Reg.)	EUR 4 298 338
Contrats à terme sur indices boursiers	
Contrats achetés : (Sous-jacents : DAX 40 (Performanceindex))	EUR 145 711
Contrats vendus : (Sous-jacents : DAX 40 (Performanceindex))	EUR 2 665 796
Droits d'option	
Droits d'option sur dérivés d'indices boursiers	
Droits d'option sur indices boursiers	
Achat d'options de vente (put) : (Sous-jacents : DAX 40 (Performanceindex))	EUR 1 108 571

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 20 684
Catégorie : Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts LC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	49 269 169,91
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 650 971,13
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	6 967,68
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	4 433,01
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	4 433,01
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-7 390 373,01
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-397 645,66
7. Autres revenus	EUR	16 166,96
Total des revenus	EUR	44 159 690,02

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-417 227,12
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-15 871,86
2. Commission de gestion	EUR	-33 155 011,20
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-33 155 011,20
3. Autres dépenses	EUR	-8 520,03
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-1 462,94
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-7 057,09
Total des dépenses	EUR	-33 580 758,35

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **10 578 931,67**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	382 438 260,75
2. Moins-values réalisées	EUR	-303 909 687,23

Résultat des opérations de vente **EUR** **78 528 573,52**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **89 107 505,19**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-637 071 816,76
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-195 462 640,15

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-832 534 456,91**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-743 426 951,72**

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 diffé-rents 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 2 539 647 075,97

1. Encaissement (net)	EUR	-16 072 945,44
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	258 454 967,19
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-274 527 912,63
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	1 471 326,02
3. Résultat de l'exercice	EUR	-743 426 951,72
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-637 071 816,76
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-195 462 640,15

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 1 781 618 504,83

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	89 107 505,19	18,92
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **89 107 505,19** **18,92**

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
2022	1 781 618 504,83	378,31
2021	2 539 647 075,97	533,87
2020	2 072 850 714,88	411,94
2019	2 181 532 030,01	399,70

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts FC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	1253 422,09
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	67 447,05
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	177,33
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	113,02
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	113,02
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-188 013,27
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-10 117,04
7. Autres revenus	EUR	411,51
Total des revenus	EUR	1123 440,69

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-10 605,92
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-403,36
2. Commission de gestion	EUR	-522 748,44
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-522 748,44
3. Autres dépenses	EUR	-216,43
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-37,24
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-179,19
Total des dépenses	EUR	-533 570,79

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **589 869,90**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	9 722 726,05
2. Moins-values réalisées	EUR	-7 732 184,49

Résultat des opérations de vente **EUR** **1 990 541,56**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **2 580 411,46**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-15 651 639,76
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-4 825 412,11

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-20 477 051,87**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-17 896 640,41**

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	53 996 851,54
1. Encaissement (net)	EUR	9 647 670,90
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	17 012 917,38
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-7 365 246,48
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-322 415,20
3. Résultat de l'exercice	EUR	-17 896 640,41
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-15 651 639,76
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-4 825 412,11

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement

en fin d'exercice **EUR** **45 425 466,83**

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement **Total** **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	2 580 411,46	22,31
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **2 580 411,46** **22,31**

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
2022	45 425 466,83	392,69
2021	53 996 851,54	551,10
2020	30 304 262,67	422,90
2019	28 408 143,96	408,07

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts IC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	23 879 661,21
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 285 030,11
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	3 383,07
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	2 154,31
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	2 154,31
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-3 581 948,61
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-192 754,50
7. Autres revenus	EUR	7 842,30
Total des revenus	EUR	21 403 367,89

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-201 977,08
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-7 680,14
2. Commission de gestion	EUR	-6 662 461,83
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-6 662 461,83
3. Autres dépenses	EUR	-4 122,32
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-710,95
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-3 411,37
Total des dépenses	EUR	-6 868 561,23

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **14 534 806,66**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	185 165 199,10
2. Moins-values réalisées	EUR	-147 316 750,33

Résultat des opérations de vente **EUR** **37 848 448,77**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **52 383 255,43**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-558 399 383,91
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-153 005 360,18

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-711 404 744,09**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-659 021 488,66**

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 2 531 707 355,29

1. Encaissement (net)	EUR	-1 073 602 244,31
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	351 179 439,30
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-1 424 781 683,61
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	67 373 892,86
3. Résultat de l'exercice	EUR	-659 021 488,66
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-558 399 383,91
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-153 005 360,18

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 866 457 515,18

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement

Total

Par part

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	52 383 255,43	24,21
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **52 383 255,43** **24,21**

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
2022	866 457 515,18	400,45
2021	2 531 707 355,29	560,33
2020	1 833 665 089,96	428,70
2019	1 530 220 879,25	412,42

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts FD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	46 846,02
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 520,77
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	6,52
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	4,20
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	4,20
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-7 026,82
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-378,11
7. Autres revenus	EUR	15,39
Total des revenus	EUR	41 987,97

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-396,73
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-15,09
2. Commission de gestion	EUR	-19 554,87
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-19 554,87
3. Autres dépenses	EUR	-8,01
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-1,35
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-6,66
Total des dépenses	EUR	-19 959,61

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **22 028,36**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	363 549,77
2. Moins-values réalisées	EUR	-288 995,07

Résultat des opérations de vente **EUR** **74 554,70**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **96 583,06**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-566 874,01
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-177 612,18

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-744 486,19**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-647 903,13**

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 1 937 489,30

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-9 603,74
2. Encaissement (net)	EUR	430 162,47
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	578 635,02
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-148 472,55
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-12 418,32
4. Résultat de l'exercice	EUR	-647 903,13
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-566 874,01
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-177 612,18

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 1 697 726,58

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	330 588,83	73,91
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	96 583,06	21,59
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-150 505,74	-33,65
2. Report à nouveau	EUR	-254 658,99	-56,93

III. Total des sommes à distribuer **EUR** **22 007,16** **4,92**

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
2022	1 697 726,58	379,55
2021	1 937 489,30	535,07
2020	2 373 884,08	411,70
2019	2 094 599,13	400,34

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts ID

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	325,36
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	17,50
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	0,02
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	0,01
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	0,01
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-48,77
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-2,63
7. Autres revenus	EUR	0,10
Total des revenus	EUR	291,59

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-2,44
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-0,10
2. Commission de gestion	EUR	-90,65
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-90,65
3. Autres dépenses	EUR	-0,05
dont :		
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-0,05
Total des dépenses	EUR	-93,14

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **198,45**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	2 524,55
2. Moins-values réalisées	EUR	-2 007,03

Résultat des opérations de vente **EUR** **517,52**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **715,97**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-4145,80
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1275,88

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-5 421,68**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-4 705,71**

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 16 636,15

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-125,55
2. Résultat de l'exercice	EUR	-4 705,71
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-4 145,80
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1275,88

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 11 804,89

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	2 294,59	74,02
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	715,97	23,09
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-1 041,43	-33,59
2. Report à nouveau	EUR	-1 770,73	-57,12

III. Total des sommes à distribuer **EUR** **198,40** **6,40**

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
2022	11 804,89	380,80
2021	16 636,15	536,65
2020	12 798,05	412,84
2019	12 442,28	401,36

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts TFC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	240 246,38
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	12 927,94
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	34,03
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	21,69
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	21,69
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-36 036,98
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-1939,19
7. Autres revenus	EUR	78,90
Total des revenus	EUR	215 332,77

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-2 032,56
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-77,25
2. Commission de gestion	EUR	-89 085,19
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-89 085,19
3. Autres dépenses	EUR	-41,45
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-7,13
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-34,32
Total des dépenses	EUR	-91 159,20

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **124 173,57**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1863 359,56
2. Moins-values réalisées	EUR	-1482 071,48

Résultat des opérations de vente **EUR** **381 288,08**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **505 461,65**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-3 274 756,09
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1 014 806,45

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-4 289 562,54**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-3 784 100,89**

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 **13 576 568,21**

1. Encaissement (net)	EUR	-1164 032,85
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	4 277 526,45
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-5 441 559,30
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	81 871,94
3. Résultat de l'exercice	EUR	-3 784 100,89
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-3 274 756,09
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1 014 806,45

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR **8 710 306,41**

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement **Total** **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	505 461,65	5,36
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **505 461,65** **5,36**

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
2022	8 710 306,41	92,42
2021	13 576 568,21	129,58
2020	6 723 991,61	99,34
2019	5 027 916,47	95,77

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts TFD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	30 271,98
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 628,95
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	4,16
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	2,72
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	2,72
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-4 540,79
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-244,33
7. Autres revenus	EUR	9,96

Total des revenus EUR **27 132,65**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-256,38
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-9,73
2. Commission de gestion	EUR	-11 435,65
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-11 435,65
3. Autres dépenses	EUR	-5,24
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-0,92
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-4,32

Total des dépenses EUR **-11 697,27**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **15 435,38**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	234 917,04
2. Moins-values réalisées	EUR	-186 754,04

Résultat des opérations de vente EUR **48 163,00**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **63 598,38**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-277 650,71
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-174 964,51

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **-452 615,22**

VII. Résultat de l'exercice EUR **-389 016,84**

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 diffé-rents 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 **12 334 680,25**

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-71 327,37
2. Encaissement (net)	EUR	-10 945 461,34
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	1 169 553,81
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-12 115 015,15
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	168 639,76
4. Résultat de l'exercice	EUR	-389 016,84
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-277 650,71
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-174 964,51

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice EUR **10 975 14,46**

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	159 078,69	13,05
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	63 598,38	5,21
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-42 689,24	-3,50
2. Report à nouveau	EUR	-164 627,17	-13,50

III. Total des sommes à distribuer EUR **15 360,66** **1,26**

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
2022	10 975 14,46	90,03
2021	12 334 680,25	126,88
2020	5 996 735,19	97,49
2019	239 161,84	94,98

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts GLC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	252 609,54
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	13 600,18
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	35,87
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	22,80
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	22,80
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés ¹⁾	EUR	1 232,00
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-2 040,04
7. Autres revenus	EUR	83,04
Total des revenus	EUR	265 543,39

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ²⁾	EUR	-2 139,99
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-81,43
2. Commission de gestion	EUR	-169 994,87
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-169 994,87
3. Autres dépenses	EUR	-43,71
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-7,52
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-36,19
Total des dépenses	EUR	-172 178,57

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **93 364,82**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1 961 966,32
2. Moins-values réalisées	EUR	-1 559 963,42

Résultat des opérations de vente **EUR** **402 002,90**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **495 367,72**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-3 090 446,87
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-962 649,64

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-4 053 096,51**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-3 557 728,79**

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 le remboursement de l'impôt sur les sociétés retenu l'année précédente, après vérification des conditions d'imputation conformément à l'art. 36a de la loi allemande relative à l'impôt sur le revenu (Einkommensteuergesetz, ci-après dénommée «l'EstG») d'un montant de 38 130,70 euros.

²⁾ 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 11 557 092,54

1. Encaissement (net)	EUR	1 204 843,58
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	1 872 725,55
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-667 881,97
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-41 713,12
3. Résultat de l'exercice	EUR	-3 557 728,79
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-3 090 446,87
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-962 649,64

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR 9 162 494,21

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement **Total** **Par part**

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	495 367,72	20,72
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement **EUR** **495 367,72** **20,72**

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
2022	9 162 494,21	383,27
2021	11 557 092,54	538,97
2020	8 904 639,18	414,21
2019	8 436 509,64	401,85

DWS Aktien Strategie Deutschland

Classe de parts LD

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés)	EUR	67 813,45
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	3 648,78
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	9,39
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	6,07
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	6,07
5. Déduction de l'impôt national sur les sociétés	EUR	-10 171,92
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-547,33
7. Autres revenus	EUR	22,25
Total des revenus	EUR	60 780,69

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ¹⁾	EUR	-574,15
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-21,82
2. Commission de gestion	EUR	-45 558,90
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-45 558,90
3. Autres dépenses	EUR	-11,58
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-1,97
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-9,61
Total des dépenses	EUR	-46 144,63

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **14 636,06**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	526 385,71
2. Moins-values réalisées	EUR	-418 296,73

Résultat des opérations de vente **EUR** **108 088,98**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **122 725,04**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-816 838,84
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-244 264,64

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-1 061 103,48**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **-938 378,44**

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 diffé-rents 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** **2 431 840,38**

1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-248,75
2. Encaissement (net)	EUR	990 139,81
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	1 458 677,55
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-468 537,74
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-31 151,86
4. Résultat de l'exercice	EUR	-938 378,44
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-816 838,84
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-244 264,64

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice **EUR** **2 452 201,14**

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	355 665,25	54,45
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	122 725,04	18,79
3. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00

II. Montant non distribué

1. Réinvesti	EUR	-95 928,50	-14,69
2. Report à nouveau	EUR	-367 830,17	-56,31

III. Total des sommes à distribuer **EUR** **14 631,62** **2,24**

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
2022	2 452 201,14	375,41
2021	2 431 840,38	529,82
2020	1 721 214,36	409,02
2019	839 856,88	398,07

DWS Aktien Strategie Deutschland

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 :

1414 470 118,00 EUR

Données selon l'approche complexe :

Composition du portefeuille de référence

Deutsche Börse HDAX PERFORMANCE-INDEX

Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel %	89,956
Pourcentage maximal du risque potentiel %	129,304
Pourcentage moyen du risque potentiel %	110,576

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 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 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 1,3 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
Deutsche Telekom Reg.	Unité	2 500 000	43 895 000,00	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			43 895 000,00	43 895 000,00

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

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

45 986 998,52 EUR

dont :

Actions	EUR	41 814 055,37
Autre(s)	EUR	4 172 943,15

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 LC : 378,31 EUR
Valeur liquidative classe FC : 392,69 EUR
Valeur liquidative classe IC : 400,45 EUR
Valeur liquidative classe FD : 379,55 EUR
Valeur liquidative classe ID : 380,80 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 92,42 EUR
Valeur liquidative classe TFD : 90,03 EUR
Valeur liquidative classe GLC : 383,27 EUR
Valeur liquidative classe LD : 375,41 EUR

Nombre de parts en circulation classe LC :	4 709 408,985
Nombre de parts en circulation classe FC :	115 679,101
Nombre de parts en circulation classe IC :	2 163 706,000
Nombre de parts en circulation classe FD :	4 473,000
Nombre de parts en circulation classe ID :	31,000
Nombre de parts en circulation classe TFC :	94 242,183
Nombre de parts en circulation classe TFD :	12 191,000
Nombre de parts en circulation classe GLC :	23 906,000
Nombre de parts en circulation classe LD :	6 531,975

DWS Aktien Strategie Deutschland

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.

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

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

classe LC 1,45 % par an	classe FC 0,90 % par an	classe IC 0,60 % par an	classe FD 0,90 % par an	classe ID 0,60 % par an	classe TFC 0,80 % par an
classe TFD 0,80 % par an	classe GLC 1,45 % par an	classe LD 1,45 % par an			

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, 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 LC 0,000 %	classe FC 0,000 %	classe IC 0,000 %	classe FD 0,000 %	classe TFC 0,000 %	classe TFD 0,000 %	classe GLC 0,000 %
classe LD 0,000 %						

Conformément aux conditions de placement, il est prévu pour le fonds commun de placement qu'une commission forfaitaire de

classe LC 1,45 % par an	classe FC 0,90 % par an	classe IC 0,60 % par an	classe FD 0,90 % par an	classe ID 0,60 % par an	classe TFC 0,80 % par an
classe TFD 0,80 % par an	classe GLC 1,45 % par an	classe LD 1,45 % par an			

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

classe LC 0,15 % par an	classe FC 0,15 % par an	classe IC 0,15 % par an	classe FD 0,15 % par an	classe ID 2,20 % par an ¹⁾	classe TFC 0,15 % par an
classe TFD 0,15 % par an	classe GLC 0,15 % par an	classe LD 0,15 % par an			

attribuable au dépositaire et

classe LC 0,05 % par an	classe FC 0,05 % par an	classe IC 0,05 % par an	classe FD 0,05 % par an	classe ID 0,05 % par an	classe TFC 0,05 % par an
classe TFD 0,05 % par an	classe GLC 0,05 % par an	classe LD 0,05 % 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 ID

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Aktien Strategie Deutschland 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 LC plus de 10 %	classe FC moins de 10 %	classe IC moins de 10 %	classe FD moins de 10 %	classe ID moins de 10 %	classe TFC moins de 10 %
classe TFD moins de 10 %	classe GLC plus de 10 %	classe LD plus de 10 %			

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

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 1670 428,36 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 0,00 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 0,00 euro.

DWS Aktien Strategie Deutschland

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 vertu 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

La gestion du groupe DWS est assurée par la société DWS Management GmbH en tant que commanditée de DWS KGaA. La direction de la commanditée se compose de six membres 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 soutient le conseil de surveillance dans le contrôle de la conception appropriée des systèmes de rémunération des employés du groupe. Cela se fait en tenant compte de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe, ainsi que de la cohérence de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de risque du groupe DWS.

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 quantitatifs et qualitatifs 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 Operating Officer (« COO ») et le Global Head of HR. Le Head of Reward & Analytics est membre sans droit de vote. Les fonctions de contrôle telles que la conformité, la lutte contre la criminalité financière et la gestion des risques sont représentées par le CFO et le COO au sein du DCC et sont impliquées de manière appropriée dans la conception et 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.

Le DCC est soutenu par deux sous-comités : le Compensation Operating Committee (« COC ») de DWS, qui a été mis en œuvre pour aider le DCC à examiner la validité technique, l'opérationnalisation et l'approbation de plans de rémunération nouveaux ou existants. L'Integrity Review Committee (« IRC »), qui a été mis en place pour examiner et statuer sur les questions liées à la suspension et la caducité des éléments de rémunération différés de DWS.

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 qui comprend des composantes de rémunération fixe (« RF ») et variable (« RV »).

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. 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 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 se compose généralement de deux éléments : la composante DWS (en anglais « Franchise Variable Compensation » / « FVC ») 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 2021, la composante DWS est déterminée principalement sur la base de trois ratios de performance (« KPI ») au niveau du groupe DWS : le ratio coûts/revenu ajusté (« Cost Income Ratio » – « CIR »), les entrées nettes de trésorerie et les critères ESG. Ces trois ratios constituent des indicateurs importants pour les objectifs financiers du groupe DWS et reflètent sa performance durable.

En outre, une rémunération variable individuelle (« RVI ») est accordée. La rémunération variable individuelle prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers parmi lesquels figurent la comparaison avec le groupe de référence du collaborateur et des considérations relatives à la rétention des collaborateurs.

La composante DWS 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 des accords du groupe en matière de rémunération différée. Le groupe se réserve le droit de ramener à zéro le montant total de la rémunération variable, y compris la composante DWS, 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 Aktien Strategie Deutschland

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 DWS « 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 durable

La durabilité et les risques liés à la durabilité font partie intégrante de la détermination de la rémunération variable. En conséquence, la politique de rémunération de DWS est conforme aux critères de durabilité applicables au groupe. Le groupe DWS crée ainsi des incitations comportementales qui favorisent à la fois les intérêts des investisseurs et le succès à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception de la structure de rémunération.

Rémunération pour l'année 2021

Malgré la persistance de la pandémie, la diversité de l'offre de produits et de solutions d'investissement a conduit à de nouveaux records de collecte nette en 2021. Il s'agissait de la troisième année consécutive d'amélioration des résultats commerciaux du groupe DWS et d'un bon départ dans la phase deux du développement de l'entreprise (transformation, croissance et leadership) au cours de laquelle l'organisation a pu mettre en œuvre efficacement ses priorités stratégiques.

L'accent accru mis sur les performances des investissements, la hausse de la demande des investisseurs pour des classes de placement ciblées et les stratégies d'investissement durable, ainsi que les contributions considérables des partenariats stratégiques ont été les principaux moteurs de ce succès.

Dans ce contexte, le DCC a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2021 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 2022 pour l'année de performance 2021, la composante DWS a été attribuée à tous les collaborateurs éligibles sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2021, la direction du groupe DWS a fixé à 100 % 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 lien 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, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués aux principaux experts en placement, 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 2021 ¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle	484	
Rémunération globale	91 151 926	EUR
Rémunération fixe	55 826 772	EUR
Rémunération variable	35 325 154	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale ²⁾	6 214 631	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques	12 146 217	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 531 675	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 uniquement 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 Aktien Strategie Deutschland

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	43 895 000,00	-	-
en % de l'actif du fonds	1,62	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	43 895 000,00		
État du siège	Irlande		
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 Aktien Strategie Deutschland

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contre-partie centrale)	bilatéral	-	-
---	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	43 895 000,00	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	41 814 055,37	-	-
Autre(s)	4 172 943,15	-	-

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 Aktien Strategie Deutschland

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	EUR ; CAD ; DKK ; GBP	-	-
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	45 986 998,52	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
Part des revenus du fonds			
absolu	4 809,78	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
absolu	2 368,99	-	-
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	43 895 000,00		
Part	1,67		
11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
1. Nom	Vesuvius PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 727,04		
2. Nom	Shaftesbury PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 724,24		

DWS Aktien Strategie Deutschland

3. Nom	Centamin PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 717,82		
4. Nom	Vitesco Technologies Group AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 714,88		
5. Nom	Britvic PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 712,78		
6. Nom	ISS AS		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 160 648,56		
7. Nom	Banca IFIS S.p.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 730 506,18		
8. Nom	Rai Way S.p.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 028 779,30		
9. Nom	Applus Services S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 858 198,81		
10. Nom	Exmar S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 704 739,59		
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 Aktien Strategie Deutschland

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

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
Montant détenu en absolu	45 986 998,52		

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

DWS Aktien Strategie Deutschland

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (taxinomie)

Au moyen de ce fonds commun de placement, la Société a fait la promotion de caractéristiques écologiques et sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques et a qualifié celui-ci conformément à l'article 8, paragraphe 1 du règlement (UE) 2019/2088 sur les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), sans pour autant appliquer explicitement une stratégie de placement ESG et/ou durable.

Dans le cadre du processus de sélection des titres, la Société a évalué et pris en compte, outre des critères classiques tels que la performance, les liquidités, les risques et le succès financier et économique d'un émetteur, la performance de ce dernier en matière d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (appelés « normes ESG » équivalents anglais pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). L'évaluation et la prise en compte des normes ESG ont été réalisées dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie individuelle de placement du fonds commun de placement sous la forme d'exclusions de base d'éléments d'actif qui limitent l'univers d'investissement. Ces exclusions sont par conséquent fondamentales et ne constituent pas dès lors une orientation sur des investissements dans des éléments d'actif durables ou une stratégie de placement durable.

Conformément aux Conditions particulières de placement du prospectus de vente, au moins 51 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement ont été investis dans des éléments d'actifs conformes aux normes ESG définies concernant les caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise. Cette prise en compte a été appliquée à l'ensemble du processus de placement ainsi qu'à l'analyse fondamentale des investissements et aux décisions. Concernant l'analyse fondamentale, des critères ESG, notamment en matière d'analyse interne des marchés, ont été pris en compte. En outre, des critères ESG ont été intégrés dans l'ensemble de la recherche en placement. Cela incluait l'identification de tendances mondiales en matière de durabilité ainsi que des critères et des défis ESG pertinents sur le plan financier.

Afin de déterminer si, et dans quelle mesure, les éléments d'actif étaient conformes aux normes ESG définies, ceux-ci ont été évalués selon des critères ESG au moyen d'une base interne de données ESG, indépendamment des perspectives de réussite économique. La base de données ESG a traité les données ESG de plusieurs fournisseurs de données ESG ainsi que de sources publiques et a pris en compte des évaluations internes en appliquant une méthode d'évaluation et de classification définie. À cet égard, la base de données ESG s'appuie d'une part sur des données et des chiffres ainsi que d'autre part sur des appréciations prenant en compte des facteurs allant au-delà des données et des chiffres traités, tels que les évolutions ESG futures attendues, la plausibilité des données au regard des événements passés ou futurs, la disposition au dialogue sur les critères ESG et les décisions de l'émetteur. Selon les différentes approches d'évaluation de la base de données ESG, les éléments d'actif ont obtenu une note parmi six possibles, « A » étant la note la plus élevée et « F » la note la plus basse. Parmi les approches d'évaluation figuraient notamment des évaluations d'exclusion, des risques climatiques, des normes et des pays. Dans ce cadre, les évaluations respectives des éléments d'actif ont été considérées individuellement. Si, dans le contexte d'une approche d'évaluation, les éléments d'actif obtiennent une note qui n'est pas considérée comme appropriée, ils ne peuvent pas être acquis, même s'ils ont obtenu une note appropriée dans le cadre d'une autre approche d'évaluation.

Prise en compte des critères ESG relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (règlement établissant la taxinomie) : En raison du manque de données fiables, la Société ne s'est pas engagée à appliquer une proportion minimale dans des investissements conformes à la taxinomie.

La proportion minimale d'investissements écologiquement durables conformément au règlement établissant la taxinomie a par conséquent représenté 0 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été conformes à un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

Observation du commissaire aux comptes indépendant

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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS Aktien Strategie Deutschland comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2022, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 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 12 décembre 2022

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, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
451,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt / Main

Stefan Hoops (depuis le 8 septembre 2022)
DWS Management GmbH,
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt / Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (depuis le 10 février 2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Dr. Asoka Wöhrmann (jusqu'au 9 juin 2022)
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Membre du conseil de surveillance de
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt / Main

Petra Pflaum

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
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 : 31 octobre 2022

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com