

DWS Investment S.A.

# DWS USD Floating Rate Notes

Prospectus de vente et règlement de gestion

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois

15 janvier 2026



# Informations complémentaires pour les porteurs de parts / actionnaires en France

Le prospectus de vente, le document d'informations clés, les statuts ou le règlement de gestion, les rapports semestriels et annuels, ainsi que les prix d'émission et de rachat sont disponibles gratuitement auprès de la Société de gestion et sur son site web à l'adresse [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation). En outre, les documents susmentionnés sont disponibles gratuitement sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

D'autres avis aux investisseurs sont publiés sur le site web de la Société de gestion à l'adresse [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) et, le cas échéant, sur un autre support durable.

**Facilités en France conformément à l'article 92 de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée par l'article 1<sup>er</sup>, paragraphe 4, de la directive 2019/1160 :**

<b>Tâches</b>	<b>Informations sur les installations</b>
<b>Traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement et autres paiements aux porteurs de parts et actionnaires</b> pour les parts et actions du fonds conformément aux modalités et conditions énoncées dans le prospectus de vente, les statuts, le règlement de gestion, le DIC et le dernier rapport semestriel et annuel :	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg info@dws.com
<b>Fourniture d'informations aux investisseurs</b> sur la manière de passer des ordres de souscription, de rachat, de remboursement et autres ordres de paiement et sur la manière dont le produit du rachat est versé :	Société Générale 29, Boulevard Haussmann 75009 Paris France SG-French-Local-Agent-Lux@socgen.com
Faciliter le traitement des informations et l'accès aux procédures et modalités de traitement des <b>plaintes des investisseurs</b> :	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg +352 4 21 01-1 dws.lu@dws.com
Mise à disposition gratuite des documents de vente, des prix d'émission et de rachat des parts et actions et autres informations et documents à publier dans le pays de domicile du fonds :	Société Générale 29, Boulevard Haussmann 75009 Paris France SG-French-Local-Agent-Lux@socgen.com
Fourniture d'informations pertinentes aux investisseurs sur un support durable relative aux tâches que les facilités exécutent :	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg dws.lu@dws.com

La Société Générale est l'agent représentatif local des fonds enregistrés pour la distribution en France.

## Conditions de souscription et de rachat des parts du fonds

---

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que leur demande de souscription de parts ou actions du fonds peut être rejetée par le gestionnaire ou par son délégué, pour quelque raison que ce soit, en tout ou partie, qu'il s'agisse d'une souscription initiale ou supplémentaire.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le fonds comporte des clauses d'éviction automatique avec rachat des parts ou des actions, dès lors que certaines conditions d'investissement ne sont plus respectées. Ce rachat aura, pour l'investisseur français, des conséquences fiscales liées à la cession de valeurs mobilières.

Pour plus d'informations, se reporter au prospectus de vente.

## Fiscalité

---

L'attention des investisseurs fiscalement domiciliés en France est attirée sur l'obligation de procéder à la déclaration des revenus qui, résultant des cessions intervenues entre les compartiments du fonds, sont soumis au régime des plus-values sur valeurs mobilières.

# La DWS Investment S.A. gère actuellement les fonds de placement suivants conformément à la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 sur les Organismes de Placement Collectif (situation au 27/11/2024) :

## OPCVM créé sous la forme de Fonds Commun de Placement

AL GlobalAktiv+	DWS ESG European Equities	DWS Top Balance
ARERO – Der Weltfonds	DWS ESG Multi Asset Dynamic	DWS Top Dynamic
ARERO – Der Weltfonds – ESG	DWS ESG Multi Asset Income Kontrolliert	DWS USD Floating Rate Notes
DJE Gestion Patrimonial 2026	DWS Euorenta	DWS Vermögensmandat*
DWS Advisors Emerging Markets	DWS Floating Rate Notes	DWS Vorsorge*
Equities – Passive	DWS Garant 80 FPI	DWS Vorsorge Geldmarkt
DWS Concept ARTS Balanced	DWS Global Value	DWS Zeitwert Protect
DWS Concept ARTS Conservative	DWS India	Multi Opportunities
DWS Concept ARTS Dynamic	DWS Laufzeit*	Südwestbank Vermögensmandat*
DWS Concept DJE Alpha Renten Global	DWS Multi Asset PIR Fund	Zurich*
DWS Concept DJE Responsible Invest	DWS Multi Opportunities	Zurich Premium Multi Asset Offensiv
DWS ESG Euro Bonds (Long)	DWS Osteuropa	
DWS ESG Euro Bonds (Medium)	DWS Portfolio*	
DWS ESG Euro Money Market Fund	DWS Russia	

\* Fonds commun de placement à compartiments

## Société d'investissement à capital variable (SICAV)

DB Advisors SICAV	DWS Concept	DWS Invest II
db Advisory Multibrands	DWS Fixed Maturity	DWS Strategic
db PBC	DWS Funds	Xtrackers
db PrivatMandat Comfort	DWS Garant	Xtrackers II
DB PWM	DWS Institutional	
DB Vermögensfondsmandat	DWS Invest	

# Sommaire

- 2 / A. Prospectus de vente – Partie Générale
- 2 / Glossaire
- 3 / Réglementations générales
- 3 / Société de gestion
- 4 / Agence dépositaire
- 5 / Classe de parts
- 7 / Informations sur les risques
- 14 / Principes de placement
- 18 / Gestion des risques
- 18 / Conflits d'intérêts potentiels
- 20 / Lutte contre le blanchiment d'argent et registre de transparence
- 21 / Statut juridique des investisseurs
- 21 / Parts
- 24 / Coûts
- 26 / Dissolution du fonds / modification du règlement de gestion
- 26 / Régime d'imposition
- 26 / Restrictions de vente
- 28 / Profils d'investisseurs
- 28 / Performance
  
- 29 / B. Prospectus de vente – Partie Spécifique
- 29 / DWS USD Floating Rate Notes
  
- 40 / C. Règlement de gestion

# A. Prospectus de vente – Partie Générale

## 1. Glossaire

<b>Lignes directrices CESR/10-788</b>	« Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS » (Lignes directrices sur la mesure du risque, le calcul de l'exposition globale et le risque de contrepartie pour les OPCVM) du Committee of European Securities Regulators (CESR, Comité européen des régulateurs de marché de valeurs mobilières) du 28 juillet 2010, dans sa version actuellement en vigueur.
<b>CoCos</b>	Contingent Convertibles Bonds (obligations convertibles en cas d'urgence)
<b>CRD IV</b>	Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (directive IV en matière de fonds propres), dans sa version en vigueur.
<b>CRR</b>	Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 646/2012 (règlement sur l'adéquation des fonds propres), dans sa version en vigueur.
<b>CRS</b>	Common Reporting Standard (standard d'annonce commun)
<b>Loi CRS</b>	Loi du 18 décembre 2015 relative à l'obligation d'échange automatique d'informations en matière fiscale, dans sa version en vigueur.
<b>CSSF</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier (l'autorité de surveillance financière luxembourgeoise)
<b>Circulaire CSSF 08/356</b>	Circulaire CSSF 08/356 du 4 juin 2008 relative au régime applicable aux OPCVM lorsqu'ils recourent à certaines techniques et certains instruments qui ont pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, dans sa version en vigueur.
<b>Circulaire CSSF 11/512</b>	Circulaire CSSF 11/512 du 30 mai 2011 relative à la présentation des principales modifications apportées au cadre réglementaire en matière de gestion des risques suite à la publication du règlement CSSF N° 10-4 et aux précisions apportées par l'AEMF ; les précisions supplémentaires apportées par la CSSF sur les règles relatives à la gestion des risques et sur la définition du contenu et de la forme du processus de gestion des risques à communiquer à la CSSF, dans sa version en vigueur.
<b>Circulaire CSSF 14/592</b>	Circulaire CSSF 14/592 du 30 septembre 2014 relative aux lignes de conduite de l'AEMF concernant les fonds cotés (ETF) et autres questions liées aux OPCVM, dans sa version en vigueur.
<b>Règlement CSSF 10-04</b>	Règlement 10-4 de la CSSF du 20 décembre 2010 portant transposition de la directive 2010/43/UE de la Commission du 1 <sup>er</sup> juillet 2010 portant mesures d'exécution de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles, les conflits d'intérêts, la conduite des affaires, la gestion des risques et le contenu de l'accord entre l'agence dépositaire et la société de gestion, dans sa version en vigueur.
<b>AEMF</b>	Autorité européenne des marchés financiers
<b>AEMF/2014/944</b>	Avis de l'Autorité européenne des marchés financiers du 31 juillet 2014 intitulé « Potential Risks Associated with Investing in Contingent Convertible Instruments » (Risques potentiels associés à l'investissement dans des instruments convertibles conditionnels).
<b>FATCA</b>	L'accord FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)
<b>Loi FATCA</b>	Loi du 24 juillet 2015 portant approbation 1. de l'Accord entre le Gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg et le Gouvernement des États-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et relatif aux dispositions des États-Unis d'Amérique concernant l'échange d'informations communément appelées le « Foreign Account Tax Compliance Act », y compris ses deux annexes ainsi que le « Memorandum of Understanding » (mémorandum d'entente) y relatif, signés à Luxembourg le 28 mars 2014 ; 2. de l'échange de notes y relatives, signées les 31 mars et 1 <sup>er</sup> avril 2015, dans sa version en vigueur.
<b>Gérant de portefeuille</b>	DWS Investment GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne
<b>Marché réglementé</b>	Un marché réglementé au sens de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers.
<b>Loi de 2004</b>	Loi du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et contre le financement du terrorisme, portant transposition de la directive 2001/97/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 décembre 2001 modifiant la directive 91/308/CEE du Conseil relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux, dans sa version en vigueur.
<b>Loi de 2010</b>	Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, dans sa version en vigueur.
<b>Loi de 2014</b>	Loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur, dans sa version en vigueur.

<b>Loi de 2019</b>	Loi du 13 janvier 2019 instituant un Registre des bénéficiaires effectifs et portant 1. transposition des dispositions de l'article 30 de la directive (UE) 2015/849 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2015 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement du terrorisme, modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil et la directive 2006/70/CE de la Commission ; 2. modification de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, dans sa version en vigueur.
<b>Règlement grand-ducal du 8 février 2008</b>	Dispositions du règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la loi modifiée du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, remplacée par la Loi de 2010, dans sa version en vigueur.
<b>Directive MiFID II</b>	Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant les directives 2002/92/CE et 2011/61/UE, dans sa version en vigueur.
<b>OCDE</b>	Organisation de coopération et de développement économiques
<b>OPC</b>	Organismes de placement collectif
<b>OPCVM</b>	Organismes de placement collectif en valeurs mobilières
<b>Directive sur les OPCVM</b>	Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, complétée par la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions, dans sa version en vigueur.
<b>Règlement OPCVM</b>	Règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la directive OPCVM en ce qui concerne les obligations des dépositaires, dans sa version en vigueur.
<b>RCS</b>	Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg.
<b>RESA</b>	Recueil électronique des sociétés et associations.
<b>Directive 2007/16/CE</b>	Directive 2007/16/CE de la Commission du 19 mars 2007 concernant l'exécution de la directive 85/611/CEE du Conseil relative à la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives pour certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), et destinée à la clarification de certaines définitions, dans sa version en vigueur.
<b>Règlement SFT</b>	Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012, dans sa version en vigueur.
<b>Agence dépositaire</b>	State Street Bank International GmbH, agissant par l'intermédiaire de la State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg.
<b>Société de gestion</b>	DWS Investment S.A.

## 2. Réglementations générales

Le fonds DWS USD Floating Rate Notes est un fonds de placement (fonds commun de placement) luxembourgeois sans autonomie juridique, conformément à la Partie I de la Loi de 2010, et répond aux dispositions de la directive OPCVM et du règlement OPCVM.

Le règlement de gestion du fonds est joint au présent prospectus de vente. Le règlement de gestion fait partie intégrante du prospectus de vente. Le prospectus de vente se compose d'une Partie Générale et d'une Partie Spécifique.

Il est interdit de diffuser des informations ou d'émettre des déclarations non conformes au prospectus de vente ou au règlement de gestion.

La société de gestion ne saurait être tenue responsable de la diffusion d'informations ou de déclarations non conformes au présent prospectus de vente ou règlement de gestion.

Le prospectus de vente, le règlement de gestion et le document d'informations clés, de même que les rapports semestriels et annuels, sont disponibles gratuitement au siège de la société de gestion, sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation), ainsi qu'au près des agents payeurs et bureaux d'information éventuellement désignés. La société de gestion transmettra aux investisseurs les autres informations importantes sous une forme adéquate.

Les avis aux investisseurs sont publiés sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse

[www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation). Dès lors que cela intéresse un pays de distribution, les avis seront publiés dans un journal ou dans d'autres supports de publication pertinents sur le plan juridique. Sous réserve des dispositions légales, les avis seront en outre publiés au moins dans un journal luxembourgeois et / ou dans le RESA.

## 3. Société de gestion

Le fonds est géré par DWS Investment S.A., qui remplit les conditions du chapitre 15 de la loi de 2010 et donc les dispositions de la directive OPCVM.

La société de gestion a été fondée le 15 avril 1987 et la parution au Mémorial C (Recueil spécial des sociétés et associations), anciennement Journal

Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, a eu lieu le 4 mai 1987. Le capital souscrit et libéré s'élève à 30 677 400 euros. L'activité de gestion du fonds de placement comprend les tâches énumérées à l'Annexe II de la Loi de 2010, cette énumération n'étant pas exhaustive.

La société de gestion peut, conformément aux dispositions de la Loi de 2010 et du règlement CSSF 10-04 et, le cas échéant, des circulaires adoptées à cet effet, confier une ou plusieurs tâches à des tiers sous sa surveillance et son contrôle.

### 3.1 Gestion du fonds

Pour le fonds, la société de gestion a conclu, sous sa propre responsabilité et son propre contrôle, ainsi qu'à ses frais, un contrat de gestion du fonds avec DWS Investment GmbH. DWS Investment GmbH est une société de gestion des capitaux de droit allemand. Le contrat peut être résilié par chacune des parties contractantes moyennant un préavis de trois mois.

La gestion du fonds englobe l'application quotidienne de la politique de placement et la prise de décisions directes en matière d'investissement. Le gérant de portefeuille peut, à ses propres frais, externaliser tout ou partie des services de gestion du fonds, délégation dont il lui incombe d'assurer la surveillance et le contrôle et dont il assume la responsabilité.

Si le gérant de portefeuille sous-traite à des gérants secondaires, ceux-ci seront désignés dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Le gérant secondaire mettra en exécution la politique de placement, prendra les décisions de placement et adaptera continuellement celles-ci en fonction des évolutions du marché, tout en tenant compte des intérêts du fonds concerné.

Le gérant de portefeuille / gérant secondaire peut faire appel à des conseillers en investissement placés sous sa responsabilité et son contrôle. Le conseil en placements comprend l'analyse et la recommandation d'instruments de placement appropriés. Le gérant de portefeuille / gérant secondaire n'est pas tenu de suivre les recommandations de placement du conseiller en investissement. Les conseillers en investissement désignés disposent des autorisations réglementaires nécessaires, le cas échéant.

### 3.2 Fonction de gestion des OPC

Le domaine de responsabilité de la société de gestion comprend entre autres la fonction d'administration de l'OPC. Celle-ci peut être divisée en trois fonctions principales : (1) la fonction de registre, (2) la fonction de calcul de la valeur liquidative et de comptabilité par fonds et (3) la fonction de communication avec la clientèle. La société de gestion peut, sous sa responsabilité et à ses frais, déléguer certaines fonctions principales à des tiers.

La société de gestion exerce les trois fonctions de la fonction de gestion d'OPC. La société de gestion

bénéficie du soutien de DWS Beteiligungs GmbH dans l'accomplissement des tâches liées au calcul de la valeur liquidative et de comptabilité du fonds ainsi qu'à la fonction de communication avec la clientèle.

Dans l'accomplissement des tâches liées à la fonction de registre, la société de gestion bénéficie du soutien de la State Street Bank International GmbH, Munich. La State Street Bank International GmbH, Munich, prend notamment en charge la gestion du certificat global déposé auprès de Clearstream Banking AG à Francfort-sur-le-Main.

En outre, la société de gestion bénéficie de l'assistance de CACEIS Bank, succursale de Luxembourg, pour l'exécution des tâches liées à la fonction de registre et à la fonction de communication avec la clientèle.

### 3.3 Distribution

La société de gestion agit en tant que distributeur principal.

### 3.4. Norme comptable

Les états financiers et le calcul de la valeur nette d'inventaire de ce fonds sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg (LUX GAAP).

### 3.5 Remarque particulière

La société de gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que chaque investisseur ne peut faire valoir l'intégralité de ses droits d'investisseur directement auprès du fonds que s'il a souscrit lui-même les parts du fonds et en son propre nom. Lorsqu'un investisseur investit dans un fonds par le biais d'un intermédiaire et que cet intermédiaire effectue l'investissement en son nom propre mais pour le compte de l'investisseur, (i) il se peut que tous les droits de l'investisseur ne puissent pas être exercés directement contre le fonds et (ii) le droit d'un investisseur à être indemnisé en cas d'erreur dans la valeur nette d'inventaire ou de non-respect des règles d'investissement applicables du fonds peut être affecté et ne peut être exercé qu'indirectement. Il est conseillé aux investisseurs de s'informer sur leurs droits.

### 3.6 Protection et partage des données

La société de gestion et ses prestataires de services conservent et traitent les données à caractère personnel des investisseurs conformément au règlement (UE) 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données (RGPD) et aux dispositions d'exécution et lignes directrices correspondantes des autorités financières et de protection des données compétentes. De plus amples informations sur le traitement des données à caractère personnel sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse <https://www.dws.com/de-de/footer/legal-resources/privacy-policy/>. La société de gestion et ses prestataires de services peuvent communiquer les données à caractère personnel des investisseurs aux parties qui les assistent et / ou à leurs agents.

tère personnel des investisseurs aux parties qui les assistent et / ou à leurs agents.

## 4. Agence dépositaire

La société de gestion a désigné la State Street Bank International GmbH, à Munich, agissant par l'intermédiaire de la State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise, comme agence dépositaire au sens de la Loi de 2010 dans le respect du contrat d'agence dépositaire.

State Street Bank International GmbH est une société à responsabilité limitée de droit allemand, dont le siège se trouve à Briener Str. 59, 80333 Munich, inscrite au registre du tribunal de Munich sous le numéro HRB 42872. Il s'agit d'un établissement de crédit soumis à une surveillance prudentielle de la Banque centrale européenne (BCE), l'autorité allemande de surveillance financière (BaFin) et la Banque fédérale allemande.

La State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise, est agréée en tant qu'agence dépositaire par la CSSF au Grand-Duché de Luxembourg et spécialisée dans les services d'agence dépositaire, de gestion de fonds et services similaires. La State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg, est immatriculée au RCS sous le numéro B 148 186. La State Street Bank International GmbH appartient au groupe d'entreprises State Street dont la société mère de tête est la State Street Corporation qui est cotée en Bourse aux États-Unis.

### 4.1 Fonctions de l'agence dépositaire

Le rapport liant la société de gestion et l'agence dépositaire est régi par les termes du contrat d'agence dépositaire. Dans le cadre du contrat d'agence dépositaire, l'agence dépositaire s'est vu confier les fonctions principales suivantes :

- Veiller à ce que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation de parts s'effectuent conformément à la législation en vigueur et au règlement de gestion ;
- Veiller à ce que la valeur des parts soit déterminée conformément à la législation en vigueur et au règlement de gestion ;
- Exécuter les instructions de la société de gestion, à moins que ces instructions ne soient contraires au droit applicable ou au règlement de gestion ;
- Veiller à ce que, dans les transactions portant sur les actifs du fonds, la contrepartie soit fournie dans les délais habituels ;
- Veiller à ce que les revenus du fonds soient utilisés conformément à la législation en vigueur et au règlement de gestion ;
- Suivi de la trésorerie et des flux de paiement du fonds ;
- Conservation de l'actif du fonds, y compris les instruments financiers, le contrôle de la propriété et la conservation des dossiers portant sur d'autres actifs.

## 4.2 Responsabilité de l'agence dépositaire

En cas de perte d'un instrument financier conservé, déterminé conformément à la directive OPCVM et en particulier à l'article 19 de la loi de 2010, l'agence dépositaire restitue immédiatement des instruments financiers de même nature à la société de gestion agissant au nom du fonds ou rembourse immédiatement le montant correspondant.

L'agence dépositaire n'est pas responsable dans la mesure où elle peut prouver conformément à la directive OPCVM ou au règlement OPCVM que la perte d'un instrument financier conservé est liée à des événements extérieurs ne pouvant être raisonnablement contrôlés et dont les conséquences n'auraient pu être évitées malgré tous les efforts raisonnables entrepris.

En cas de perte d'instruments financiers conservés, les investisseurs peuvent faire valoir des prétentions en responsabilité contre l'agence dépositaire directement ou indirectement par l'intermédiaire de la société de gestion, pour autant que cela n'entraîne ni un doublement des droits de recours ni une inégalité de traitement des investisseurs.

L'agence dépositaire est responsable, vis-à-vis du fonds et de ses investisseurs, de toutes les autres pertes subies par ceux-ci à la suite de l'inexécution, que ce soit par imprudence ou délibérément, des obligations de l'agence dépositaire en vertu de la directive OPCVM.

L'agence dépositaire n'est pas responsable des dommages indirects, consécutifs, spéciaux ou des pertes résultant de ou liés à l'exécution ou à l'inexécution de ses tâches et obligations.

## 4.3 Transmission

L'agence dépositaire est habilitée à externaliser partiellement ou complètement ses fonctions de

conservation ; cependant sa responsabilité n'en est pas affectée si elle confie les actifs à conserver partiellement ou complètement à un tiers. La responsabilité de l'agence dépositaire reste inchangée avec un transfert de ses fonctions de conservation dans le cadre du contrat d'agence dépositaire.

Conformément à l'article 22, alinéa 5, lettre a) de la directive OPCVM, l'agence dépositaire a confié les obligations de conservation à la State Street Bank and Trust Company, ayant son siège social à One Congress Street, Suite 1, Boston, Massachusetts 02114-2016, États-Unis et l'a désignée en tant qu'agence sous-dépositaire au niveau mondial. À ce titre, la State Street Bank and Trust Company a désigné des agences sous-dépositaires locales au sein de son réseau global (Global Custody Network).

Les informations relatives aux fonctions de garde ainsi que les noms des délégués et sous-délégués respectifs sont disponibles sur le site Internet suivant <https://www.statestreet.com/disclosures-and-disclaimers/lu/subcustodians> ou au siège de la société de gestion.

## 5. Classe de parts

La société de gestion peut décider à tout moment et à son entière discréption de créer de nouvelles catégories de parts et de proposer aux investisseurs une ou plusieurs classes de parts. Les classes de parts désignent différentes classes de parts de fonds et présentent les caractéristiques décrites ci-dessous, définies par la société de gestion et identifiées par un ajout de lettres correspondant.

Toutes les classes de parts du fonds seront investies ensemble conformément à l'objectif d'investissement et à la politique de placement du fonds ; elles peuvent toutefois différer notamment en ce qui concerne la structure des charges,

les règles relatives au montant minimum d'investissement à la première souscription et / ou lors des souscriptions suivantes, la devise, la politique de distribution, les conditions devant être remplies par les investisseurs ou les autres caractéristiques, telles que les caractéristiques de couverture, déterminées par la société de gestion. Les exigences réglementaires spécifiques à chaque pays peuvent avoir une incidence sur les caractéristiques d'une classe de parts.

La valeur liquidative est calculée séparément pour chaque classe de parts émises par le fonds.

La société de gestion se réserve le droit de proposer à la vente aux investisseurs situés dans certaines juridictions, uniquement certaines classes de parts afin de respecter les dispositions légales, les usances ou les pratiques commerciales qui y sont applicables. La société de gestion se réserve en outre le droit d'adopter des principes applicables à certaines catégories d'investisseurs ou transactions en ce qui concerne l'acquisition de certaines classes de parts.

Les classes de parts proposées au moment de la publication du prospectus de vente sont énumérées dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. D'autres classes de parts peuvent être créées à tout moment. Le prospectus de vente est régulièrement actualisé en conséquence. Des informations actualisées sur les classes de parts lancées sont publiées sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

### 5.1 Description des suffixes

Les caractéristiques des classes de parts et les suffixes correspondants sont résumés dans le tableau ci-dessous et sont expliqués plus en détail ci-après :

### 5.1.1 Caractéristiques générales

#### Caractéristiques

##### Type d'investisseur

Investisseurs institutionnels	I
Investisseurs semi-institutionnels	F
Investisseurs privés	L, N
Classes de parts TF	TF

##### Affectation des résultats

Capitalisation	C
Distribution	D

##### Fréquence des distributions

Annuelle	
Semestrielle	B
Trimestrielle	Q
Mensuelle	M

##### Couverture

Pas de couverture	
Couverture	H
Couverture du portefeuille	H (P)

##### Autres

Limité	R
--------	---

## 5.1.2 Type d'investisseur

Les suffixes I, F, L, N et TF désignent le type d'investisseur auquel sont destinées les classes de parts.

Les parts des classes de parts avec le suffixe

- « I » sont exclusivement réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174, alinéa 2, de la Loi de 2010.
- « F » sont ouvertes aux investisseurs semi-institutionnels.
- « L » ou « N » sont ouvertes aux investisseurs privés.
- « TF » (Trailer Fee Free, c'est-à-dire sans commission de portefeuille) sont exclusivement proposées comme suit :
  - a) par l'intermédiaire d'organismes distributeurs et d'intermédiaires qui
    - en raison de prescriptions réglementaires (par exemple liées à des prestations de conseil indépendantes, à une gestion discrétionnaire du portefeuille ou à des réglementations locales spécifiques), ne peuvent recevoir ou percevoir aucune commission de portefeuille ou autre rémunération, réduction ou paiement du fonds ; ou
    - ont convenu avec leurs clients de règles distinctes en matière de frais et ne reçoivent et / ou ne perçoivent pas de commissions de portefeuille ou autres rémunérations, réductions ou paiements du fonds ;

- b) vers d'autres OPC et
- c) aux produits d'investissement en assurance au sens de l'article 4, alinéa 2, du règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (règlement PRIIP).

La société de gestion ne verse pas de commission aux organismes distributeurs pour la classe de parts portant le suffixe « TF » (Trailer Free).

## 5.1.3 Affectation des résultats

Pour les classes de parts portant le suffixe C (Capitalization / Accumulation), il est opéré un réinvestissement des résultats (Capitalisation). Pour les classes de parts avec le suffixe « D » (Distribution), les revenus sont distribués.

Pour les classes de parts de capitalisation, les résultats sont réinvestis en permanence dans l'actif du fonds au bénéfice de la classe de parts concernée. Pour les classes de parts de distribution, la société de gestion décide annuellement si un dividende doit être distribué de même que le montant de celui-ci. La société de gestion peut décider de procéder à des distributions spéciales et intermédiaires pour chaque classe de parts, conformément au droit luxembourgeois. Les distributions ne doivent pas avoir

pour effet de faire passer le capital du fonds en dessous du capital minimum.

## 5.1.4 Fréquence des distributions

Les suffixes « B », « Q » et « M » indiquent la fréquence des distributions. Le suffixe « B » indique une distribution semestrielle, le suffixe « Q » indique une distribution trimestrielle et le suffixe « M » indique une distribution mensuelle. Pour les parts de distribution sans la mention « B », « Q » ou « M », une distribution annuelle est effectuée.

## 5.2 Catégories de parts spécifiques aux devises

### 5.2.1 Devises des classes de parts et cours de souscription d'origine

La devise de référence des classes de parts proposées est en principe l'euro. Les autres classes de parts spécifiques à une devise sont reconnaissables à l'ajout de la devise correspondante, comme « USD » pour les classes de parts en dollar américain ou « CHF » pour les classes de parts en franc suisse.

La valeur liquidative initiale de chaque classe de parts est normalement indiquée dans le tableau ci-dessous et est publiée sur le site internet de la société de gestion. Dans des circonstances exceptionnelles, la valeur liquidative initiale de certaines classes de parts peut s'écartez du montant indiqué.

Suffixe	Sans suffixe	USD	SGD	GBP	CHF	NZD	AUD	JPY
<b>Devise</b>	Euro	Dollar américain	Dollar de Singapour	Livre Sterling	Franc suisse	Dollar néo-zélandais	Dollar australien	Yen japonais
<b>Valeur liquidative initiale</b>	100,00 EUR	100,00 USD	10,00 SGD	100,00 GBP	100,00 CHF	100,00 NZD	100,00 AUD	10 000,00 JPY

Suffixe	CAD	NOK	SEK	HKD	CZK	PLN	RMB
<b>Devise</b>	Dollar canadien	Couronne norvégienne	Couronne suédoise	Dollar de Hong Kong	Couronne tchèque	Zloty polonais	Renminbi chinois
<b>Valeur liquidative initiale</b>	100,00 CAD	100,00 NOK	1 000,00 SEK	100,00 HKD	1 000,00 CZK	100,00 PLN	100,00 RMB

## 5.2.2 Influences possibles affectant les devises des classes de parts libellées dans une autre devise de référence que celle du fonds

Les investisseurs dans des classes de parts dont la devise de référence diffère de celle du fonds sont informés que

- les éventuelles influences monétaires sur la valeur liquidative par part ne sont pas systématiquement couvertes, sauf pour les classes de parts couvertes contre le risque de change décrites ci-dessous.

- Ces influences affectant les devises sont dues au décalage temporel qui découle des étapes indispensables de traitement et d'écriture des ordres passés dans une devise qui n'est pas celle du fonds et qui peut provoquer des fluctuations des taux de change. Ceci vaut surtout pour les ordres de rachat. Les effets possibles des devises sur la valeur liquidative par part peuvent être positifs ou négatifs et ne sont pas limités à la classe de parts concernée dont la devise de référence est une autre devise que la devise du fonds, c'est-à-dire qu'ils peuvent aussi avoir un impact sur le fonds et toutes les classes de parts qui le composent.
- La valeur liquidative par part est calculée dans la devise du fonds, puis convertie dans la devise de référence des classes de parts au taux de change en vigueur au moment du calcul de la valeur liquidative par part.

Par conséquent, les investisseurs d'une classe de parts libellées en euro d'un fonds dont la devise est le dollar américain doivent par exemple savoir que la valeur liquidative par part de la classe de parts en euro est d'abord calculée dans la devise du fonds (le dollar américain), puis exprimée en euro au taux de change entre le dollar américain et l'euro en vigueur au moment du calcul de la valeur liquidative par part.

Selon la devise du fonds, il en va de même pour les investisseurs dans toutes les autres classes de parts libellées dans une devise de référence autre que la devise du fonds.

### 5.2.3 Couverture contre les risques de change

Afin de limiter autant que possible l'impact négatif potentiel des fluctuations des taux de change sur certaines classes de parts, le fonds peut conclure des opérations de couverture pour certaines classes de parts afin de couvrir les risques de change.

Si la devise de la classe de parts couverte est différente de la devise du fonds, l'opération de couverture a pour but de réduire le risque résultant des fluctuations des cours de change entre la devise de la classe de parts couverte et la devise du fonds. Les classes de parts pour lesquelles de telles couvertures sont conclues sont reconnaissables pour les investisseurs par la mention « H » (hedged).

Si la devise d'une position issue des actifs du fonds diffère de la devise d'une classe de parts couverte, l'opération de couverture a pour but de réduire le risque résultant des fluctuations des cours de change entre la devise de référence de la classe de parts couverte et les différentes devises sous-jacentes auxquelles la catégorie de parts couverte est exposée par le biais des positions issues des actifs du fonds. Les classes de parts pour lesquelles de telles couvertures sont conclues sont reconnaissables pour les investisseurs par la mention « H (P) » (portfolio hedged).

Dans le cas des classes de parts couvertes contre le risque de change (identifiables par le suffixe « H » ou « H(P) »), le fonds peut être soumis à des engagements résultant d'opérations de couverture contre le risque de change ou de positions en devises, contractées au profit d'une classe de parts spécifique. L'actif du fonds prend en charge de tels engagements.

Bien que les engagements existant dans une classe de parts ne soient imputés qu'à cette classe de parts, les créanciers d'un fonds ne sont généra-

lement pas tenus de régler leurs créances sur une classe de parts donnée. Un créancier pourrait, dans la mesure où les dettes dépassent la valeur de la classe de parts qui leur est attribuée, demander à l'ensemble du fonds de répondre à sa demande. Par conséquent, si la créance d'un créancier relative à une classe de parts donnée est supérieure à la valeur des actifs affectés à cette classe de parts, le reste des actifs du fonds peut également être utilisé pour honorer les créances.

### 5.2.4 Autres caractéristiques des classes de parts

#### 5.2.4.1 Classes de parts limitées

Les classes de parts portant le suffixe « R » sont réservées aux investisseurs qui passent leurs ordres par l'intermédiaire d'un groupe spécial de distributeurs exclusifs.

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

## 5.3 Montants d'investissement minimum

<b>Investisseurs institutionnels</b>	Règle générale pour les abréviations des classes de parts sans suffixe numérique : 10 000 000 dans la devise de la classe de parts concernée.
<b>Investisseurs semi-institutionnels</b>	Règle générale pour les abréviations des classes de parts sans suffixe numérique : 2 000 000 pour les investissements dans la devise de la classe de parts concernée.
<b>Suffixes numériques pour investisseurs semi-institutionnels et investisseurs institutionnels</b>	Un suffixe numérique au code de la classe de parts indique le montant minimum d'investissement en millions applicable aux investisseurs semi-institutionnels et institutionnels dans la devise de la classe de parts concernée.

## 5.4 Spécificités nationales

### 5.4.1 Espagne et Italie

La restriction suivante s'applique à la distribution en Espagne et en Italie : Les classes de parts portant la mention « F » sont réservées aux investisseurs professionnels au sens de la directive MiFID II.

Les investisseurs professionnels qui souscrivent en leur nom propre mais pour le compte d'un tiers doivent certifier à la société de gestion que cette souscription est effectuée pour un investisseur professionnel. La société de gestion peut, à sa seule discrétion, exiger la preuve du respect des exigences susmentionnées.

## 6. Informations sur les risques

Avant la décision quant à l'achat de parts du fonds, les investisseurs doivent lire avec attention les remarques suivantes relatives aux risques ainsi que les autres informations figurant dans ce prospectus de vente et en tenir compte pour sa prise de décision en matière d'investissement. La surve-

nance d'un ou de plusieurs de ces risques, pris isolément ou en combinaison avec d'autres circonstances, peut avoir une incidence négative sur la performance du fonds ou des actifs détenus par le fonds et, par conséquent, sur la valeur des parts. Si les investisseurs vendent des parts du fonds à un moment où les cours des actifs détenus dans le fonds ont baissé par rapport à la date d'acquisition de leurs parts, ils ne récupèrent pas ou pas entièrement le capital qu'ils ont investi dans le fonds.

Les investisseurs pourraient perdre une partie ou, dans certains cas, la totalité du capital qu'ils ont investi dans le fonds. Les plus-values ne peuvent pas être garanties. Le risque des investisseurs est limité à la somme investie. Il n'y a pas d'obligation d'effectuer des versements supplémentaires au-delà du capital investi par les investisseurs. L'ordre dans lequel les risques suivants sont présentés ne donne aucune indication sur la probabilité de leur survenance ni sur le montant des pertes en cas de réalisation de ces risques. Outre les risques décrits ci-après ou ailleurs dans le prospectus de vente, la performance du fonds

peut également être affectée par d'autres risques qui ne sont pas encore connus ou qui n'existent pas encore.

### 6.1 Risques d'un placement dans le fonds

Les risques généralement liés à un placement dans un OPCVM sont présentés ci-après. Ces risques peuvent avoir des répercussions négatives sur la valeur des parts, sur le capital investi par les investisseurs ainsi que sur la durée de détention du placement dans le fonds prévue par les investisseurs. Par conséquent, la valeur de la part au moment de la vente de la part peut être inférieure à celle au moment de l'acquisition de la part. Les investisseurs peuvent donc être amenés à récupérer moins que ce qu'ils ont investi.

#### 6.1.1 Fluctuation de la valeur des parts du fonds

La valeur unitaire du fonds se calcule en divisant la valeur du fonds par le nombre de parts mises en circulation. La valeur du fonds correspond donc à la somme des valeurs de marché de tous

les éléments d'actif dans l'actif du fonds, à laquelle est soustraite la somme des valeurs de marché de toutes les obligations du fonds. La valeur liquidative du fonds dépend donc de la valeur des éléments d'actif du fonds et du montant des obligations du fonds. Si la valeur de ces éléments d'actif diminue ou si la valeur des engagements augmente, la valeur liquidative du fonds chute.

### 6.1.2 Influence des aspects fiscaux sur le résultat individuel

Le traitement fiscal des revenus de capitaux dépend des rapports individuels de l'investisseur concerné et peut faire l'objet de futures modifications. Pour les questions spécifiques, notamment en tenant compte de la situation fiscale individuelle, l'investisseur doit s'adresser à son conseiller fiscal personnel.

### 6.1.3 Suspension du rachat des parts

La société de gestion peut suspendre temporairement le rachat des parts lorsque des circonstances exceptionnelles laissent penser qu'une suspension est indispensable dans l'intérêt des investisseurs. Ainsi, les circonstances exceptionnelles peuvent inclure par exemple : des crises économiques ou politiques, des demandes de rachat de grande importance ou la clôture des Bourses ou des marchés, les restrictions commerciales ou d'autres facteurs influant sur la définition de la valeur liquidative. En outre, la CSSF peut ordonner à la société de gestion de suspendre le rachat des parts lorsque l'intérêt des investisseurs ou du public le requiert. Les investisseurs ne peuvent pas restituer leurs parts pendant cette période. La valeur des parts peut également baisser en cas de suspension du rachat des parts, par exemple si la société de gestion est contrainte de vendre des actifs à une valeur inférieure à leur valeur vénale pendant la période de suspension du rachat des parts. La valeur des parts après la reprise du rachat des parts peut être inférieure à celle avant la suspension du rachat.

Une suspension peut être suivie directement d'une dissolution du fonds sans reprise des rachats de parts, par exemple si la société de gestion décide de liquider le fonds. Les investisseurs courront donc le risque de ne pas pouvoir réaliser la durée de détention qu'ils ont prévue et de ne pas pouvoir disposer d'une part importante du capital investi pendant une durée indéterminée ou de la perdre dans son ensemble.

### 6.1.4 Modification de la politique de placement ou du règlement de gestion

La société de gestion peut modifier le règlement de gestion avec l'approbation de la CSSF. Cela peut également affecter les droits des investisseurs. La société de gestion peut, par exemple, modifier le règlement de gestion et / ou la politique d'investissement du fonds ou augmenter les frais à la charge du fonds. Le risque associé au fonds peut ainsi être altéré.

### 6.1.5 Dissolution et fusion du fonds

La société de gestion peut décider de dissoudre ou de fusionner le fonds si cela lui semble nécessaire ou opportun au vu des intérêts des investisseurs, pour protéger les intérêts de la société de gestion ou dans l'intérêt de la politique de placement.

### 6.1.6 Transmission du fonds à une autre société de gestion des capitaux

La société de gestion peut transférer le fonds à une autre société de gestion des capitaux.

Cela ne modifie ni le fonds, ni la situation des investisseurs. Les investisseurs doivent toutefois décider, dans le cadre du transfert, s'ils estiment que la nouvelle société de gestion de capitaux est aussi appropriée que la précédente. S'ils ne souhaitent pas conserver leur investissement dans le fonds sous la nouvelle gestion, ils doivent restituer leurs parts. Dans ce cas, des impôts sur les bénéfices peuvent être dus.

### 6.1.7 Rentabilité et respect Objectifs de placement des investisseurs

Il n'est pas garanti que les investisseurs obtiennent les résultats de placement souhaités. La valeur des parts du fonds peut chuter et entraîner des pertes pour les investisseurs. Il n'existe aucune garantie de la part de la société de gestion ou de tiers quant à un engagement de paiement minimum spécifique en cas de rachat ou quant à une performance d'investissement spécifique du fonds, sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Un droit d'entrée acquitté à l'acquisition des parts ou un droit de sortie acquitté à la cession des parts peut limiter, voire miner la réussite d'un placement, notamment lorsque la durée de placement est courte. Les investisseurs peuvent récupérer un montant moins important que la somme investie à l'origine.

## 6.2 Risques de performances négatives du fonds (risque de marché)

Les risques mentionnés ci-dessous peuvent affecter la performance du fonds ou des actifs détenus dans le fonds et, par conséquent, avoir un impact négatif sur la valeur des parts et sur le capital investi par les investisseurs.

### 6.2.1 Risque de variation de valeur

Les actifs dans lesquels la société de gestion investit pour le compte du fonds sont soumis à des risques. Ainsi, des pertes de valeur peuvent survenir lorsque la valeur de marché des actifs baisse par rapport au prix de revient ou lorsque les prix au comptant et à terme évoluent différemment.

### 6.2.2 Risque d'intérêts créditeurs négatifs

La société de gestion place les liquidités du fonds auprès de l'agence dépositaire ou d'autres banques pour le compte du fonds. Dans certains cas, un taux d'intérêt a été convenu pour ces avoirs bancaires, qui correspondent au taux interban-

caire européen (Euribor) moins une certaine marge. Si l'Euribor tombe en dessous de la marge convenue, cela se traduit par des intérêts négatifs sur le compte correspondant. Les avoirs bancaires aussi bien à court et moyen terme qu'à long terme peuvent atteindre un intérêt négatif en fonction de l'évolution de la politique de la Banque centrale européenne en matière de taux d'intérêt.

### 6.2.3 Risque du marché des capitaux

L'évolution des cours et des valeurs de marché des produits financiers dépend essentiellement de l'évolution des marchés de capitaux, qui sont eux-mêmes influencés par la conjoncture mondiale et par la situation économique et politique des différents pays.

Des facteurs irrationnels, tels que des tendances, des opinions et des rumeurs, peuvent aussi agir sur l'évolution générale des cours, notamment boursiers. Les fluctuations des valeurs du cours et du marché peuvent également être attribuées aux fluctuations des taux d'intérêt, aux cours de change ou à la solvabilité d'un émetteur.

### 6.2.4 Risque du marché des capitaux en rapport avec les risques de durabilité

Les risques environnementaux, sociaux ou de gouvernance peuvent également avoir un impact sur le prix du marché. Ainsi, les cours du marché peuvent évoluer si les entreprises n'agissent pas de manière durable et ne font pas d'investissements dans des changements durables. De même, les orientations stratégiques des entreprises qui ne tiennent pas compte de la durabilité peuvent avoir un impact négatif sur leur cours. Le risque de réputation découlant des actions non durables des entreprises peut également avoir un impact négatif. Enfin, les dommages physiques causés par le changement climatique ou les mesures visant à passer à une économie à faibles émissions de carbone peuvent également avoir un impact négatif sur le prix du marché.

### 6.2.5 Risque spécifique à l'entreprise

L'évolution du cours des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus directement ou indirectement par le fonds dépend également de facteurs spécifiques à l'entreprise, par exemple de la situation économique de l'émetteur. Si les facteurs spécifiques à l'entreprise se dégradent, le titre concerné peut connaître une chute importante et durable de son cours, même en cas d'évolution générale positive des marchés boursiers.

### 6.2.6 Risque de fluctuation des taux d'intérêt

L'investissement dans des titres à revenu fixe implique la possibilité d'une modification du niveau des taux d'intérêt du marché existant au moment de l'émission d'un titre. En général, si les taux d'intérêt du marché progressent par rapport aux taux enregistrés au moment de l'émission, on

assiste à une baisse des cours des valeurs à taux fixe. En revanche, si les taux du marché baissent, le cours des titres à taux fixe progresse. Avec cette évolution des cours, le rendement actuel du titre à taux fixe correspond à peu près au taux actuel du marché. Cependant, ces variations de cours diffèrent considérablement selon l'échéance (résiduelle) des titres à taux fixe. Les valeurs à taux fixe avec des échéances assez courtes présentent des risques de fluctuation des cours plus faibles que les valeurs à taux fixe avec des échéances plus longues. Les titres à taux fixe avec des échéances assez courtes offrent en général des rendements plus faibles que les titres à taux fixe avec des échéances plus longues. En raison de leur échéance courte de 397 jours maximum, les instruments du marché monétaire ont tendance à présenter des risques de fluctuation plus faibles. En outre, les taux d'intérêt de différents instruments financiers avec intérêts libellés dans la même devise, avec une échéance résiduelle similaire, peuvent évoluer autrement.

### 6.2.7 Risque de fluctuation du cours des obligations convertibles et des obligations à warrant

Les obligations convertibles et à option représentent le droit de convertir les obligations en actions ou d'acquérir des actions. L'évolution de la valeur des obligations convertibles et à option dépend donc de l'évolution du cours de l'action en tant que sous-jacent. Les risques liés à l'évolution de la valeur des actions sous-jacentes peuvent donc également se répercuter sur l'évolution de la valeur de l'obligation convertible et à option. Les obligations à warrant qui permettent à l'émetteur d'accepter un nombre d'actions défini au préalable (Reverse Convertibles) plutôt que le remboursement d'un montant nominal aux investisseurs dépendent davantage du cours de l'action correspondant.

### 6.2.8 Risques liés aux opérations sur produits dérivés

La société de gestion est autorisée à réaliser des opérations sur produits dérivés pour le fonds. L'achat et la vente d'options, ainsi que la conclusion de contrats à terme ou de swaps (y compris les Total Return Swaps) comportent les risques suivants :

- L'utilisation de produits dérivés peut entraîner des pertes qui peuvent même dépasser les montants engagés dans l'opération sur produits dérivés.
- Les variations de cours du sous-jacent peuvent faire baisser la valeur d'un droit d'option ou d'un contrat à terme. Si la valeur diminue et que le dérivé devient ainsi sans valeur, la société de gestion peut perdre les droits acquis. Le fonds peut également subir des pertes dues aux variations de la valeur de l'actif sous-jacent d'un swap ou d'un contrat d'échange sur rendement global.
- L'effet de levier des options peut avoir un impact plus important sur la valeur des actifs du fonds que l'acquisition directe des sous-

jacents. Le risque de perte ne peut être déterminé lors de la conclusion de l'opération.

- Un marché secondaire liquide pour un instrument déterminé à un moment précis peut faire défaut. Une position en instruments dérivés ne peut être neutralisée (fermée) sur le plan économique, dans certaines conditions.
- L'achat d'une option comporte le risque que celle-ci ne soit pas exercée parce que les cours des sous-jacents n'évoluent pas comme prévu, de sorte que la prime payée par le fonds devient caduque. La vente d'options entraîne le risque de l'obligation éventuelle, pour le fonds, d'acheter des éléments d'actif à un cours plus élevé que le cours du marché du moment ou de livrer les éléments d'actif à un cours plus faible que le cours du marché du moment. La perte, pour l'actif du fonds, équivaut alors à la différence de cours moins la prime encaissée.
- Les contrats à terme comportent le risque que la société de gestion soit tenue de supporter, pour le compte du fonds, la différence entre le cours retenu lors de la conclusion du contrat et le cours du marché au moment de la liquidation ou de l'échéance de la transaction. Le fonds subirait ainsi des pertes. Le risque de perte ne peut pas être déterminé lors de la conclusion du contrat à terme.
- La conclusion, éventuellement obligatoire, d'une opération en sens inverse (liquidation de position) entraîne des frais.
- Les prévisions établies par la société de gestion concernant la future évolution des actifs sous-jacents, des taux d'intérêt, des cours et des marchés des devises peuvent s'avérer fausses a posteriori.
- Les actifs à la base des produits dérivés ne peuvent être achetés ou vendus à un moment approprié ou doivent être achetés ou vendus à un moment inapproprié.

Pour les opérations hors cote, les opérations dites « de gré à gré » (OTC), les risques suivants peuvent survenir :

- Un marché réglementé peut faire défaut, de sorte que la société de gestion ne peut pas vendre, ou peut vendre difficilement, des instruments financiers acquis sur le marché OTC pour le compte du fonds.
- La conclusion d'une opération (liquidation de position) peut, du fait de l'accord individuel, se révéler complexe, être impossible ou entraîner des frais considérables.

### 6.2.9 Risques liés aux placements dans des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (special purpose acquisition companies, ci-après « SPAC »)

Les SPAC peuvent constituer des investissements éligibles pour les OPCVM, à condition qu'ils soient qualifiés de valeurs mobilières au sens de l'article 41 de la loi de 2010 à tout moment de leur cycle de vie. Les investissements dans les SPAC

peuvent comporter des risques spécifiques liés à la dilution, à la liquidité, aux conflits d'intérêts ou à l'incertitude quant à l'identification, l'évaluation et l'adéquation de la société cible, et peuvent être difficiles à évaluer en raison du manque d'historique de la société et d'informations publiques. En outre, la structure des SPAC peut être complexe et leurs caractéristiques peuvent varier considérablement d'une SPAC à l'autre, ce qui signifie que la société de gestion examine chaque SPAC individuellement afin de s'assurer que ces investissements SPAC respectent toutes les exigences d'éligibilité applicables et sont conformes au profil de risque de l'OPCVM.

### 6.2.10 Risques liés aux opérations de financement de titres - prêts de titres et opérations de pension (inversées)

Les opérations de financement sur titres, notamment les prêts de titres et les opérations de pension (inversées), peuvent soit constituer un risque en soi, soit interférer avec d'autres risques et y contribuer de manière significative, tels que les risques de contrepartie, les risques opérationnels, les risques de liquidité, les risques de conservation ou les risques juridiques. Pour plus de détails, il est également fait référence à la description ci-dessus.

#### Risques des opérations de prêts sur titres

Si, pour le compte du fonds, la société de gestion garantit un prêt de titres, elle transfère ces derniers à un emprunteur qui transfère les titres de même nature, de même valeur et de même quantité après l'exécution de l'opération (prêt de titres). La société de gestion n'a aucun pouvoir de disposer des titres empruntés pendant la durée de l'opération. Si le titre perd de la valeur pendant l'opération et si la société de gestion souhaite vendre le titre en totalité, elle doit résilier l'opération de prêt et attendre le cycle de règlement habituel, un risque de perte pouvant affecter le fonds.

#### Risques des opérations d'avances sur titres

Si la société de gestion donne des titres en pension, elle les vend et doit les racheter contre un supplément au terme de l'échéance. Le prix de rachat à payer par le vendeur à l'échéance, ainsi que la prime, sont fixés lors de la conclusion de la transaction. Si les titres mis en pension perdent de la valeur pendant la durée de l'opération et que la société de gestion souhaite les céder pour limiter les moins-values, elle ne peut le faire qu'en exerçant son droit de résiliation anticipée. La résiliation anticipée de l'opération peut aller de pair avec des pertes financières pour le fonds. En outre, le supplément à verser à l'échéance peut se révéler plus important que les revenus générés par la société de gestion avec le réinvestissement des liquidités reçues comme prix de vente.

#### Risques de contrepartie

Dans le cas où la contrepartie d'un prêt de titres ou d'une opération d'avances sur titres (inverse) serait annulée, le fonds peut alors subir des pertes, dont les revenus de la vente des garanties détenues par le fonds en relation avec le prêt de titres ou l'opération d'avances sur titres (inverse)

sont inférieurs aux titres cédés. En outre, le Fonds peut subir des pertes, telles que la perte d'intérêts ou la perte du titre concerné, ainsi que des frais de retard et d'exécution liés à l'opération de prêt ou de mise en pension de titres, en cas de faillite ou de procédure similaire à l'encontre de la contrepartie de l'opération de prêt ou de mise en pension de titres ou de toute autre forme de non-respect de la restitution des titres. Le recours à ces techniques peut avoir un effet significatif, positif ou négatif, sur la valeur liquidative du fonds, même si l'on s'attend à ce que la conclusion d'opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt et d'emprunt de titres n'ait généralement pas d'impact négatif significatif sur la performance du fonds.

#### Risques opérationnels

Toute opération financière, y compris les opérations de financement sur titres, comporte des risques opérationnels. Des défauts résultant de procédures internes inadéquates, d'une erreur humaine ou d'une défaillance des systèmes des prestataires de services, de la société de gestion ou d'une contrepartie peuvent entraîner une perte inattendue. Les coûts peuvent concerner soit la perte d'une fraction ou de la totalité de la valeur d'une transaction, soit des pénalités imposées à l'établissement par une contrepartie.

#### Risques de liquidité

Le fonds est soumis au risque de liquidité, qui survient lorsqu'un titre donné est difficile à vendre.

#### Risque de conservation

Le risque de conservation est le risque de perte de titres déposés auprès d'une agence dépositaire à la suite de l'insolvabilité, de la négligence ou d'actes frauduleux de ce dernier. Le risque de conservation est influencé par différents facteurs, y compris le statut juridique des titres, les procédures comptables et de conservation appliquées par l'agence dépositaire, les agences sous-dépositaires et autres intermédiaires choisis par l'agence dépositaire et les dispositions légales régissant les relations de l'agence dépositaire.

#### Risques juridiques

Les risques juridiques peuvent impliquer un risque de perte en raison de l'application inattendue d'une loi ou d'une réglementation ou de l'impossibilité de faire valoir des droits contractuels. Un contrat de prêt de titres ou de mise en pension (inversée) peut être nul ou ne pas pouvoir être invoqué en justice. Même si l'accord de garantie a été conclu en bonne et due forme, il existe un risque que la loi sur l'insolvabilité applicable impose une suspension qui empêche le preneur de garanties de réaliser les garanties.

#### Risques liés à la réception des garanties

La société de gestion perçoit des garanties pour les opérations sur dérivés, prêts de titres et opérations d'avances sur titres. Les dérivés, titres empruntés ou titres mis en pension peuvent voir leur valeur augmenter. Les garanties reçues pourraient ne plus suffire pour couvrir intégralement le droit de

livraison ou de rétrocéSSION de la société de gestion à l'encontre de la contrepartie.

La société de gestion peut investir des garanties en espèces sur des comptes bloqués en obligations d'État de qualité supérieure ou en fonds monétaire à courte échéance. L'établissement de crédit où sont conservés les avoirs bancaires peut toutefois faillir. Les obligations d'État et les fonds monétaires peuvent évoluer négativement. En cas de résiliation de l'opération, les garanties investies pourraient ne plus être disponibles dans leur intégralité, alors qu'elles doivent être restituées par la société de gestion pour le compte du fonds à hauteur du montant initialement accordé. Le fonds devrait alors supporter les pertes subies sur les garanties.

#### Risques liés à la gestion des garanties

La société de gestion reçoit des garanties pour les opérations sur instruments dérivés, les prêts de titres et les opérations de mise en pension. La gestion de ces garanties exige la mise en place de systèmes, ainsi que la définition de certains processus. Dans le cadre de la gestion des garanties, l'échec de ces processus, ainsi qu'une erreur humaine ou une défaillance du système de la société de gestion ou de tiers peut faire perdre de la valeur aux garanties qui se révéleront insuffisantes pour couvrir intégralement le droit de livraison ou de rétrocéSSION de la société de gestion vis-à-vis de la contrepartie.

#### 6.2.11 Risque lié à la modification de l'admissibilité réglementaire des titres

En cas de modification des dispositions réglementaires relatives aux directives d'investissement du fonds, la société de gestion pourrait être tenue, dans l'intérêt des investisseurs, de prendre des mesures pour vendre d'éventuels titres qui ne sont plus autorisés et qui se trouvent dans l'actif du fonds. En raison d'éventuelles prescriptions légales pour les banques, les sociétés de gestion de fonds et les assurances, il existe un risque que la société de gestion ne puisse pas vendre ces titres, ou qu'elle ne puisse les vendre qu'avec des baisses de prix importantes ou avec un retard très important.

#### 6.2.12 Risque d'inflation

L'inflation entraîne un risque de dévaluation de tous les éléments d'actif. Cela s'applique également pour les actifs du fonds. Le taux d'inflation peut être supérieur à la plus-value du fonds.

#### 6.2.13 Risque de change

Les actifs du fonds peuvent être investis dans une autre devise que la devise du fonds. Le fonds perçoit les revenus, les remboursements et les produits provenant de ces placements dans une autre devise. Si la valeur de cette devise chute par rapport à la devise du fonds, la valeur de ces placements diminue, de même que la valeur de l'actif du fonds.

Les fonds dans lesquels des classes de parts sont proposées dans une devise autre que la devise de

base peuvent être soumis à des effets de change positifs ou négatifs en raison du décalage temporel résultant des étapes nécessaires de traitement des ordres et de comptabilisation.

#### 6.2.14 Risque de concentration

Si les investissements sont concentrés sur certains actifs ou marchés, le fonds sera particulièrement dépendant de l'évolution de ces actifs ou marchés.

#### 6.2.15 Risques associés aux placements dans des parts de fonds

Les risques des parts d'autres fonds de placement qui sont acquises pour le fonds (dits « fonds cible ») sont étroitement associés aux risques des éléments d'actifs détenus dans ces fonds cibles ou des stratégies d'investissement suivies par ces fonds cibles. Étant donné que les gérants de portefeuille des différents fonds cibles travaillent indépendamment les uns des autres, il peut aussi arriver que plusieurs d'entre eux suivent des stratégies d'investissement similaires ou opposées. Les risques existants peuvent ainsi se cumuler et les perspectives éventuelles peuvent s'annuler les unes les autres.

Or, il n'est généralement pas possible à la société de gestion de contrôler la gestion des fonds cibles. De ce fait, leurs décisions d'investissement ne coïncident pas nécessairement avec les hypothèses ou les attentes de la société de gestion. Souvent, la société de gestion ne connaît pas la composition réelle des fonds de tiers en temps opportun. Si cette composition ne correspond pas à ses hypothèses ou à ses attentes, elle ne peut réagir, le cas échéant, qu'avec un retard significatif, c'est-à-dire en restituant les parts dudit fonds cible. Les fonds communs de placement ouverts, dont le fonds acquiert des parts, peuvent en outre suspendre provisoirement le rachat des parts. La société de gestion ne peut alors pas céder les parts du fonds cible en les restituant à la société de gestion ou à l'agence dépositaire du fonds cible contre versement du cours de rachat.

#### 6.2.16 Risques associés à la gamme des placements

Tout en respectant les principes et plafonds d'investissement prescrits par la loi et les conditions de placement, qui définissent un cadre très large pour le fonds, la politique de placement effective peut également être prioritairement orientée sur l'acquisition d'actifs provenant exclusivement de quelques secteurs, marchés ou régions / pays. Cette concentration sur un petit nombre de secteurs d'investissement spécifiques peut aller de pair avec certains risques (notamment un marché étroit, de fortes variations à l'intérieur de certains cycles conjoncturels, etc.). Le rapport annuel donne des informations à posteriori, pour l'exercice écoulé, sur le contenu de la politique de placement.

## 6.2.17 Risques en ce qui concerne les investissements réalisés dans des obligations de type Contingent Convertibles

Les obligations de type Contingent Convertibles (CoCos) font partie des instruments de capitaux hybrides. Du point de vue de l'émetteur, elles contribuent, en tant que capital tampon, à répondre à certaines exigences réglementaires en matière de fonds propres. Conformément aux conditions d'émission, les CoCos seront converties en actions ou le montant de l'investissement sera amorti lorsque certains événements déclencheurs en lien avec les limites réglementaires de capitaux se produiront. L'événement de conversion peut également être déclenché, indépendamment des événements déclencheurs et du contrôle de l'émetteur, par les autorités de surveillance lorsqu'elles remettent en question l'existence à long terme de l'émetteur ou de l'entreprise qui lui est associée au sens de la continuité d'exploitation (risque de conversion / dépréciation).

Après un événement déclencheur, la reprise du capital investi dépend essentiellement des caractéristiques des « CoCos ». Il est possible de réapprecier le montant nominal partiellement ou totalement déprécié des « CoCos » en utilisant l'une des trois méthodes suivantes : Conversion en actions, amortissement temporaire ou amortissement permanent. Dans le cas de l'amortissement temporaire, la dépréciation est entièrement discrétionnaire, sous réserve de certaines restrictions réglementaires. Tout paiement de coupon après le Trigger Event sera basé sur la valeur nominale réduite. Dans certaines circonstances, un investisseur en « CoCos » peut donc subir des pertes avant les investisseurs en actions et autres détenteurs de titres de créance vis-à-vis du même émetteur.

L'agencement des conditions régissant les « CoCos » peut, conformément aux exigences minimales fixées dans la directive européenne et le règlement européen en matière de fonds propres (CRD IV / CRR), être complexe et varier en fonction de l'émetteur ou en fonction de l'obligation.

Tout investissement en « CoCos » comporte un certain nombre de risques supplémentaires, par exemple :

a) Risque de descendre au-dessous du seuil prédéterminé (risque de seuil)

La probabilité et le risque d'une conversion ou d'une dépréciation sont déterminés par l'écart du seuil par rapport au ratio de fonds propres réglementaire de l'émetteur de « CoCos » au moment dit.

Le trigger technique s'élève au minimum à 5,125 % du ratio de capital réglementaire, tel que défini dans le prospectus d'émission du CoCo concerné.

En particulier, en cas de déclenchement élevé, les investisseurs en CoCo peuvent perdre le capital

investi, par exemple en cas de dépréciation de la valeur nominale ou de conversion en fonds propres (actions).

À niveau des compartiments, cela signifie qu'il est difficile d'évaluer à l'avance le risque réel de passer en dessous d'un seuil de déclenchement, puisque, par exemple, le ratio de fonds propres de l'émetteur n'est publié que trimestriellement et que, par conséquent, la distance réelle entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres réglementaire n'est connue qu'au moment de la publication.

b) Risque de suspension du paiement des coupons (Risque de résiliation des coupons)

La rémunération du CoCo est certes en principe déterminée par le montant du coupon, mais l'émetteur ou l'autorité de surveillance peut à tout moment suspendre le paiement du coupon, sans que cela ne signifie un défaut du CoCo. Les non-paiements de coupons ne sont pas rattrapés lors de la reprise des paiements. L'investisseur en « CoCos » court donc le risque de ne pas recevoir l'ensemble des paiements de coupons prévus au moment de l'acquisition.

c) Risque de modification des coupons (risque de révision des coupons)

Lorsque le « CoCo » ne fait pas l'objet d'une résiliation par l'émetteur de « CoCos » à la date de résiliation fixée, l'émetteur peut redéfinir les conditions d'émission. Un changement du montant du coupon peut intervenir à la date de résiliation dans le cas où l'émetteur ne procède pas à la résiliation.

d) Risque lié aux prescriptions réglementaires (risque d'un renversement de la structure du capital)

Certaines conditions minimales relatives aux fonds propres des banques ont été fixées dans la directive CRD IV. Le montant du capital tampon nécessaire varie d'un pays à l'autre, conformément au droit de surveillance en vigueur applicable à l'émetteur concerné.

À niveau du fonds, les différentes prescriptions nationales ont pour effet que la conversion à la suite du seuil discrétionnaire ou la suspension du paiement des coupons peut être initiée conformément au droit de surveillance applicable à l'émetteur et qu'il existe, pour l'investisseur en « CoCos » ou l'investisseur, un autre facteur d'incertitude qui dépend des données nationales et de la seule appréciation de l'autorité de surveillance compétente.

En outre, il n'est pas possible d'évaluer à l'avance et de manière définitive l'avis de l'autorité de surveillance compétente et les critères pertinents pour l'avis dans un cas particulier.

e) Risque lié à l'exercice du droit de résiliation ou à l'empêchement de son exercice par l'autorité de surveillance compétente (risque de prolongation)

Les CoCos sont des obligations à long terme, souvent à durée indéterminée, avec un droit de résiliation de l'émetteur à certaines dates d'exercice définies dans le prospectus d'émission. L'exercice du droit de résiliation est une décision discrétionnaire de l'émetteur, qui doit toutefois être approuvée par l'autorité de surveillance compétente. L'autorité de contrôle prendra une décision conformément à la législation applicable en matière de contrôle.

Les investisseurs en CoCo ne peuvent revendre le CoCo que sur un marché secondaire, ce qui implique des risques de marché et de liquidité correspondants, en l'absence de résiliation effective par l'émetteur à une ou plusieurs des dates de résiliation définies. Si, en l'absence de demande, aucun marché secondaire liquide n'est suffisant, un « CoCo » ne peut pas être vendu ou uniquement avec des pertes considérables.

f) Risque lié aux fonds propres et à la subordination (risque d'un renversement de la structure du capital)

Lors d'une conversion en actions, les investisseurs en « CoCos » deviennent actionnaires au moment où l'événement déclencheur se produit. En cas d'insolvabilité, les actionnaires ne peuvent être servis que sur une base subordonnée et en fonction des ressources disponibles restantes. Par conséquent, il existe un risque de perte totale du capital en cas de conversion du « CoCo ». Dans certaines circonstances, les investisseurs en « CoCos » subissent même les premières pertes au moment où l'événement déclencheur se produit, soit avant le maintien des fonds propres.

g) Risque d'une concentration sectorielle

En raison de la structure particulière des « CoCos », la répartition inégale des risques en ce qui concerne les valeurs financières peut entraîner un risque de concentration sectorielle. En raison des dispositions de la loi, les « CoCos » font partie de la structure du capital des établissements financiers.

h) Risque de liquidité

Dans un contexte de tension du marché, les « CoCos » présentent un risque de liquidité. Les raisons sont à chercher dans le cercle particulier des investisseurs et le volume total du marché qui est plus faible par rapport aux obligations traditionnelles.

i) Risque lié à l'évaluation des rendements

En raison de la flexibilité de résiliation des CoCos, il n'est pas clair quelle date doit être prise en compte pour le calcul du rendement. A chaque

date de résiliation, il existe un risque que l'échéance de l'obligation soit reportée et que le calcul du rendement doive être adapté à la nouvelle date, ce qui peut entraîner une modification du rendement.

#### j) Risque inconnu

En raison de la nature innovante des CoCos et de l'environnement réglementaire très changeant pour les institutions financières, des risques peuvent apparaître qui ne peuvent pas être prévus à ce stade.

Pour plus d'informations, veuillez consulter l'avis de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA/2014/944) du 31 juillet 2014 concernant les risques potentiels liés aux investissements dans des instruments de type « contingent convertible ».

### 6.3 Risques liés à la liquidité réduite ou accrue du fonds et risques liés à l'augmentation des souscriptions ou des rachats (risque de liquidité)

La section suivante est consacrée à la description des risques susceptibles d'altérer la liquidité du fonds. Il peut en résulter une incapacité temporaire ou permanente du fonds à faire face à ses obligations de paiement, ou une incapacité temporaire ou permanente de la société de gestion à satisfaire les demandes de rachat des investisseurs. Les investisseurs peuvent ne pas réaliser la période de détention qu'ils avaient prévue et peuvent ne pas disposer du capital investi ou d'une partie de celui-ci pendant une période indéterminée. En cas de survenance des risques de liquidité, la valeur des actifs du fonds, et donc la valeur des parts, pourrait en outre baisser, par exemple si la société de gestion est contrainte, dans la mesure où la loi l'autorise, de céder des actifs pour le fonds à une valeur inférieure à leur valeur vénale. En outre, si la société de gestion n'est pas en mesure de satisfaire les demandes de rachat des investisseurs, cela peut entraîner la suspension des rachats et, dans des cas extrêmes, la dissolution ultérieure du fonds.

#### 6.3.1 Risque lié à l'investissement dans des actifs

Il est possible d'acquérir pour le fonds des éléments d'actifs non admis sur une Bourse de valeurs ni autorisés sur un autre marché réglementé. Le cas échéant, ces éléments d'actifs ne peuvent être revendus qu'avec des baisses de prix importantes, avec un certain délai, voire être impossible à revendre. Selon la situation du marché, le volume, le calendrier et les coûts prévus, des éléments d'actifs cotés en Bourse peuvent également, le cas échéant, ne pas pouvoir être cédés ou bien uniquement avec des baisses de prix importantes. Bien que seule l'acquisition d'éléments d'actifs pouvant être liquidés à tout moment est autorisée pour le fonds, la possibilité que ceux-ci ne puissent être cédés qu'en subissant une perte, provisoirement ou durablement, ne peut être exclue.

#### 6.3.2 Risque lié à la conclusion d'emprunts

La société de gestion peut, le cas échéant, contracter pour le compte du fonds des emprunts à court terme à concurrence de 10 % maximum de l'actif du fonds. Si la société de gestion doit rembourser un crédit et qu'elle ne peut pas le compenser par un financement de suivi ou par les liquidités disponibles dans le fonds, elle peut être contrainte de vendre des actifs à des conditions moins favorables que prévu. Les emprunts à court terme et à taux variable peuvent avoir des répercussions négatives sur l'actif du fonds en raison de l'augmentation des taux d'intérêt.

#### 6.3.3 Risques associés à des rachats ou des souscriptions multiples

Les ordres d'achat et de vente des investisseurs entraînent un crédit ou un débit de liquidités sur les actifs du fonds. Après règlement, les entrées et sorties peuvent entraîner un crédit ou un débit net des liquidités du fonds. Ce crédit ou ce débit net peut amener le gérant de portefeuille à acheter ou à vendre des éléments d'actifs, ce qui génère des frais de transaction. Ce constat est particulièrement vrai lorsqu'un taux prévu par la société de gestion pour le fonds est dépassé ou n'est pas atteint en raison des entrées et des sorties. Les frais de transaction qui en découlent sont portés à la charge de l'actif du fonds et peuvent altérer la performance du fonds. En cas d'entrées, une plus grande liquidité du fonds peut se répercuter de façon négative sur la performance du fonds, si la société de gestion ne peut investir les fonds à des conditions adéquates ou en temps opportun.

#### 6.3.4 Risques associés aux jours fériés dans certaines régions / certains pays

Selon la stratégie d'investissement, des placements doivent être effectués pour le fonds notamment dans certaines régions / certains pays. En raison de jours fériés spécifiques dans ces régions / pays, il peut y avoir des différences entre les jours de Bourse de ces régions / pays et les jours d'évaluation du fonds. Le fonds peut éventuellement ne pas réagir le jour même à des évolutions du marché survenant dans les régions / pays un jour autre qu'un jour d'évaluation, ou bien il peut ne pas effectuer de transactions lors d'un jour d'évaluation qui n'est pas un jour de Bourse dans ces régions / pays. Cela peut empêcher le fonds de céder des actifs dans les délais requis. Cela peut avoir un impact négatif sur la capacité du fonds à répondre aux demandes de rachat ou à d'autres obligations de paiement.

#### 6.3.5 Risque de contrepartie

Pour le fonds, des risques potentiels peuvent survenir dans le cadre d'un contrat avec une autre partie (appelée contrepartie ou partie adverse). Il existe alors le risque que le cocontractant ne puisse plus s'acquitter de ses engagements contractuels. Ces risques peuvent affecter la performance du fonds et, par conséquent, avoir

un impact négatif sur la valeur des parts et le capital investi par les investisseurs.

Lors de la conclusion de transactions de gré à gré (OTC), le fonds peut être exposé à des risques liés à la solvabilité de ses contreparties et à leur capacité à respecter les conditions de ces contrats. Ainsi, le fonds peut par exemple effectuer des opérations à terme, conclure des contrats d'option ou d'échange (swaps) ou utiliser d'autres techniques basées sur des instruments dérivés, comme les Total Return Swaps, pour lesquels il encourt le risque que la contrepartie ne respecte pas ses engagements.

En cas de faillite ou d'insolvabilité d'une contrepartie, le fonds peut subir des pertes significatives en raison d'un retard dans la liquidation des positions ; cela inclut la perte de valeur des investissements pendant que le fonds fait valoir ses droits. Il est également possible que l'utilisation des techniques convenues soit interrompue, par exemple en raison d'une faillite, d'une illégalité ou d'une modification de la législation par rapport à celle qui était en vigueur au moment de la conclusion des accords.

Le fonds peut entre autres conclure des transactions sur les marchés de gré à gré (OTC) et des courtiers professionnels. Les participants à ces marchés ne sont typiquement pas soumis à une surveillance financière comme les participants aux marchés réglementés. Un fonds qui investit dans des swaps, des swaps de rendement total, des produits dérivés, des instruments synthétiques ou d'autres transactions de gré à gré sur ces marchés supporte le risque de crédit de la contrepartie et est également soumis au risque de défaillance de celle-ci. Ces risques peuvent être sensiblement différents de ceux liés aux transactions sur les marchés réglementés, car ces dernières sont couvertes par des garanties, une évaluation mark-to-market quotidienne, un règlement quotidien et une ségrégation correspondante, ainsi que par des exigences minimales en matière de capital. Les transactions conclues directement entre deux contreparties ne bénéficient en principe pas de cette protection.

Le fonds est également soumis au risque qu'une contrepartie n'exécute pas la transaction comme convenu en raison d'un désaccord sur les termes du contrat (que ce soit de bonne foi ou non) ou d'un problème de crédit ou de liquidité. Cela peut entraîner des pertes pour le fonds. Ce risque de contrepartie augmente pour les contrats dont la période d'échéance est plus longue, car des incidents peuvent empêcher la conclusion d'un accord, ou lorsque le fonds a axé ses transactions sur une seule contrepartie ou un petit groupe de contreparties.

En cas de défaillance de la contrepartie et pendant l'exécution des opérations de substitution, le fonds peut faire l'objet d'évolutions du marché contraires. Le fonds peut conclure une transaction avec n'importe quelle contrepartie. Il peut

également conclure un nombre illimité de transactions avec une seule contrepartie. La possibilité pour le fonds de conclure des transactions avec n'importe quelle contrepartie, l'absence d'évaluation pertinente et indépendante des caractéristiques financières de la contrepartie et l'absence d'un marché réglementé pour la conclusion d'accords peuvent augmenter le potentiel de perte du fonds.

### 6.3.6 Risque de crédit

Les obligations ou titres de créance renferment un risque de crédit lié à l'émetteur qui peut être évalué à l'aide de la cote de crédit attribuée à l'émetteur. Les emprunts ou les titres de créance d'émetteurs dotés d'une notation peu favorable sont en règle générale considérés comme comportant un risque de crédit plus élevé et une probabilité de défaillance de l'émetteur plus grande que les titres mis en circulation par des émetteurs mieux notés. Les difficultés financières ou économiques d'un émetteur peuvent avoir des répercussions sur la valeur des obligations ou des titres de créance (risque de tomber à zéro) et sur les paiements liés à ces obligations ou titres de créance (risque de tomber à zéro). En outre, certaines obligations ou certains titres de créance sont classés avec une priorité inférieure dans la structure financière d'un émetteur. En cas de difficultés financières, les pertes peuvent donc être importantes. En même temps, la probabilité que l'émetteur remplit ces obligations est plus faible que pour d'autres obligations ou titres de créance. Cela entraîne par ricochet une volatilité importante des prix de ces instruments.

### 6.3.7 Risque de défaillance de l'émetteur / Risques de contrepartie (à l'exception de contreparties centrales)

La défaillance d'un émetteur ou d'un cocontractant (contrepartie) contre lequel le fonds a des droits peut entraîner des pertes pour le fonds. Le risque de défaillance de l'émetteur désigne l'incidence des évolutions propres à chaque émetteur, qui influent sur le cours d'un titre en plus des tendances générales des marchés financiers. Même si les valeurs sont soigneusement sélectionnées, il n'est pas impossible que des pertes soient engendrées par la défaillance d'émetteurs. De même, la contrepartie d'un contrat conclu pour le compte du fonds peut faillir, partiellement ou intégralement (risque de contrepartie). Cela s'applique à tous les contrats conclus pour le compte du fonds.

### 6.3.8 Risque lié à des contreparties centrales

Une contrepartie centrale (Central Counterparty – CCP) intervient en tant qu'institution intermédiaire dans certaines opérations pour le compte du fonds, notamment dans les opérations sur les produits dérivés. Dans ce cas, elle opère en tant qu'acheteur vis-à-vis du vendeur et en tant que vendeur vis-à-vis de l'acheteur. Une CCP se protège contre le risque que ses partenaires commerciaux ne soient pas en mesure de fournir les prestations convenues par une série de mécanismes de protection qui lui permettent à tout moment de compenser des

pertes issues des opérations conclues (par exemple par le biais de garanties). Toutefois, en dépit de ces mécanismes de protection, une CCP peut elle-même devenir surendettée et sa défaillance ne peut être exclue, ce qui peut également avoir un impact sur les droits de la société de gestion pour le fonds. Il peut en résulter des pertes pour le fonds.

### 6.3.9 Risques de défaillances sur les opérations d'avances sur titres

Si, pour le compte du fonds, la société de gestion met des titres en pension, elle doit fournir des garanties suffisantes pour se prémunir de la défaillance du cocontractant. En cas de défaillance du cocontractant pendant la durée de l'opération d'avances sur titres, la société de gestion dispose d'un droit d'utilisation des garanties déposées. Un risque de perte pour le fonds peut résulter du fait que les garanties fournies ne suffisent plus à couvrir intégralement le droit de rétrocession de la société de gestion, par exemple en raison de la hausse des cours des titres mis en pension.

### 6.3.10 Risques de défaillance sur les opérations de prêts sur titres

Si, pour le compte du fonds, la société de gestion garantit un prêt de titres, elle doit obtenir des garanties suffisantes pour se prémunir de la défaillance du cocontractant. Le montant de la garantie est au moins égal à la valeur boursière des titres transférés dans le cadre du prêt de titres. L'emprunteur doit fournir des garanties supplémentaires si la valeur des titres accordés à titre de prêt augmente, si la qualité des garanties fournies diminue ou si sa situation économique se détériore et que les garanties déjà fournies ne suffisent pas. Si l'emprunteur ne peut s'acquitter de cette obligation de garanties complémentaires, il existe le risque que le droit de rétrocession ne soit pas entièrement garanti en cas de défaillance du cocontractant. Si les garanties sont constituées dans un autre organisme que l'agence dépositaire du fonds, celles-ci risquent en outre de ne pouvoir être, partiellement ou intégralement liquidées en cas de défaillance de l'emprunteur.

### 6.3.11 Risques opérationnels et autres du fonds

La section suivante décrit les risques pouvant survenir notamment en cas de procédures internes insuffisantes, en cas de défaillance humaine ou du système au sein de la société de gestion ou chez un tiers externe. Ces risques peuvent affecter la performance du fonds et, de fait, également se répercuter négativement sur la valeur liquidative et sur le capital investi par l'investisseur.

### 6.3.12 Risques associés à des activités criminelles, des abus, des catastrophes naturelles, au manque de prise en compte de la durabilité

Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres activités criminelles. Il peut subir des pertes à la suite d'erreurs commises par des employés de la

société de gestion ou des tiers externes ou être lésé par des événements extérieurs tels que des catastrophes naturelles ou des pandémies. Ces événements peuvent être causés ou exacerbés par un manque de prise en considération de la durabilité. La société de gestion cherche à minimiser, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire, les risques opérationnels et leur impact financier potentiel qui pourraient affecter la valeur des actifs d'un fonds, et a établi des processus et des procédures pour identifier, gérer et atténuer ces risques.

### 6.3.13 Risque pays ou risque de transfert

Il existe un risque qu'un débiteur étranger, bien que solvable, ne puisse pas fournir de prestations dans les délais, ne puisse pas les fournir du tout ou ne puisse les fournir que dans une autre monnaie, en raison de l'absence de transférabilité de la monnaie, de l'absence de volonté de transfert de son pays de résidence ou pour des raisons similaires. Ainsi, par exemple, des versements sur lesquels la société de gestion a des droits pour le compte du fonds ne sont pas honorés, sont réalisés dans une devise qui n'est pas / plus convertible en raison de restrictions de change ou sont réalisés dans une autre devise. Si le débiteur règle dans une autre devise, cette position est alors exposée au risque de change exposé précédemment.

### 6.3.14 Risques géopolitiques

Les actions des acteurs politiques, les événements politiques ou l'évolution de la situation politique, tels que les conflits armés inattendus, les attentats terroristes ou les tensions entre États qui menacent les échanges pacifiques, peuvent poser des défis importants aux activités du fonds et avoir des répercussions sur le système économique et financier mondial. Les actifs détenus par le fonds dans de tels pays peuvent donc être soumis à des incertitudes en matière d'évaluation et à des problèmes de liquidité et, par conséquent, perdre de la valeur, devenir totalement sans valeur ou illiquides. Cela peut entraîner le risque que le fonds subisse des pertes ou que d'éventuelles opportunités de gain disparaissent à court terme.

#### Risques géopolitiques liés à la situation actuelle concernant la Russie, l'Ukraine et le Belarus

Les actifs détenus, le cas échéant, par le fonds en Russie, en Biélorussie et / ou en Ukraine peuvent être confrontés à des incertitudes en matière d'évaluation et à des problèmes de liquidité et peuvent perdre de la valeur, devenir totalement sans valeur ou illiquides. Cela peut entraîner le risque que le fonds subisse des pertes ou que d'éventuelles opportunités de gain disparaissent à court terme. La société de gestion surveillera la situation et prendra, dans la mesure du possible, les mesures appropriées pour protéger les investisseurs dans le cadre de la gestion des liquidités et de l'évaluation.

### 6.3.15 Risques juridiques et politiques

Le fonds peut investir dans des juridictions où le droit luxembourgeois n'est pas applicable ou, en cas de litige, où le tribunal compétent est situé en dehors du Grand-Duché de Luxembourg. Les droits et obligations de la société de gestion pour le compte du fonds qui en découlent peuvent différer de ceux du Grand-Duché de Luxembourg au détriment du fonds ou des investisseurs.

Les évolutions politiques ou juridiques, y compris les modifications du cadre juridique dans ces juridictions, peuvent ne pas être identifiées par la société de gestion, ou l'être trop tard, ou entraîner des restrictions sur les actifs pouvant être acquis ou déjà acquis. Ces conséquences peuvent également être engendrées lorsque les conditions-cadres légales sont changées pour la société de gestion et / ou la gestion du fonds au Grand-Duché de Luxembourg.

### 6.3.16 Modification des conditions-cadres fiscales, risque fiscal

Les explications fiscales figurant dans le présent prospectus de vente se fondent sur la situation juridique actuellement connue. Les informations succinctes sur la réglementation fiscale s'adressent aux personnes soumises à une obligation illimitée de payer l'impôt sur le revenu ou l'impôt sur les sociétés en Allemagne. Il ne peut être garanti toutefois que l'évaluation fiscale par la législation, la jurisprudence ou les décrets de l'administration fiscale ne changera pas.

### 6.3.17 Risque lié aux collaborateurs clés

Si les résultats de placement du fonds sont très positifs au cours d'une période donnée, ce succès peut être le fruit de la compétence des personnes qui les gèrent, et, par conséquent, aux bonnes décisions prises par leur direction. Toutefois, la composition de l'équipe de gestion du fonds peut varier. Et les nouveaux décideurs peuvent obtenir de moins bons résultats.

### 6.3.18 Risque de dépositaire

La conservation d'actifs, en particulier à l'étranger, comporte un risque de perte qui peut résulter de l'insolabilité ou d'un manquement à l'obligation de diligence du dépositaire ou d'un cas de force majeure.

### 6.3.19 Risque de dénouement

Lors du règlement d'opérations sur titres, il existe le risque que l'un des cocontractants effectue le règlement en retard ou de façon non conforme aux clauses contractuelles ou qu'il ne livre pas les titres dans les délais. Ce risque de règlement existe également en conséquence lors de la négociation d'autres éléments d'actifs pour le fonds.

### 6.3.20 Risque d'insolabilité

La solvabilité (capacité et volonté de payer) de l'émetteur d'une valeur mobilière ou d'un instrument du marché monétaire détenu directement

ou indirectement par le fonds peut diminuer par la suite, ce qui conduit en règle générale à une baisse du cours de ces titres pouvant aller largement au-delà des fluctuations habituelles rencontrées sur le marché.

### 6.3.21 Actifs des marchés émergents

Un investissement dans des actifs des marchés émergents est généralement soumis à des risques plus élevés (y compris des risques juridiques, économiques et politiques potentiellement importants) qu'un investissement dans des actifs des marchés des pays développés.

Les marchés émergents (Emerging Markets) sont des marchés qui, par définition, se trouvent en mutation et de ce fait, exposés à des risques de bouleversements politiques et économiques rapides. Des changements politiques, économiques et sociaux importants ont eu lieu ces dernières années dans de nombreux pays émergents. Dans de nombreux cas, des considérations politiques ont entraîné d'importantes tensions économiques et sociales et, dans certains cas, ces pays ont connu une instabilité à la fois politique et économique. L'instabilité politique ou économique peut avoir un impact sur la confiance des investisseurs, ce qui peut avoir un effet négatif sur les taux de change, les prix des titres ou d'autres actifs des marchés émergents.

Les cours de change de même que les prix des valeurs mobilières ou d'autres actifs des pays émergents sont souvent extrêmement volatils. Les variations de ces prix sont, entre autres, dues aux taux d'intérêt, à un rapport en constante évolution entre l'offre et la demande, aux forces extérieures agissant sur le marché (notamment en ce qui concerne les partenaires commerciaux de premier ordre), aux programmes adoptés en matière de politique commerciale, fiscale et monétaire, à la politique des gouvernements et enfin aux événements politiques et économiques internationaux.

Dans les pays émergents, les marchés des valeurs mobilières se trouvent encore le plus souvent au stade initial. Cela peut amener des risques et des pratiques (tels qu'une volatilité plus élevée par exemple) qui ne se rencontrent pas habituellement sur les marchés des valeurs plus matures et qui peuvent influencer négativement la valeur des titres cotés en Bourse dans ces pays. De plus, les marchés des pays émergents se caractérisent fréquemment par leur illiquidité se traduisant par un volume de négociation plus faible de certaines valeurs cotées.

Il est important de noter qu'en période de stagnation économique, les taux de change, les titres et autres actifs des marchés émergents sont plus susceptibles d'être vendus dans le cadre d'une « fuite vers la qualité » que d'autres types d'actifs à faible risque, et que leur valeur peut baisser en conséquence.

### 6.3.22 Risque de durabilité

Le SFDR définit le risque de durabilité comme un événement ou une condition dans les domaines environnemental, social ou de la gouvernance d'entreprise (Governance) dont l'apparition pourrait avoir d'importantes répercussions négatives, réelles ou potentielles, sur la valeur du placement.

Ces événements ou conditions peuvent être liés, entre autres, aux facteurs suivants :

- Facteurs environnementaux, par exemple les émissions de gaz à effet de serre, les sources et l'utilisation d'énergie, la consommation d'eau
- Facteurs sociaux, par exemple droits de l'homme, normes de travail et principes de conduite responsable des affaires
- Facteurs liés à la gouvernance, par exemple les mesures contre les pots-de-vin et la corruption

Les risques de durabilité peuvent constituer un risque indépendant ou avoir un impact sur d'autres risques et les influencer considérablement, par exemple les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie.

Les risques de durabilité peuvent entraîner une détérioration importante du profil financier, de la liquidité, de la rentabilité ou de la réputation de l'investissement sous-jacent. Si l'indice de durabilité n'a pas déjà été pris en compte lors de l'évaluation du placement, il peut avoir un impact négatif important sur la valeur de marché attendue / estimée et / ou la liquidité du placement et, par conséquent, sur le rendement du fonds.

## 7. Principes de placement

### 7.1 Politique de placement

L'actif du fonds est placé conformément à la règle de répartition des risques définie dans les principes de la politique de placement figurant dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, et en tenant compte des possibilités et des restrictions de placement conformément à l'article 4 du règlement de gestion.

### 7.2 Prise en compte des risques liés à la durabilité

La société de gestion et l'équipe de gestion du fonds tiennent compte des risques de durabilité à une ou plusieurs étapes du processus d'investissement du fonds, par exemple lors de la décision d'investissement et du contrôle. Selon la stratégie de placement, cela peut également inclure une analyse des émetteurs interne à la société et intégrée aux critères ESG.

La prise en compte des risques liés à la durabilité repose principalement sur un outil logiciel propre qui combine des informations provenant d'un ou de plusieurs fournisseurs de données ESG, de sources publiques et / ou d'évaluations internes.

Les risques de durabilité peuvent résulter de plusieurs facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, des effets du changement climatique ou de la violation des normes et principes internationalement reconnus en matière de conduite responsable des affaires. Ces directives reconnues au niveau international comprennent notamment les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs des Nations unies, les normes de l'Organisation internationale du travail et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

### 7.3 Principaux effets négatifs

La société de gestion tient compte des principaux effets négatifs de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, comme décrit dans sa déclaration publiée conformément à l'article 4 de la SFDR.

Les informations relatives à la prise en compte des principaux effets négatifs au niveau du Fonds figurent dans la Partie Spécifique du prospectus de vente ou, le cas échéant, dans l'Annexe au présent Prospectus (les « informations précontractuelles »).

### 7.4 Indices de référence

Le fonds peut utiliser un indice ou une combinaison d'indices comme valeurs de référence (benchmark). Il est fait mention de ces indices lorsque l'objectif du fonds est de reproduire un indice, mais ces indices peuvent également être utilisés dans la définition explicite ou indirecte de la composition du portefeuille, des objectifs et / ou de la mesure de la performance.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 sur les indices utilisés comme valeur de référence pour des instruments financiers et des contrats financiers ou pour mesurer la performance d'un fonds de placement, et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014, et compte tenu de la période transitoire, le fonds ne peut utiliser des indices de référence que si l'indice de référence ou son agent administratif est enregistré dans le registre correspondant de l'AEMF. Pour chaque indice de référence, la société de gestion a établi des plans écrits solides avec les mesures prévues qui seraient prises si l'indice de référence changeait considérablement ou n'était plus fourni.

La Partie Spécifique du prospectus de vente doit indiquer clairement si le fonds est géré activement ou passivement, et s'il reproduit un indice de référence ou est géré par référence à un indice de référence. Dans ce dernier cas, la marge de manœuvre avec laquelle le fonds peut s'écartier de l'indice de référence est indiquée pour le fonds.

### 7.5 Techniques pour une gestion efficace du portefeuille

Conformément à circulaire CSSF14/592, il est possible d'utiliser des techniques permettant une gestion efficace du portefeuille du fonds. Parmi

celles-ci, on peut, entre autres, compter toutes formes d'opérations sur produits dérivés, y compris les Total Return Swaps, ainsi que les opérations de financement sur titres, c'est-à-dire les prêts de titres et opérations d'avances sur titres. Ces opérations de financement sur titres peuvent être utilisées pour chaque fonds, comme indiqué dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Les opérations autres que les opérations de financement sur titres figurant dans le présent prospectus, telles que les opérations de prêt avec appel de marge, les transactions d'achat-revente et de vente-rachat ne sont actuellement pas utilisées. Si la société de gestion devait à l'avenir avoir recours à ces opérations de financement sur titres, le prospectus de vente serait alors adapté en conséquence.

L'utilisation de swaps de rendement total et d'opérations de financement de titres est conforme aux exigences légales, notamment au règlement SFT.

### 7.6 Utilisation d'instruments dérivés

À condition de disposer d'un système adéquat de gestion des risques, le fonds peut investir dans tout instrument dérivé autorisé par la Loi de 2010 et découlant d'éléments d'actif pouvant être acquis pour le fonds ou bien d'indices financiers, de taux d'intérêt, de taux de change ou de devises. Les dérivés incluent notamment les options, les contrats financiers à terme et les swaps (y compris les Total Return Swaps), ainsi que leurs combinaisons. Ceux-ci peuvent non seulement être utilisés pour couvrir les actifs du fonds, mais aussi constituer une partie de la stratégie d'investissement.

Le négoce de produits dérivés est utilisé dans le cadre des limites d'investissement et sert à la gestion efficace des actifs du fonds ainsi qu'à la gestion des échéances et des risques des investissements.

### 7.7 Swaps

Les swaps sont des contrats d'échange dans lesquels les actifs ou les risques sous-jacents à la transaction sont échangés entre les parties contractantes.

Tout en respectant les principes d'investissement, la société de gestion est autorisée à conclure, entre autres, pour le compte du fonds, les opérations suivantes :

- Swaps de taux,
- Swaps de devises,
- Swaps d'actions,
- Total Return Swaps ou
- Swaps sur défaillance de crédit

conclure.

### 7.8 Total Return Swaps

Un swap de rendement total est un instrument dérivé par lequel une contrepartie transfère à une autre le rendement total d'un engagement de référence, y compris les revenus provenant des

intérêts et des frais, les gains et les pertes résultant des fluctuations de prix et les pertes de crédit.

Dès lors que le fonds a recours à des Total Return Swaps ou d'autres produits dérivés aux propriétés similaires pour mettre en œuvre de manière significative sa stratégie de placement, des informations relatives à la stratégie sous-jacente ou à la contrepartie sont indiquées dans la Partie Spécifique du présent prospectus de vente, ainsi que dans le rapport annuel.

### 7.9 Swaptions

Les swaptions sont des options sur swaps. Une swaption est le droit, et non l'obligation, de conclure un swap à une date ou dans un délai précis, selon des modalités bien définies.

### 7.10 Credit Default Swaps

Les Credit Default Swaps (swaps sur risque de défaillance) sont des dérivés de crédit permettant de transférer à des tiers un volume potentiel de défaillances de crédit. Le vendeur du risque verse une prime à son cocontractant en échange de la prise en charge du risque de défaillance. Pour le reste, les explications relatives aux swaps s'appliquent par analogie.

### 7.11 Instruments financiers titrisés

La société de gestion peut également acquérir les instruments financiers décrits ci-dessus lorsqu'ils sont représentés par des valeurs mobilières. Les opérations qui ont pour objet des instruments financiers peuvent aussi n'être que partiellement matérialisées par des titres (p. ex. obligations à warrant). Les déclarations relatives aux opportunités et aux risques s'appliquent mutatis mutandis à ces instruments financiers titrisés, étant toutefois précisé que le risque de perte lié aux instruments financiers titrisés est limité à la valeur du titre.

### 7.12 Opérations sur produits dérivés de gré à gré

La société de gestion peut effectuer des opérations sur produits dérivés admis à la négociation sur une bourse de valeurs ou inclus dans un autre marché réglementé, ainsi que des opérations dites Over-The-Counter (OTC). On emploie à cet effet une procédure permettant d'évaluer de façon précise et indépendante la valeur des dérivés de gré à gré.

### 7.13 Opérations de prêt et de mise en pension de titres (opérations de financement de titres)

Le fonds est autorisé à céder des titres de son actif à une contrepartie moyennant une rémunération reflétant les conditions du marché et pour une durée déterminée. Le fonds s'assure que tous les titres cédés dans le cadre d'un prêt de titres peuvent être rétrocédés à tout moment et que tous les accords de prêts de titres effectués peuvent être résiliés à tout moment.

La société de gestion a mandaté la société DWS Investment GmbH pour l'initiation, la préparation et l'exécution d'opérations de prêt de titres, ainsi que d'opérations (inverses) d'avances sur titres pour le fonds (Securities Lending Agent).

### 7.13.1 Opérations de prêts de titres

Dans la mesure où les directives d'investissement du fonds ne contiennent pas d'autres restrictions dans la partie spécifique du prospectus de vente, le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres. Les restrictions pertinentes sont indiquées dans circulaire CSSF08/356. En principe, les opérations de prêt de titres peuvent être effectuées uniquement sur les éléments d'actifs autorisés eu égard à la Loi de 2010 et aux directives d'investissement du fonds.

Ces opérations peuvent être conclues pour l'un ou plusieurs des objectifs suivants : (i) Minimisation des risques, (ii) Réduction des coûts et (iii) Obtention d'une plus-value ou croissance du rendement à un niveau de risque qui correspond au profil de risque du fonds ainsi qu'aux règles existantes de répartition des risques au sein du fonds.

En fonction des conditions et de la demande du marché, il est prévu que jusqu'à 70 % des titres du fonds puissent être transférés à des contreparties dans le cadre d'opérations de prêt de titres. La société de gestion se réserve toutefois le droit de céder sous forme de prêt jusqu'à 100 % des titres du fonds à des contreparties, en fonction de la hausse de la demande du marché.

Les opérations de prêts de titres peuvent être réalisées pour les actifs du fonds à condition (i) que le volume des transactions reste à une valeur convenable ou que le rachat des titres prêtés puisse être de la sorte exigé, que le fonds puisse remplir à tout moment ses obligations de rachat, et (ii) que ces opérations ne mettent pas en danger la gestion de l'actif du fonds conformément à la politique de placement du fonds. Les risques de ces opérations sont gérés dans le cadre du processus de gestion des risques de la société de gestion.

Le fonds peut réaliser des opérations de prêt de titres uniquement dans le respect des dispositions suivantes :

- Le fonds peut uniquement prêter des valeurs mobilières d'un système de titres standardisé et exploité par un organisme de clearing reconnu ou d'un programme de prêts de titres, exploité par un établissement financier de premier ordre, dans la mesure où cet établissement est spécialisé dans ce type d'opérations et soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme similaires à celles prévues par la législation communautaire.
- L'emprunteur doit être soumis aux règles prudentielles considérées par la CSSF comme similaires à celles prévues par la législation communautaire.

- Le risque de contrepartie d'une (ou de plusieurs) opération(s) de prêt de titres d'une seule et même contrepartie (qui, pour éviter toute ambiguïté, est susceptible d'être diminué par l'utilisation de garanties), dès lors qu'il s'agit d'un établissement financier soumis à l'article 41, alinéa 1, lettre f), de la Loi de 2010, ne doit pas dépasser 10 % des actifs du fonds ou, dans tous les autres cas, 5 % de ses actifs.

Pour le fonds, la société de gestion publie les taux d'utilisation réels, la valeur totale des titres prêtés et des informations supplémentaires dans les rapports annuels et semestriels du fonds.

Les opérations de prêt de titres peuvent également être effectuées de manière synthétique (prêt de titres synthétique). Il y a prêt de titres synthétique lorsqu'un titre du fonds est vendu à une contrepartie à son cours de marché du moment. La vente se fait donc à la condition que le fonds perçoit simultanément de la contrepartie une option titrisée sans levier lui donnant ainsi le droit d'exiger la livraison, à une date ultérieure, de titres de même nature, de même qualité et de même quantité que les titres vendus. Le prix de l'option (prix d'option) correspond au cours de marché du moment issu de la vente des titres, déduction faite (a) de la commission de prêt de titres, (b) des revenus des titres (par exemple, dividendes, paiements d'intérêts, opérations sur titres) pouvant être réclamés lors de l'exercice de l'option et (c) du prix d'exercice relatif à l'option. Pendant toute sa durée de vie, l'option peut être exercée au prix d'exercice. Si, pendant la durée de vie de l'option, le titre sous-jacent à l'opération de prêt de titres synthétique est vendu pour des raisons de mise en œuvre de la stratégie d'investissement, cela peut également se faire en cédant l'option au prix du marché qui prévaut alors, déduction faite du prix d'exercice.

### 7.13.2 Opérations d'avances sur titres (inverses)

Sauf autres restrictions prévues par les règles d'investissement du fonds figurant dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, le fonds est autorisé à réaliser des opérations d'avances sur titres (inversées). Vous trouverez les principales restrictions dans la circulaire CSSF08/356. En principe, les opérations d'avances sur titres (inversées) ne peuvent être effectuées que sur des actifs éligibles, conformément à la Loi de 2010 et aux principes d'investissement du fonds.

Sauf disposition contraire stipulée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, le fonds peut (i) réaliser des opérations d'avances sur titres constituées de l'achat et de la vente de valeurs mobilières et comportant le droit ou l'obligation pour le vendeur, de racheter les valeurs mobilières vendues à l'acheteur à un prix et à des conditions convenus contractuellement par les deux parties, et peut (ii) conclure des opérations d'avances sur titres inversées, constituées d'opérations à terme à l'échéance desquelles le vendeur (contrepartie) a l'obligation de racheter les

valeurs mobilières vendues et le fonds de restituer les valeurs mobilières reçues dans le cadre de la transaction (conjointement dénommées « Opérations d'avances sur titres »).

Ces opérations peuvent être conclues pour l'un ou plusieurs des objectifs suivants : (i) obtention de revenus supplémentaires et (ii) investissements monétaires garantis à court terme. Selon les conditions et la demande du marché, on part du principe que la société de gestion peut céder contre rémunération jusqu'à 50 % des titres détenus par le fonds à un preneur en pension (dans le cas d'opérations d'avances sur titres) et prendre des titres en pension contre des liquidités dans la limite des plafonds d'investissement en vigueur (dans le cas d'opérations d'avances sur titres inverses). La société de gestion se réserve toutefois le droit, selon la demande accrue du marché, de céder jusqu'à 100 % maximum des titres du fonds contre rémunération à un emprunteur (dans le cas d'opérations d'avances sur titres) ou de prendre en pension des titres contre liquidités en respectant les plafonds d'investissement applicables (dans le cas d'opérations d'avances sur titres inverses).

Le fonds peut occuper les fonctions soit d'acheteur soit de vendeur pour différentes opérations d'avances sur titres ou une série d'opérations consécutives d'avances sur titres. La participation à ces transactions est néanmoins soumise aux dispositions suivantes :

- Le fonds peut ainsi soit acheter, soit vendre les titres dans le cadre d'une opération d'avances sur titres, si la contrepartie de cette transaction est soumise aux règles de surveillance considérées par la CSSF comme similaires à celles prévues par la législation communautaire.
- Le risque de contrepartie lié à une (ou plusieurs) opération(s) d'avances sur titres par rapport à une contrepartie unique (qui peut être limité pour éviter toute ambiguïté par l'utilisation de garanties) ne peut pas, s'il s'agit d'un établissement financier soumis à l'article 41, alinéa 1, lettre f), de la Loi de 2010, dépasser 10 % des actifs du fonds ou 5 % dans tous les autres cas.
- Pendant la durée d'une opération d'avances sur titres, au cours de laquelle le fonds intervient en tant qu'acheteur, il ne peut vendre les titres à la base de l'objet du contrat qu'une fois que la contrepartie a exercé ses droits de rachat ou que le délai pour le rachat est arrivé à échéance, à moins que le fonds ne dispose d'autres moyens financiers.
- Les titres acquis par le fonds dans le cadre d'une opération d'avances sur titres doivent coïncider avec la politique de placement et les limites de placement du fonds et se limiter :
  - aux certificats bancaires à court terme ou instruments du marché monétaire selon la définition de la directive 2007/16/CE ;
  - aux obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou ses collectivités publiques territoriales, ou par des organisations et autorités supranationales

- au niveau de l'UE, régional ou international ;
- aux parts d'un OPC investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur nette d'inventaire quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- aux obligations d'émetteurs non publics fournissant des liquidités adéquates ; et
- aux actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou 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 publie, pour le fonds, les taux d'utilisation effectifs, la valeur totale des opérations de mise en pension en cours et des informations supplémentaires dans les rapports annuels et semestriels du fonds.

#### 7.14 Sélection des contreparties

La conclusion d'opérations sur instruments dérivés, y compris des total return swaps, des opérations de prêts de titre et de mise en pension n'est autorisée qu'avec les établissements de crédit ou des prestataires de services financiers selon le principe des contrats types normalisés. Les contreparties, quelle que soit leur forme juridique, doivent être soumises à la surveillance constante d'un organisme public, être financièrement solides et disposer d'une structure organisationnelle et des ressources nécessaires pour effectuer leurs prestations. En général, toutes les contreparties ont leur siège social dans des États membres de l'OCDE, du G20 ou à Singapour. En outre, il est nécessaire que la contrepartie elle-même ou sa société mère soit notée « investment grade » par l'une des principales agences de notation.

#### 7.15 Gestion des garanties pour les transactions sur instruments dérivés de gré à gré et techniques de gestion efficace de portefeuille

Le fonds peut recevoir des garanties dans le cadre d'opérations sur instruments dérivés de gré à gré et d'opérations de mise en pension (inversées) afin de réduire le risque de contrepartie. Dans le cadre de ses opérations de prêt de titres, le Fonds doit recevoir des garanties dont la valeur correspond, pour la durée de la convention, à au moins 90 % de la valeur totale des titres prêtés (compte tenu des intérêts, des dividendes, des autres droits éventuels et des éventuelles décotes ou montants minimaux de transfert convenus).

Pour assurer la garantie des engagements, le fonds peut accepter la totalité des garanties conformes en particulier aux réglementations des circulaires CSSF 08/356, 11/512 et 14/592.

a) Dans le cas du prêt de titres, ces garanties doivent avoir été reçues avant ou au moment du transfert des titres prêtés. Lorsque les titres sont prêtés par des intermédiaires, le transfert des

titres peut avoir lieu avant la réception des garanties, à condition que l'intermédiaire concerné garantisse la bonne fin de la transaction. Cet intermédiaire peut fournir des garanties à la place de l'emprunteur.

b) En principe, les garanties pour les opérations de prêt de titres, les opérations de pension (inversées) et les opérations sur instruments dérivés de gré à gré (à l'exception des opérations à terme sur devises) doivent prendre l'une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que les espèces, les dépôts bancaires à court terme, les instruments du marché monétaire tels que définis dans la directive 2007/16/CE, les lettres de crédit et les garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou les obligations émises par un État membre de l'OCDE ou ses collectivités locales ou par des institutions et autorités supranationales au niveau local, régional ou international (quelle que soit leur durée résiduelle) ;
- parts d'OPC investissant dans des instruments du marché monétaire qui calculent quotidiennement une valeur nette d'inventaire et qui sont notés AAA ou son équivalent ;
- parts d'un OPCVM qui investit principalement dans les obligations/actions mentionnées aux deux tirets suivants ;
- obligations (quelle que soit leur échéance) émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre avec une liquidité adaptée ; ou 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.

c) Les garanties n'étant pas établies sous la forme de liquidités ou de parts d'un OPC / OPCVM doivent être émises par une personne juridique non liée à la contrepartie.

Toutes les garanties reçues qui ne sont pas des liquidités doivent être très liquides et à un prix transparent sur un marché réglementé, ou négociées sur un système commercial multilatéral, de sorte qu'elles puissent être revendues à court terme à un prix proche de celui constaté avant la vente. Les garanties reçues doivent en outre respecter les conditions de l'article 56 de la directive OPCVM.

d) Dans le cas où la garantie est mise à disposition sous forme de liquidités et implique un risque de crédit pour le fonds vis-à-vis du gestionnaire de cette garantie, ce risque est alors soumis à la restriction de 20 %, stipulée à l'article 43, alinéa 1, de la Loi de 2010. En outre, la conservation d'une telle garantie en espèces ne peut pas s'effectuer par les contreparties, à moins qu'elle ne soit juridiquement protégée des suites d'un défaut de paiement par la contrepartie.

e) La conservation de garanties autres que les espèces ne peut pas s'effectuer par les contreparties, à moins qu'elles ne soient séparées de manière adaptée du propre actif de la contrepartie.

f) Les garanties fournies doivent être correctement diversifiées en termes d'émetteurs, de pays et de marchés. Dans le cas où une garantie remplit une série de critères tels que les normes de liquidité, de valorisation, de solvabilité des émetteurs, de corrélation et de diversification, celle-ci peut alors être déduite de l'engagement brut de la contrepartie. Si une garantie est compensée, sa valeur peut diminuer d'un pourcentage (une décote ou un haircut) en fonction de la volatilité du prix du titre, afin d'absorber, entre autres, les fluctuations à court terme de la valeur de l'engagement et de la garantie. En général, aucune décote ne sera compensée dans le cas de garanties en espèces.

Le critère de diversification adaptée en termes de concentration des émetteurs sera considéré comme rempli si, dans le cadre d'opérations sur produits dérivés de gré à gré, d'opérations de prêt de titres et d'opérations d'avances sur titres (inversées), le fonds reçoit d'une contrepartie un panier de garanties dont la valeur totale maximale des positions ouvertes vis-à-vis d'un émetteur particulier ne dépasse pas 20 % de la valeur liquidative nette. Si le fonds a différentes contreparties, les différents paniers de garanties doivent être agrégés afin de calculer la limite de 20 % de la valeur totale des positions ouvertes sur un seul émetteur.

Par dérogation à l'alinéa précédent, les garanties reçues par le fonds peuvent être constituées jusqu'à 100 % de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire provenant de différentes émissions émises ou garanties par un État membre de l'Union européenne, ses collectivités publiques territoriales, un État tiers ou un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États membres de l'Union européenne, pour autant que le fonds détienne des valeurs mobilières émises dans le cadre d'au moins six émissions différentes, sans que les valeurs mobilières provenant d'une même émission puissent dépasser 30 % des actifs nets du fonds.

g) La société de gestion applique une stratégie d'évaluation des décotes (stratégie haircut) pour les éléments d'actifs adoptés comme garanties.

Les garanties sont évaluées quotidiennement sur la base des prix du marché disponibles et en appliquant des décotes appropriées (haircuts), déterminées sur la base de la stratégie de décote. La stratégie de décote tient compte de différents facteurs en fonction du type de garantie reçue, tels que la solvabilité de l'émetteur, l'échéance résiduelle, la devise et la volatilité des prix des actifs et, le cas échéant, les résultats des tests de résistance à la liquidité qu'un fonds effectue dans des scénarios de liquidité normaux et extrêmes.

Généralement, les garanties en espèces ne sont soumises à aucune décote.

En appliquant la stratégie de l'haircut, la société de gestion demande une garantie à ses contre-parties. Sauf indication contraire dans la Partie Spécifique, les niveaux de garantie suivants s'appliquent au fonds :

Niveaux de garantie pour	au moins
Liquidités	100 %
Titres à taux fixe (en fonction de la notation et du type d'instrument)	102 %
Actions (en fonction de la liquidité)	104 %
ETF	102 %
Obligations convertibles	104 %

Les niveaux de garantie ci-dessus s'appliquent aux garanties reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres, d'opérations d'avances sur titres (inversées) et de transactions sur produits dérivés de gré à gré.

Le niveau de garantie utilisé dans chaque cas est vérifié à intervalles réguliers, au moins une fois par an, quant à son adéquation et, au besoin, adapté en conséquence.

h) Le fonds (ou ses représentants) effectue (effectuent) une évaluation quotidienne des garanties détenues. Si la valeur des garanties déjà accordées ne semble pas suffisante au regard du montant à couvrir, la contrepartie doit mettre à disposition des garanties supplémentaires à très court terme.

Les garanties admises à la cote officielle d'une Bourse ou bien autorisées ou négociées sur un autre marché réglementé seront évaluées au cours de clôture de la veille ou au cours de clôture du jour même s'il est déjà disponible au moment de l'évaluation. L'évaluation est effectuée de manière à obtenir pour les garanties une valeur la plus proche possible des conditions du marché.

i) Les garanties sont conservées par l'agence dépositaire ou un sous-dépositaire de celle-ci. Les garanties en espèces sous forme d'avoirs bancaires peuvent être détenues par l'agence dépositaire du fonds ou avec son accord par un autre établissement de crédit sur des comptes courants bloqués, dans la mesure où ces autres établissements de crédit sont soumis à un contrôle effectué par une autorité de surveillance et ne sont pas liés au garant.

Le fonds s'assure de pouvoir faire valoir ses droits en termes de garanties en cas de survenue d'un événement rendant nécessaire l'exercice de ceux-ci ; en d'autres mots, la garantie doit à tout moment être disponible, soit directement soit par l'intermédiaire d'un établissement financier de premier ordre ou d'une filiale à 100 % de cet établissement, sous une forme permettant au fonds de s'approprier les actifs mis à disposition comme garantie ou de les utiliser au cas où la

contrepartie ne remplirait pas ses obligations de restitution des titres prêtés.

j) Le réinvestissement de garanties en espèces ne peut s'effectuer qu'en obligations d'État de qualité supérieure ou en fonds monétaires à courte échéance. De plus, les garanties en espèces peuvent être investies dans le cadre d'une opération d'avance sur titre inversée avec un établissement de crédit lorsque la demande de restitution de l'avoir exigible est garantie à tout moment. En revanche, les titres constitués en garantie ne doivent ni être cédés ni être mis à disposition ou gagés comme garantie.

k) Si le fonds reçoit des garanties pour au moins 30 % de ses actifs, le risque associé sera vérifié dans le cadre de simulations de crise régulières, lesquelles devraient être réalisées sous des conditions de liquidités normales et extraordinaires afin d'évaluer les conséquences des variations de la valeur du marché ainsi que le risque de liquidité associé aux garanties. La stratégie des simulations de crise en termes de liquidités devrait comporter les directives des aspects suivants :

aa) concept pour l'analyse de scénario du test de résistance, incluant l'analyse de calibrage, de certification et de sensibilité ;  
bb) approche empirique pour les études d'impact, y compris le contrôle a posteriori (backtesting) de l'appréciation du risque de liquidité ;  
cc) périodicité des rapports et seuils de déclaration / seuil(s) de tolérance de perte ; et  
dd) mesures de limitation des pertes, y compris la stratégie haircut et la protection contre le risque d'écart.

## 7.16 Recours aux indices financiers

Sous réserve des dispositions de la Partie Spécifique du prospectus de vente, l'objectif de la politique de placement peut consister à reproduire un indice déterminé ou un indice avec effet de levier. Pour cela, conformément à l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à l'article 44 de la Loi de 2010, il faut que

- la composition de l'indice soit suffisamment diversifiée ;
- l'indice soit un étalon représentatif du marché auquel il se réfère ;
- l'indice soit publié de manière appropriée.

Si un indice est reproduit, la fréquence d'ajustement de la composition de l'indice sera fonction de l'indice à reproduire en question. L'ajustement est en règle générale opéré à échéance semestrielle, trimestrielle ou mensuelle. La reproduction et l'adaptation de la composition de l'indice peut engendrer des coûts susceptibles de diminuer la valeur de l'actif du fonds.

## 8. Gestion des risques

Une procédure de gestion des risques est mise en place au sein du fonds pour permettre à la

société de gestion de surveiller et de mesurer à tout moment les risques liés aux positions d'investissement ainsi que leur part dans le profil général des risques du portefeuille.

La société de gestion surveille le fonds conformément aux exigences de Règlement CSSF 10-04 et aux directives luxembourgeoises ou européennes édictées à chaque fois, notamment circulaire CSSF 11/512 et les lignes directrices CESR/10-788, ainsi que la circulaire CSSF 14/592. La société de gestion veille alors à ce que le risque global lié aux instruments financiers dérivés, tel que défini à l'article 42, alinéa 3, de la Loi de 2010, n'excède pas 100 % de l'actif net du fonds et que, par conséquent, le risque de marché total du fonds n'excède pas 200 % du risque de marché du portefeuille de référence ne contenant pas de dérivés (dans le cas de l'approche Value at Risk (VaR) relative) ou ne soit pas réduit de plus de 20 % (dans le cas de l'approche Value at Risk (VaR) absolue).

L'approche de gestion des risques utilisée pour le fonds est indiquée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

En général, la société de gestion fait en sorte que les placements effectués dans le fonds à l'aide de dérivés ne dépassent pas le double de la valeur de l'actif du fonds (désigné ci-après effet de levier), sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Cet effet de levier sera calculé à l'aide de la somme de l'approche fictive (montant absolu (fictif) de chaque dérivé divisé par la valeur nette actuelle du portefeuille). Le calcul de l'effet de levier tient compte des dérivés du portefeuille. Les garanties ne sont actuellement pas réinvesties et donc non prises en compte.

Toutefois, cet effet de levier varie selon les conditions de marché et / ou les changements de position (également pour la protection du fonds contre des évolutions du marché défavorables). C'est pourquoi, malgré la surveillance permanente de la société de gestion, le rapport escompté peut également être dépassé. L'effet de levier escompté indiqué n'est pas à considérer comme une limite de risque supplémentaire pour le fonds.

En outre, le fonds a la possibilité d'emprunter 10 % de ses actifs nets, à condition qu'il s'agisse d'emprunts temporaires. Une augmentation correspondante de l'exposition globale peut accroître de manière significative tant les opportunités que les risques d'un investissement (voir notamment les informations sur les risques dans la section « Risques liés aux opérations sur produits dérivés »).

## 9. Conflits d'intérêts potentiels

Dans le cadre et le respect des procédés et mesures applicables de gestion des conflits, la société de gestion, les membres du directoire ainsi

que les membres du conseil de surveillance de la société de gestion, la direction, le gérant de portefeuille, les distributeurs désignés et les personnes chargées de l'exécution de la distribution, l'agence dépositaire, le cas échéant le conseiller en investissement, l'organe ou les organes chargés de gestion des OPC, les investisseurs, les Securities Lending Agents, de même que l'ensemble des filiales, entreprises liées, représentants ou mandataires des organes et personnes susmentionnés (« Entités Liées »), peuvent :

1. conclure entre eux ou pour le fonds des opérations financières et bancaires ou d'autres transactions telles qu'opérations sur produits dérivés (y compris des Total Return Swaps), des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres, ou conclure des contrats correspondants, entre autres ceux portant sur les investissements en valeurs mobilières du fonds ou les investissements d'une Entité Liée dans une société ou un organisme dont les investissements font partie intégrante de l'actif du fonds, ou participer à de tels contrats ou opérations ;
2. procéder pour leur propre compte ou pour le compte de tiers à des placements dans des parts, valeurs mobilières ou actifs de même nature que les composants de l'actif du fonds et les négocier ;
3. participer en leur nom propre ou au nom d'un tiers à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières ou d'autres placements dans ou de l'actif du fonds, par l'intermédiaire de ou conjointement avec la société de gestion ou l'agence dépositaire ou bien une filiale, une entreprise liée, leur représentant ou leur mandataire.

Les actifs du fonds, sous forme de liquidités ou de valeurs mobilières, peuvent être déposés auprès d'une Entité Liée conformément aux dispositions légales applicables au dépositaire. Les liquidités de l'actif du fonds peuvent être placées en certificats de dépôt émis par une Entité Liée ou en dépôts bancaires proposés par une Entité Liée. De même, des opérations bancaires ou des opérations similaires peuvent être effectuées avec ou par une entité liée. Des sociétés du groupe Deutsche Bank et / ou des collaborateurs, représentants, entreprises liées ou filiales de sociétés du groupe Deutsche Bank (« membres du groupe DB ») peuvent constituer les contreparties (« contrepartie ») des opérations ou des contrats sur produits dérivés conclus par la société de gestion. Dans certains cas, une contrepartie peut en outre s'avérer nécessaire pour évaluer ces opérations ou contrats sur produits dérivés. Ces évaluations peuvent servir de base de calcul de la valeur de certains actifs du fonds. La société de gestion est consciente que des membres du groupe DB peuvent se trouver en situation de conflit d'intérêts lorsqu'ils agissent comme contreparties et / ou réalisent ces évaluations. L'évaluation est ajustée et appliquée de manière vérifiable. Néanmoins, la société de gestion estime que ces conflits peuvent être traités de manière adéquate et part de l'hypo-

thèse que la contrepartie possède les compétences et les aptitudes nécessaires pour réaliser ces évaluations.

Selon les conventions conclues spécifiquement à cet effet, des membres du groupe DB peuvent aussi occuper des fonctions de membre du directoire ou du conseil de surveillance, de distributeur, de sous-distributeur, d'agence dépositaire, d'agence sous-dépositaire, de gérant de portefeuille ou de conseiller en investissement, et proposer des opérations financières et bancaires à la société de gestion. La société de gestion est consciente que des conflits d'intérêts peuvent surgir en raison des fonctions occupées par des membres du groupe DB en relation avec elle-même. Dans de tels cas, chaque membre du groupe DB s'est engagé à faire des efforts raisonnables pour résoudre équitablement de tels conflits d'intérêts (au regard de ses obligations et fonctions respectives) et à ne pas porter atteinte aux intérêts de la société de gestion et des investisseurs. La société de gestion estime que les membres du groupe DB disposent des qualifications et de la compétence requises pour réaliser de telles tâches.

La société de gestion estime que les intérêts de la société de gestion et des entités susmentionnées peuvent entrer en conflit. La société de gestion a pris des mesures appropriées pour éviter ces conflits. Toutefois, dans le cas où ceux-ci seraient inévitables, elle s'efforcera de les traiter de façon équitable et de les résoudre à l'avantage du fonds. La société de gestion est tenue de prendre toutes les dispositions requises pour mettre en place des structures de gestion et des procédures administratives efficaces permettant d'identifier, de contrôler et de surveiller ce type de conflits. La direction de la société de gestion est en outre tenue de garantir que les systèmes, contrôles et procédures de la Société pour l'identification, le contrôle et la résolution des conflits d'intérêts sont appropriés.

Pour chaque fonds, des opérations sur l'actif du fonds peuvent être effectuées avec ou entre des Entités Liées, sous réserve de respecter l'intérêt supérieur des investisseurs.

De plus amples informations concernant la gestion des conflits d'intérêts sont disponibles sur le site Internet [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation), à la rubrique Mentions légales.

#### **Conflits d'intérêts au niveau des partenaires commerciaux**

Le versement de commissions, de droits d'entrée et de dons aux partenaires de distribution peut entraîner des conflits d'intérêts au détriment des investisseurs, par exemple en incitant les partenaires de distribution à distribuer de préférence à leurs clients des parts du fonds assorties d'une commission plus élevée. Ces commissions sont incluses dans les frais ou peuvent être payées, le cas échéant, par les investisseurs du fonds sous forme de droits d'entrée.

Les partenaires commerciaux et les conseillers en investissement peuvent avoir leurs propres intérêts dans la vente ou l'acquisition de parts du fonds et leurs activités de conseil ou de courtage connexes. Un tel conflit d'intérêts peut avoir pour conséquence que les partenaires commerciaux et les conseillers en investissement fassent la recommandation d'investissement non pas dans l'intérêt des investisseurs mais dans leur propre intérêt.

#### **9.1 Conflits d'intérêts particuliers en relation avec l'agence dépositaire ou les agences sous-dépositaires**

L'agence dépositaire fait partie d'un groupe international d'entreprises et d'exploitations qui, dans le cadre normal de ses affaires, s'adresse simultanément à un large éventail de clients et exerce également ses activités pour son propre compte, ce qui peut conduire, dans certaines conditions, à des conflits d'intérêts concrets ou potentiels. Des conflits d'intérêts peuvent naître quand l'agence dépositaire ou une entreprise associée exerce des activités dans le cadre de l'accord relatif aux agents dépositaires ou de réglementations particulières contractuelles ou autres. Il peut s'agir des activités suivantes :

- a) La fourniture au fonds de services d'intermédiation financière, d'administration, de tenue de registre et d'agent de transfert, de recherche, de prêt de titres, de gestion d'investissements, de conseil financier et/ou d'autres services de conseil ;
- b) l'exercice d'opérations bancaires, de vente et d'opérations de négoce, y compris des opérations de change, de dérivés, de crédit, d'intermédiaires, de tenue de marché ou d'autres opérations financières avec le fonds, soit en tant que donneur d'ordre et dans son propre intérêt, soit pour le compte d'autres clients.

En ce qui concerne les activités susmentionnées, les dispositions suivantes s'appliquent à l'agence dépositaire ou aux entreprises associées :

- a) elles s'efforcent de réaliser des plus-values via ces activités, du moment qu'elles sont habilitées à recevoir et à conserver tout bénéfice ou rémunération, de quelque nature que ce soit. Elles ne sont pas tenues de communiquer au fonds la nature ou le montant de tels bénéfices ou rémunérations, y compris les frais, les coûts, les provisions, les parts de rendement, les Spreads, les hausses des cours, les baisses des cours, les intérêts, les remboursements, les décotes ou les autres avantages obtenus en relation avec ces activités ;
- b) elles peuvent acheter, vendre, émettre, négocier ou conserver des titres ou d'autres produits financiers ou instruments financiers dans leur propre intérêt, dans l'intérêt de leurs entreprises associées ou pour leurs autres clients ;
- c) elles peuvent effectuer des échanges commerciaux dans le sens identique ou le sens

- contraire des transactions réalisées, y compris sur la base des informations qui sont en leur possession, mais non disponibles au fonds ;
- d) elles peuvent fournir des services identiques ou similaires à d'autres clients, y compris à des concurrents du fonds ;
  - e) elles peuvent se voir accorder par le fonds des droits de créance qu'elles peuvent exercer.

Le fonds peut faire appel à une entreprise associée de l'agence dépositaire, pour effectuer des opérations sur devises, des opérations de caisse ou des opérations d'échange (swaps) pour le compte du fonds. Dans ces cas, l'entreprise associée intervient comme donneur d'ordre et non comme courtier, mandataire ou fiduciaire du fonds. Par ces opérations, l'entreprise associée tentera de réaliser des bénéfices et est habilitée à conserver les bénéfices sans en faire part au fonds. L'entreprise liée conclut de telles opérations selon les modalités et conditions prévues avec le fonds. Si les liquidités du fonds sont déposées auprès d'une société liée qui est une banque, il existe un conflit potentiel concernant les intérêts (éventuels) que la société liée peut verser ou débiter sur ce compte, ainsi que les frais ou autres avantages que la société liée obtient en déposant ces liquidités en tant que banque, et non en tant que fiduciaire.

La société de gestion peut également être un client ou une contrepartie de l'agence dépositaire ou de ses entreprises associées.

Suite au recours à des agences sous-dépositaires par l'intermédiaire de l'agence dépositaire, des conflits peuvent survenir, ceux-ci se classant en quatre catégories générales :

- a) les conflits survenus en raison de la sélection des agences sous-dépositaires et de l'allocation de l'actif par plusieurs agences sous-dépositaires qui, outre des critères d'évaluation objectifs, sont influencés par (a) des facteurs de coûts, comme les frais les plus bas prélevés, les réductions de frais et mesures incitatives similaires, et (b) les vastes relations commerciales réciproques, au sein desquelles l'agence dépositaire peut intervenir sur la base des avantages économiques de la relation commerciale plus large ;
- b) les agences sous-dépositaires associées ou non associées interviennent pour d'autres clients ainsi qu'en leur propre nom, ce qui peut entraîner des conflits avec les intérêts des clients ;
- c) les agences sous-dépositaires associées ou non associées entretiennent des relations uniquement indirectes avec les clients et considèrent l'agence dépositaire comme leur contrepartie, moyennant quoi une mesure incitative peut apparaître pour l'agence dépositaire quant à négocier dans son propre intérêt ou dans l'intérêt d'autres clients au détriment de clients ; et
- d) les agences sous-dépositaires possèdent éventuellement des droits de créance fondés sur le marché par rapport à l'actif des clients

et elles peuvent être intéressées par leur application si elles n'obtiennent aucun paiement pour les opérations sur titres.

Dans l'accomplissement de ses tâches, l'agence dépositaire agit honnêtement, avec intégrité, professionnellement, indépendamment et exclusivement dans l'intérêt général du fonds et de ses investisseurs.

L'agence dépositaire sépare l'exercice de ses tâches au niveau fonctionnel et hiérarchique de l'exercice de ses autres tâches existant éventuellement au sein d'un conflit. Le système de contrôle interne, les différentes obligations en matière de rapports, l'attribution des tâches et l'établissement de rapports à l'égard de la direction permettent d'identifier, de gérer et de surveiller correctement les éventuels conflits d'intérêts et autres préoccupations de l'agence dépositaire. Par ailleurs, en relation avec les agences sous-dépositaires utilisées par l'agence dépositaire, des restrictions contractuelles seront imposées par l'agence dépositaire afin de tenir compte de certains des conflits potentiels. En outre, l'agence dépositaire agit avec la diligence requise et supervise les agences sous-dépositaires afin de garantir à ses clients un niveau de service élevé de la part de ces dernières. Par ailleurs, l'agence dépositaire produit régulièrement des rapports sur les activités de ses clients ainsi que les volumes détenus par ses clients, dans la mesure où les fonctions sous-jacentes sont soumises à des audits de contrôle internes et externes. Pour finir, l'agence dépositaire sépare l'exercice des tâches internes liées à la conservation de ses activités d'entreprise, et se conforme à un code de conduite engageant les collaborateurs à entretenir des relations honnêtes et transparentes avec les clients.

Des informations actuelles sur l'agence dépositaire et une description de ses obligations, des conflits d'intérêts potentiels, des fonctions de conservation externalisées par l'agence dépositaire, ainsi qu'une liste des mandataires et sous-mandataires et un descriptif des conflits d'intérêts potentiels pouvant résulter de cette délégation, sont mises à la disposition des investisseurs sur demande.

## 10. Lutte contre le blanchiment d'argent et registre de transparence

### 10.1 Lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme

L'agent de transferts chargé de la fonction de registre (agent de transferts) demandera des informations et des documents (par exemple des preuves d'identité) nécessaires pour se conformer aux lois en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

Si des doutes subsistent concernant l'identité d'un investisseur ou si l'agent de transferts n'est pas en

possession de renseignements suffisants pour l'établir, celui-ci exigera des renseignements ou des documents complémentaires qui lui permettront d'établir sans aucun doute possible l'identité de l'investisseur. Si l'investisseur refuse ou omet de communiquer les renseignements exigés ou les documents requis, l'agent de transferts peut refuser d'inscrire les coordonnées de l'investisseur au registre des investisseurs du fonds ou différer son inscription.

En outre, l'agent de transferts est tenu d'obtenir les informations et documents nécessaires concernant le bénéficiaire effectif et de vérifier ces informations (par exemple, en fournissant une copie (certifiée) d'une pièce d'identité). Le traitement des demandes de souscription peut être suspendu jusqu'à ce que l'agent de transferts dispose de tous les renseignements et documents nécessaires, en bonne et due forme et dans leur intégralité.

L'agent de transferts est également tenu de vérifier l'origine des fonds perçus par un établissement financier. Le traitement des demandes de souscription peut être suspendu jusqu'à ce que l'agent de transferts ait constaté dans les règles la provenance des fonds.

En outre, l'agent de transferts est tenu de constater que les fonds investis ont été dûment imposés. L'agent de transferts demandera à l'investisseur des informations et / ou des documents correspondants (par exemple une confirmation de l'investisseur) afin de s'assurer du respect de ces exigences. Le traitement des demandes de souscription peut être suspendu jusqu'à ce que l'agent de transferts dispose des informations et / ou des documents nécessaires pour pouvoir établir le respect des exigences.

Les informations et documents transmis à l'agent de transferts sont recueillis uniquement dans le but de se conformer aux lois relatives à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg.

Les demandes de souscription des parts, initiales ou ultérieures, peuvent aussi se faire de manière indirecte, c'est-à-dire par l'intermédiaire des organismes distributeurs. Dans ce cas, l'agent de transfert peut, dans les circonstances suivantes ou dans les circonstances jugées suffisantes selon la réglementation applicable au Grand-Duché de Luxembourg en matière de blanchiment d'argent, renoncer à se faire remettre les pièces d'identité susmentionnées :

- si une demande de souscription a été traitée par un organisme distributeur placé sous la surveillance d'autorités compétentes dont le règlement prévoit une procédure d'identification des clients équivalente à celle prévue dans la législation luxembourgeoise relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme et à laquelle l'organisme distributeur est tenu de se soumettre ;

- si une demande de souscription a été traitée par un distributeur dont la société mère est placée sous la surveillance d'autorités compétentes dont le règlement prévoit une procédure d'identification des clients équivalente à celle prévue dans la législation luxembourgeoise et servant à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ; et
- si la législation ou les directives de groupe applicables à la maison mère imposent à ses filiales ou succursales des obligations équivalentes.

Dans les pays de l'UE ayant ratifié les recommandations du Groupe d'action financière sur le blanchiment de capitaux (GAFI), on partira du principe que les autorités de surveillance compétentes imposent dans ces pays aux personnes physiques ou morales exerçant des activités commerciales dans le Secteur Financier une procédure de contrôle de l'identité des clients équivalente à celle prescrite par la loi luxembourgeoise. Les pays tiers peuvent être assimilés à ces pays après analyse.

Les distributeurs peuvent fournir un service d'intermédiation financière aux investisseurs qui achètent des parts par leur intermédiaire. Les investisseurs peuvent ainsi décider, à leur entière discrétion, de recourir ou non à ce service dans le cadre duquel l'intermédiaire financier détient les actions en son nom et pour le compte desdits investisseurs, ces derniers étant en droit à tout moment d'exiger la propriété directe des actions. Nonobstant ce qui précède, les investisseurs restent libres d'effectuer des placements directement auprès de la société de gestion sans recourir au service d'intermédiation financière. Les investisseurs qui font appel à un service d'intermédiation financière doivent accepter que, sur demande de l'agent de transfert adressée à l'intermédiaire financier, l'identité et les documents de légitimation permettant d'établir l'identité de l'investisseur soient mis à la disposition de l'agent de transfert.

L'agent de transferts est dans l'obligation de tenir à jour les informations et documents nécessaires pour se conformer à la législation en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (par exemple, les documents relatifs à l'identification et à la légitimation de chaque investisseur), notamment en mettant à jour les informations et documents existants et, si nécessaire, en demandant des informations et documents supplémentaires. Des informations et documents supplémentaires peuvent être demandés à cet égard, notamment en raison des modifications apportées à la législation en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

Les transactions peuvent être suspendues jusqu'à ce que l'agent de transferts dispose de tous les

renseignements et documents nécessaires, en bonne et due forme et dans leur intégralité.

## 10.2 Registre luxembourgeois des ayants droit économiques (registre de transparence)

La loi de 2019 oblige toutes les sociétés inscrites au registre du commerce et des sociétés luxembourgeoises, y compris le fonds, à collecter et à stocker certaines informations sur leurs ayants droit économiques. Le fonds est également tenu d'enregistrer les informations collectées dans le registre des ayants droit économiques, lequel est géré par le Registre des entreprises luxembourgeoises sous le contrôle du ministère de la Justice du Luxembourg. En ce sens, le fonds est tenu de surveiller en permanence et en fonction des besoins l'existence des ayants droit économiques et d'en informer le Registre.

L'article 1(7) de la loi de 2004 définit le bénéficiaire effectif, entre autres, comme toute personne physique qui détient ou contrôle en dernier ressort une société. Cette notion comprend toute personne physique qui, en dernier ressort, possède ou contrôle le fonds, du fait qu'elle possède directement ou indirectement un pourcentage suffisant de parts ou de droits de vote ou d'une participation, y compris par le biais de parts au porteur ou d'un contrôle par d'autres moyens.

Une participation dans l'actionnariat à hauteur de 25 % des parts plus une ou une participation au capital de plus de 25 % dans le fonds, détenue par une personne physique, est un signe de propriété directe. Une participation dans l'actionnariat à hauteur de 25 % des actions plus une ou une participation au capital de plus de 25 % dans le fonds, détenue par une société, qui est contrôlée par une ou plusieurs personnes physiques, ou détenue par plusieurs sociétés, qui sont contrôlées par la ou les mêmes personnes physiques, est un signe de propriété indirecte.

Outre les critères de rattachement susmentionnés pour la propriété directe et indirecte, il existe d'autres formes de contrôle en vertu desquelles un investisseur peut être considéré comme le bénéficiaire effectif. À cet égard, s'il existe des signes de propriété ou de contrôle, une analyse au cas par cas est nécessaire.

Si un investisseur est considéré comme bénéficiaire effectif au sens de la loi de 2019, le fonds est tenu de collecter et de transmettre des informations conformément à la loi de 2019 et passible de sanctions pénales. De même, l'investisseur concerné est tenu de fournir lui-même des informations.

Si un investisseur a besoin d'informations supplémentaires concernant les exigences légales en matière de registre de transparence ou pour déterminer s'il est considéré comme étant le bénéficiaire effectif, il peut contacter le fonds à l'adresse e-mail suivante : dws-lux-compliance@list.db.com pour obtenir des précisions.

## 11. Statut juridique des investisseurs

La société de gestion investit les sommes placées dans le fonds en son nom propre, pour le compte de tous les investisseurs, en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et autres éléments d'actif autorisés, selon le principe de la répartition des risques. Les sommes investies et les valeurs ainsi acquises constituent l'actif du fonds, détenu séparément des fonds propres de la société de gestion.

Les investisseurs sont copropriétaires de l'actif du fonds à hauteur du nombre de parts qu'ils détiennent. Leurs droits sont représentés par des parts émises sous forme nominative ou libellées au nom du porteur et matérialisées par des certificats globaux. Toutes les parts du fonds confèrent les mêmes droits.

## 12. Parts

La société de gestion peut décider d'émettre des parts sous la forme de parts nominatives ou de parts au porteur. Dans la mesure où les parts sont émises sous forme de parts au porteur, elles sont matérialisées par un ou plusieurs certificats globaux.

### 12.1 Parts nominatives

La société de gestion peut décider d'émettre des parts sous la forme de parts nominatives. Toutes les parts nominatives du fonds sont inscrites dans le registre des parts tenu par l'organisme chargé de la fonction de registre ou par un ou plusieurs tiers mandatés par lui à cet effet. L'émission de parts nominatives se fait sans certificats de parts, le droit de propriété d'un investisseur sur la part ou fraction de part concernée est prouvé par l'inscription dans le registre des parts.

Les paiements des distributions aux investisseurs sont effectués par virement bancaire pour les parts nominatives, aux risques des investisseurs. À la demande de l'investisseur, les montants distribués peuvent également être réinvestis régulièrement.

Les parts nominatives peuvent en principe être transférées, sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Le transfert est effectué en remplissant toutes les conditions de transfert requises par l'agent chargé de la fonction de registre et en inscrivant le nom du bénéficiaire du transfert au registre des parts.

### 12.2 Parts au porteur matérialisées par des certificats globaux

Les parts au porteur matérialisées par des certificats globaux sont établies au nom de la société de gestion et déposées auprès des organismes de compensation. La cessibilité des parts au porteur matérialisées par un certificat global est régie par les dispositions légales en vigueur ainsi que par les règlements et procédures de l'organisme de compensation chargé du transfert. Les investis-

seurs obtiennent les parts au porteur représentées par un certificat global en les inscrivant sur les comptes-titres de leurs intermédiaires financiers, qui sont gérés directement ou indirectement par les chambres de compensation. Ces parts au porteur matérialisées par un certificat global sont librement cessibles pour autant que les règles figurant dans le présent prospectus de vente, le règlement de la Bourse et / ou le règlement de l'organisme de compensation concernés soient respectées. Les investisseurs qui ne participent pas à un tel système ne peuvent transférer des parts au porteur représentées par un certificat global que par l'intermédiaire d'un intermédiaire financier participant au système de règlement de la chambre de compensation concernée.

Les paiements de distributions pour les parts au porteur représentées par des certificats globaux sont effectués par crédit sur le compte-titres des intermédiaires financiers des investisseurs ouvert auprès de la chambre de compensation concernée.

La loi de 2014 ordonne le dépôt et l'enregistrement obligatoires, auprès de l'agence dépositaire désignée à cet effet, des parts émises par les sociétés luxembourgeoises par actions et des sociétés luxembourgeoises en commandite par actions ainsi que par des fonds de placement. La Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, est citée comme agence dépositaire au sens de la présente loi.

### 12.3 Calcul de la valeur des parts

La valeur liquidative est calculée chaque jour d'évaluation sur la base de la valeur de l'actif du fonds diminuée des engagements contractés et divisée par le nombre de parts en circulation. Un jour d'évaluation est en principe chaque jour de banque ouvré au Grand-Duché de Luxembourg, sauf disposition contraire précisée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Un jour de banque ouvré désigne un jour où les banques commerciales sont ouvertes et où elles effectuent des paiements.

Les modalités du calcul de la valeur liquidative et d'évaluation de l'actif sont précisées dans le règlement de gestion.

La société de gestion et l'agence dépositaire ne calculent actuellement pas la valeur liquidative les jours fériés légaux qui sont des jours ouvrés de banque dans un pays important pour le jour d'évaluation, pas plus que le 24 et le 31 décembre de chaque année. Tout calcul différent de la valeur des parts sera publié dans chaque pays de distribution dans les médias appropriés (si nécessaire) ainsi que sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

### 12.4 Souscription des parts

La souscription des parts du fonds se fait chaque jour d'évaluation, à la valeur liquidative majorée du droit d'entrée à payer par l'acquéreur des

parts au profit de la société de gestion. Le droit d'entrée peut être conservé, en tout ou en partie, par les intermédiaires à des fins d'indemnisation de prestations de distribution. Ce cours de souscription est éventuellement majoré d'autant des droits de timbre ou des autres taxes applicables dans le pays où sont souscrites les parts.

Les parts du fonds peuvent également être émises sous forme de fractions de parts comportant jusqu'à trois décimales, sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Les fractions de parts sont arrondies au millième. L'arrondi peut être favorable à l'investisseur ou au fonds.

Les parts nouvellement souscrites ne sont attribuées à l'investisseur concerné qu'après réception du paiement chez l'agence dépositaire ou chez les correspondants bancaires habilités. Les parts correspondantes sont toutefois déjà prises en compte comptablement dans le calcul de la valeur nette d'inventaire à la date de valeur suivant le décompte de titres correspondant et peuvent être annulées jusqu'à la réception du paiement. Dans la mesure où les parts d'un investisseur doivent être annulées en raison du non-paiement ou du paiement tardif de ces parts, il est possible que le fonds subisse de ce fait des pertes de valeur.

La société de gestion est habilitée à émettre constamment de nouvelles parts. La société de gestion se réserve toutefois le droit de suspendre temporairement ou totalement l'émission de parts. Dans ce cas, les paiements déjà effectués seront immédiatement remboursés. Les investisseurs sont immédiatement informés de la suspension ainsi que de la reprise de l'émission de parts.

Les parts peuvent être acquises auprès de la société de gestion et des agents payeurs éventuellement désignés. Si la société de gestion n'émet plus de nouvelles parts, seule l'acquisition de parts émises antérieurement est possible.

Exemple de calcul du cours de souscription :

Actif net du fonds	1 000 000,00 EUR
: nombre de parts en circulation	
à la date de référence	10 000,00
<b>Valeur liquidative</b>	100,00 EUR
- Droit de sortie	
(2,5 % par exemple)	2,50 EUR
<b>Cours de rachat</b>	97,50 EUR

partie, le montant de la souscription ou le solde correspondant est remboursé au premier demandeur, aux risques de la ou des personnes qui y ont droit, immédiatement après la décision de non-acceptation, sans intérêt.

### 12.6 Rachat de parts

Le rachat des parts du fonds a lieu chaque jour d'évaluation à la valeur liquidative diminuée du droit de sortie dû par l'investisseur. Aucun droit de sortie n'est actuellement prélevé. Ce cours de rachat est éventuellement minoré des droits de timbre ou des autres taxes applicables dans le pays où sont rachetées les parts.

Les investisseurs peuvent demander de se faire racheter tout ou partie de leurs parts quelle qu'en soit la classe.

Les ordres d'échange sont traités dans les mêmes conditions que les ordres de rachat.

La société de gestion publie des informations sur la décision relative au début et à la fin d'un report pour les investisseurs ayant émis un ordre de rachat sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

Les parts peuvent être restituées auprès de la société de gestion, des distributeurs et des agents payeurs éventuellement désignés. Ces établissements effectuent également tous les autres paiements aux investisseurs.

Exemple de calcul du cours de rachat :

Actif net du fonds	1 000 000,00 EUR
: nombre de parts en circulation	
à la date de référence	10 000,00
<b>Valeur liquidative</b>	100,00 EUR
- Droit de sortie	
(2,5 % par exemple)	2,50 EUR
<b>Cours de rachat</b>	97,50 EUR

La société de gestion peut restreindre ou interdire, à sa seule discrétion, la propriété des parts du fonds par des personnes non autorisées (« Personnes non autorisées »). L'expression Personnes non autorisées désigne des personnes physiques et des sociétés de personnes ou de capitaux qui, selon l'appréciation exclusive de la société de gestion, ne sont pas habilitées à souscrire ou à détenir des parts du fonds ou, le cas échéant, d'un compartiment donné ou d'une classe de parts donnée, du fait (i) que, de l'avis de la société de gestion, une telle détention de parts pourrait avoir une incidence défavorable sur le fonds, (ii) que cette détention aurait pour conséquence une violation des lois ou des réglementations en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, (iii) qu'il pourrait s'ensuivre éventuellement pour le fonds des inconvenients fiscaux, juridiques ou financiers qu'il n'aurait sinon pas subis, ou (iv) que les personnes ou sociétés susmentionnées ne remplissent pas les conditions requises par les investisseurs pour pouvoir acquérir des parts.

La société de gestion peut enjoindre aux investisseurs de lui transmettre des informations ou des documents qu'elle estime nécessaires afin de pouvoir déterminer si le propriétaire économique des parts est (i) une personne non autorisée, (ii) une personne soumise à la réglementation des États-Unis ou (iii) une personne détenant des parts mais ne remplissant pas les conditions requises.

Si la société de gestion apprend, à un moment quelconque, que des parts sont la propriété économique de personnes citées ci-dessus aux points (i), (ii) et (iii) (que celles-ci soient les propriétaires exclusifs ou des copropriétaires de ces parts), et si une telle personne ne se soumet pas à l'injonction de la société de gestion la sommant de vendre ses parts et de lui transmettre un justificatif de cession dans un délai de 30 jours civils après la délivrance de l'injonction par la société de gestion, cette dernière pourra décider, à son entière discréction, de procéder au rachat forcé desdites parts au cours de rachat. Le rachat forcé a lieu, conformément aux conditions applicables aux parts, juste après l'heure de clôture mentionnée dans l'avis correspondant envoyé par la société de gestion à la Personne non autorisée, et les investisseurs ne sont alors plus considérés comme des propriétaires de ces parts.

## 12.7 Échange de parts

- a) Les investisseurs peuvent, dans certaines limites, échanger à tout moment une partie ou la totalité de leurs parts contre des parts d'une autre classe.
- b) L'échange entre catégories de parts libellées dans des monnaies différentes n'est pas possible.
- c) L'échange entre les parts nominatives et les parts au porteur représentées par un certificat global n'est pas possible.
- d) Il n'est pas possible de procéder à un échange entre des classes de parts ayant des cycles de règlement différents.

## 12.8 Outils de gestion de la liquidité du fonds pour gérer une liquidité de marché temporairement réduite

### 12.8.1 Report des demandes de rachat / restrictions de rachat

**Jusqu'à la fin du 15 avril 2026, la règle suivante s'applique au report des demandes de rachat :**

La société de gestion n'est autorisée à effectuer des remboursements massifs qu'après avoir procédé à la liquidation d'un volume adéquat des actifs du fonds. Sont généralement considérées comme des remboursements massifs les ordres de rachat supérieurs à 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds. La société de gestion n'est pas tenue d'exécuter des ordres de rachat si l'ordre en question porte sur des parts représentant plus de 10 % de la valeur liquidative du fonds.

La société de gestion se réserve le droit, tout en tenant compte du principe voulant que tous les

investisseurs soient traités sur un pied d'égalité, de renoncer aux montants minimaux de rachat (si prévus).

Afin d'assurer un traitement juste et équitable des investisseurs et en tenant compte des intérêts des autres investisseurs du fonds, la société de gestion peut décider de différer les ordres de rachat comme suit :

Si des ordres de rachat parviennent un jour d'évaluation (le « **jour d'évaluation initial** ») et si leur valeur, seule ou associée à celle des autres ordres enregistrés pour le jour d'évaluation initial, dépasse 10 % de la valeur liquidative du fonds, la société de gestion se réserve le droit de reporter intégralement tous les ordres de rachat pour le jour d'évaluation initial à un autre jour d'évaluation (le « **jour d'évaluation différé** »), qui ne peut être postérieur de plus de 15 jours ouvrés au jour d'évaluation initial (un « **report** »).

Le jour d'évaluation différé sera défini par la société de gestion en tenant compte, entre autres, du profil de liquidité du fonds et des conditions boursières en vigueur.

En cas de report, les demandes de rachat reçues pour le jour d'évaluation initial seront traitées sur la base de la valeur liquidative nette par action du jour d'évaluation reporté. Toutes les demandes de rachat reçues pour le jour d'évaluation initial seront entièrement traitées le jour d'évaluation reporté.

Les demandes reçues pour la date d'évaluation initiale seront prioritaires par rapport aux demandes reçues pour les jours d'évaluation suivants. Les demandes de rachat reçues pour une date d'évaluation ultérieure seront reportées conformément à la procédure de report ci-dessus avec la même période de report jusqu'à ce qu'une date d'évaluation finale soit fixée, à laquelle le traitement des rachats différés doit être achevé.

### À partir du 16 avril 2026, la règle suivante de restrictions de rachat s'appliquera :

La société de gestion peut limiter le rachat de parts pour un total de 15 jours ouvrables consécutifs au maximum, si les demandes de rachat des investisseurs atteignent au moins 10 % de la valeur nette d'inventaire le premier jour de référence du décompte des 15 jours ouvrables (seuil). Si le seuil est atteint ou dépassé, la société de gestion décidera, à sa discréction, de limiter ou non les demandes de rachat à ce jour de décompte. Si elle décide de limiter les demandes de rachat, elle peut continuer à le faire sur la base d'une décision discrétionnaire quotidienne pendant un maximum de 14 jours ouvrables consécutifs. Cette décision peut être prise si les demandes de rachat ne peuvent plus être exécutées dans l'intérêt de tous les investisseurs en raison de la situation de liquidité du fonds. Cela peut être le cas, par exemple, si la liquidité des actifs du fonds se détériore en raison d'événements politiques, économiques ou autres sur les marchés et qu'elle n'est donc plus

suffisante pour satisfaire pleinement les demandes de rachat au jour de décompte. Dans ce cas, la restriction de rachat doit être considérée comme une mesure moins contraignante que la suspension du rachat.

Si la société de gestion a décidé de limiter le rachat au sein du fonds, elle ne rachètera les parts qu'au prorata, au cours de rachat applicable au jour du décompte. Dans le cas contraire, l'obligation de rachat ne s'applique pas. Cela signifie que chaque ordre de rachat n'est exécuté qu'au prorata sur la base d'un quota à déterminer par la société de gestion.

Dans l'intérêt des investisseurs, la société de gestion fixe le quota sur la base des liquidités disponibles et du volume total des ordres pour le jour de décompte concerné. Le volume des liquidités disponibles dépend essentiellement de l'environnement de marché actuel. Le quota détermine le pourcentage des ordres de rachat qui seront payés au jour de décompte. La partie non exécutée de l'ordre (ordre résiduel) n'est pas non plus exécutée par la société de gestion à une date ultérieure, mais expire (approche au prorata avec expiration de l'ordre résiduel).

La société de gestion décide chaque jour d'évaluation si elle limite les rachats et sur la base de quel quota. La société de gestion peut limiter les rachats pendant 15 jours ouvrables consécutifs au maximum. La possibilité de suspendre le rachat n'est pas affectée.

La société de gestion publie immédiatement sur son site Internet les informations concernant la restriction au rachat de parts et la levée de celle-ci. Le cours de rachat correspond à la valeur liquidative par part déterminée ce jour-là, moins une commission de rachat, le cas échéant. Le rachat peut également être effectué par un intermédiaire (par exemple le dépositaire), ce qui peut entraîner des frais supplémentaires pour l'investisseur.

### 12.8.2 Suspension temporaire de l'émission, du rachat et de l'échange de parts

La société de gestion est autorisée à suspendre temporairement l'émission, le rachat et l'échange de parts du fonds ou d'une classe de parts dans certaines circonstances, telles que définies à l'article 7 « Suspension temporaire de l'émission, du rachat et de l'échange de parts ainsi que du calcul de la valeur liquidative par part » du règlement de gestion, afin de gérer une liquidité temporairement restreinte du marché.

### 12.8.3 Swing Pricing

Le swing pricing est un mécanisme conçu pour protéger les investisseurs de l'impact négatif des coûts de transaction résultant des activités de souscription et de rachat. Des souscriptions et rachats importants au sein du fonds peuvent entraîner une diminution des actifs, car la valeur liquidative peut ne pas refléter tous les frais commerciaux et autres coûts engendrés lorsque

le gérant de portefeuille doit acheter ou vendre des titres pour gérer des entrées ou des sorties de fonds importantes au sein du fonds. En plus de ces coûts, des volumes importants de commandes peuvent donner lieu à des prix de marché considérablement inférieurs ou supérieurs à ceux qui s'appliquent dans des circonstances normales. Un swing pricing partiel peut être appliqué afin de compenser les frais de négociation et autres dépenses si le fonds est impacté de manière significative par les entrées ou les sorties susmentionnées.

La société de gestion définira les valeurs limites d'application du mécanisme de Swing Pricing qui se basent entre autres sur les conditions actuelles du marché, les liquidités existantes sur le marché et les frais de dilution estimés. L'ajustement effectif est automatiquement déclenché en fonction de ces valeurs limites. Si les entrées / sorties nettes dépassent le seuil de swing, la valeur liquidative est ajustée à la hausse lorsque des entrées nettes importantes ont été enregistrées dans le fonds et à la baisse lorsque des sorties nettes importantes du fonds ont été enregistrées. Cet ajustement vaut de la même façon pour toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au jour de négociation concerné.

La société de gestion a mis en place un comité de swing pricing qui détermine les facteurs de swing pour le fonds. Ces facteurs de swing indiquent l'ampleur de l'ajustement de la valeur liquidative.

Le comité de Swing Pricing prend en compte en particulier les aspects suivants :

- a) l'écart cours acheteur-cours vendeur (élément de coût fixe) ;
- b) l'impact sur le marché (impact des transactions sur le prix) ;
- c) les frais supplémentaires découlant des activités d'achat et de vente des actifs.

Les facteurs de swing, les décisions opérationnelles liées au swing pricing (y compris le seuil de swing), l'ampleur de l'ajustement et le groupe du fonds sont vérifiés à intervalles réguliers.

Dans des conditions de marché normales, l'ajustement du swing pricing ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative initiale. L'ajustement de la valeur liquidative peut être obtenu auprès de la société de gestion. Dans un contexte de marché extrêmement illiquide, la société de gestion peut augmenter l'ajustement du swing pricing à plus de 2 % de la valeur liquidative initiale afin de protéger les intérêts des investisseurs. Un avis relatif à une telle augmentation sera publié sur le site Internet de la société de gestion [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

Étant donné que le mécanisme n'est utilisé qu'en cas d'entrées et de sorties importantes et qu'il ne s'applique pas aux volumes de transactions ordinaires, on peut s'attendre à ce que la valeur liquidative nette ne soit effectuée qu'occasionnellement.

Si une rémunération liée aux résultats s'applique pour le fonds, le calcul se base sur la valeur liquidative sans swing pricing.

Si un mécanisme de swing pricing est envisagé pour le fonds, cela doit être indiqué dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Lors de l'introduction d'un mécanisme de swing pricing pour le fonds, ceci sera publié à la rubrique « Faits relatifs au fonds » sur le site Internet de la société de gestion [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

## 12.9 Market timing et trading à court terme (short-term trading)

La société de gestion interdit toute méthode liée au market timing et au short-term trading et se réserve le droit de refuser des ordres si elle soupçonne que de telles méthodes sont utilisées. Le cas échéant, la société de gestion prendra les mesures nécessaires en vue de protéger les autres investisseurs du fonds.

## 12.10 Late Trading

Par late trading, on entend l'acceptation d'un ordre après l'expiration des délais d'acceptation correspondants le jour d'évaluation concerné et l'exécution d'un tel ordre au prix en vigueur ce jour-là sur la base de la valeur nette d'inventaire. La pratique du late trading n'est pas autorisée, car elle est contraire aux dispositions du prospectus de vente du fonds qui stipulent que le prix auquel un ordre placé après l'heure limite de réception des ordres est exécuté est basé sur la prochaine valeur liquidative par part en vigueur.

## 12.11 Publication des cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat en vigueur ainsi que toutes les autres informations destinées aux investisseurs peuvent être obtenus à tout moment au siège de la société de gestion, sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) ainsi qu'à l'apprès des agents payeurs éventuellement désignés. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par exemple Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution. Ni la société de gestion ni les agents payeurs éventuellement désignés ne sont responsables des erreurs ou omissions dans les publications de prix.

## 13. Coûts

### 13.1 Rémunérations et dépenses

Le fonds verse à la société de gestion, pour chaque jour de l'exercice, une rémunération forfaitaire sur les actifs nets du fonds (égale à 1/365 (1/366 en cas d'année bissextile) de la rémunération forfaitaire définie dans la Partie Spécifique du prospectus de vente).

Chaque jour qui est un jour d'évaluation, la rémunération forfaitaire est calculée sur la base de la valeur liquidative du jour d'évaluation précédent et est prise en compte en tant que dette dans la valeur liquidative du jour d'évaluation en cours, qui s'en trouve donc diminuée.

Chaque jour qui n'est pas un jour d'évaluation, la rémunération forfaitaire est calculée sur la base de la valeur liquidative du jour d'évaluation précédent et est prise en compte en tant que dette dans la valeur liquidative du jour d'évaluation suivant, qui s'en trouve donc diminuée.

La rémunération forfaitaire est prélevée sur le fonds pour tous les jours civils d'un mois jusqu'au 10e jour civil du mois suivant. Cette rémunération forfaitaire sert notamment à payer l'administration, l'équipe de gestion du fonds, les distributeurs (le cas échéant) et l'agence dépositaire.

Outre la rémunération forfaitaire, les dépenses suivantes peuvent être imputées au fonds :

- Tous les impôts prélevés sur les actifs du fonds et sur le fonds lui-même (notamment la taxe d'abonnement) ainsi que les impôts éventuellement dus au titre des frais d'administration et de garde ;
- Les coûts liés à l'acquisition et à la cession d'actifs ;
- Les frais exceptionnels (frais de procès par exemple) encourus pour défendre les intérêts des investisseurs du fonds ; la décision de prise en charge des frais est effectuée au cas par cas par la société de gestion et fait l'objet d'une rubrique séparée dans le rapport annuel ;
- Les frais d'information des investisseurs du fonds au moyen d'un support durable, à l'exception des frais d'information en cas de fusion de fonds et de mesures liées à des erreurs de calcul de la valeur des parts ou à des violations des limites d'investissement.

Une rémunération liée à la performance, dont le montant est également précisé dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, peut en outre être versée.

En cas d'utilisation de swaps de rendement total, certains coûts et frais peuvent être encourus, notamment lors de la conclusion de ces transactions et / ou de toute augmentation ou diminution de leur montant notionnel. Il peut s'agir de frais forfaitaires ou variables. D'autres informations sur les frais et coûts que le fonds doit supporter ainsi que l'identité des bénéficiaires et tout lien (le cas échéant) que ceux-ci entretiennent avec la société de gestion, le gérant de portefeuille ou l'agence dépositaire, seront publiés dans le rapport annuel. Les revenus découlant du recours aux Total Return Swaps - déduction faite des coûts opérationnels directs ou indirects - doivent en principe être alloués à l'actif du fonds.

Le fonds verse 30 % du revenu brut des opérations de prêt de titres à la société de gestion à titre de coûts/frais et retient 70 % du revenu brut de ces opérations. Sur ces 30 %, la société de gestion en retient 5 % pour ses propres tâches de coordination et de suivi et verse les coûts directs (les frais de transaction et les coûts de gestion des garanties par exemple) à des prestataires de services externes. Le solde (après déduction des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à

DWS Investment GmbH pour l'initiation, la préparation et l'exécution des opérations de prêt de titres.

Pour les opérations d'avances sur titres inversées simples, c'est-à-dire celles qui ne servent pas à investir des garanties en espèces reçues dans le cadre d'un prêt de titres ou d'une opération d'avances sur titres, le fonds retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction payés par le fonds à un prestataire de services externe au titre des coûts directs.

La société de gestion est une entreprise liée à DWS Investment GmbH.

Le fonds n'effectue actuellement que des opérations inverses d'avances sur titres simples, à l'exclusion de toute autre opération (inverse) d'avance sur titres. S'il est fait usage de la possibilité de recourir à d'autres opérations (inverses) d'avances sur titres, le prospectus de vente sera adapté en conséquence. Le fonds paiera alors à la société de gestion, à titre de frais / commissions, jusqu'à 30 % du revenu brut généré par les opérations (inverses) d'avances sur titres et conservera au moins 70 % du revenu brut généré par ces opérations. Sur ces 30 % maximum, la société de gestion en retiendra 5 % pour ses propres tâches de coordination et de suivi et paiera les coûts directs (les frais de transaction et les coûts de gestion des garanties par exemple) à des prestataires de services externes. Le solde (après déduction des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour l'organisation, la préparation et la réalisation des opérations (inverses) d'avances sur titres.

Tous ces frais sont détaillés dans les rapports annuels.

La société de gestion peut rétrocéder une partie de sa commission de gestion à des intermédiaires. Cette ristourne sert à les indemniser pour leurs prestations de distribution et est fonction des volumes traités. Les pourcentages ristournés peuvent être importants. Le rapport annuel contient des informations plus précises à ce sujet. La société de gestion ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés à l'agence dépositaire et à des tiers à partir de l'actif du fonds.

En plus des coûts susmentionnés, l'investisseur peut, dans un certain nombre de pays, être redevable d'autres frais liés aux travaux et prestations fournis par des organismes distributeurs locaux, le cas échéant des agents payeurs désignés ou des organismes similaires. Ces frais ne sont pas supportés par l'actif du fonds mais directement à la charge de l'investisseur.

## 13.2 Investissement dans des parts de fonds cibles

Les investissements dans des fonds cibles peuvent entraîner une double facturation des coûts, étant donné que des frais sont perçus à la fois au niveau du fonds et au niveau d'un fonds

cible. Dans le cadre de l'acquisition de parts de fonds cibles, les types de frais suivants sont à la charge directe ou indirecte des investisseurs du fonds :

- la commission de gestion / rémunération forfaitaire du fonds cible ;
- les rémunérations liées à la performance du fonds cible ;
- les droits d'entrée et les droits de sortie du fonds de tiers ;
- le remboursement des frais du fonds de tiers ;
- les autres frais.

Les droits d'entrée et de sortie imputés au fonds pour l'acquisition et le rachat de parts de fonds de tiers pendant la période sous revue sont publiés dans les rapports annuels et semestriels. Par ailleurs, la commission imputée au fonds par une autre société en tant que commission de gestion / rémunération forfaitaire pour les parts de fonds cibles détenues dans le fonds est publiée dans les rapports annuels et semestriels.

Lorsque les actifs du fonds sont investis dans des parts d'un fonds cible géré directement ou indirectement par la même société de gestion ou par une autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une gestion ou d'un contrôle commun ou par une importante participation directe ou indirecte, la société de gestion ou l'autre société n'impute pas au fonds de frais de souscription et de rachat pour l'acquisition ou le rachat de parts de cet autre fonds.

La part de la commission de gestion ou des frais forfaitaires à imputer aux parts des actifs liés (double imputation ou méthode de calcul de la différence) figure dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

## 13.3 Remboursement à certains investisseurs de la commission de gestion perçue

La société de gestion peut, à son entière discréction, convenir avec certains investisseurs de leur rembourser partiellement la commission de gestion perçue. Cela entre notamment en ligne de compte lorsque des investisseurs institutionnels investissent directement de gros montants. Les détails peuvent être obtenus directement auprès de la société de gestion.

## 13.4 Total des frais sur encours (TFE)

Le total des frais sur encours se définit comme le rapport entre les charges du fonds et l'actif moyen de ce dernier, en excluant les frais de transaction encourus. Le total des frais sur encours réel est calculé une fois par an et publié dans le rapport annuel. Le total des frais sur encours est publié dans le document d'informations clés sous la désignation « Frais en cours ».

Dans le cas où l'investisseur est conseillé par des tiers (en particulier des entreprises qui fournissent des prestations concernant les valeurs mobilières comme, par exemple, des établissem-

ments de crédit et des entreprises d'investissement) ou si ces derniers servent d'intermédiaires lors de l'acquisition de parts, il convient le cas échéant de faire état des frais ou frais sur encours qui ne coïncident pas avec les coûts figurant dans le présent prospectus de vente ou dans le document d'informations clés et dont le montant peut dépasser le total des frais sur encours ici décrit. Cette situation s'explique en particulier par le fait qu'il peut exister des prescriptions réglementaires quant à la détermination, au calcul et à l'inscription des frais par les tiers susmentionnés, qui découlent de la directive MiFID II.

Des différences d'inscription des frais peuvent apparaître de sorte que ces tiers prennent aussi en compte leurs propres prestations (par exemple un supplément ou, le cas échéant, des provisions courantes pour les activités d'intermédiaire ou de conseil, des rémunérations pour l'administration de dépôt, etc.). En outre, pour lesdits tiers existent des prescriptions en partie différentes pour le calcul des frais encourus au niveau du fonds, de sorte qu'à titre d'exemple, les frais de transaction du fonds sont compris dans l'inscription des frais du tiers, même s'ils ne font pas partie du total des frais sur encours susmentionné, conformément aux dispositions actuellement en vigueur pour la société de gestion.

Des divergences dans la présentation des coûts peuvent survenir non seulement lors de l'information sur les coûts avant la conclusion du contrat, mais aussi dans le cas d'une éventuelle information régulière du tiers sur les coûts du placement en fonds existant dans le cadre d'une relation commerciale durable avec son client.

## 13.5 Ordres d'achat et de vente de valeurs mobilières et d'instruments financiers

La société de gestion transmettra directement aux courtiers et aux négociateurs les ordres de vente et d'achat de valeurs mobilières et d'instruments financiers pour le compte du fonds. Elle conclut avec ces courtiers et négociateurs, aux conditions habituelles du marché, des accords respectant les principes d'exécution au mieux. Lors du choix du courtier ou du négociateur, la société de gestion prend en compte tous les facteurs pertinents, tels que la solvabilité dudit courtier ou négociateur ainsi que les capacités d'exécution fournies. La condition préalable pour la sélection d'un courtier est que la société de gestion veille, à tout moment, à ce que les opérations soient effectuées dans les meilleures conditions possibles, en tenant compte du marché existant à ce moment-là pour les opérations du type et du volume visés.

La société de gestion peut conclure des accords avec les courtiers, négociateurs et autres fournisseurs d'analyse sélectionnés aux termes desquels les prestataires concernés rétrocèdent les informations de marché et les services d'analyse (recherche). Celle-ci utilise ces services à des fins de gestion du fonds. Lors du recours à ces prestations, la société de gestion respecte l'intégralité des réglementations en matière de surveillance et

des normes techniques applicables. En particulier, aucune prestation ne sera réclamée à la société de gestion si ces accords ne l'aident pas, de manière raisonnable, dans son processus de décision d'investissement.

### 13.6 Plans d'épargne ou de retrait réguliers

Des plans d'épargne réguliers ou des plans de retrait peuvent être proposés dans certains pays où le fonds est autorisé à la vente au public. Des détails à ce sujet peuvent être obtenus à tout moment, sur demande auprès de la société de gestion ou des organismes distributeurs concernés, dans les pays de distribution du fonds.

### 13.7 Politique de rémunération

La société de gestion, en tant que filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA ») est incluse dans la politique de rémunération du groupe DWS (DWS KGaA et ses filiales). Les principales instances dirigeantes du groupe DWS contrôlent l'ensemble des questions de rémunération ainsi que le respect des prescriptions réglementaires. Le groupe DWS poursuit une approche de rémunération globale incluant des éléments de rémunération fixes et variables et comprenant des parts de rémunération différée liée autant aux performances individuelles futures qu'au développement durable du groupe. Dans le cadre de la stratégie de rémunération, les employés des premier et deuxième niveaux de direction en particulier reçoivent une partie de leur rémunération variable sous la forme d'éléments de rémunération différée qui sont largement liés à la performance à long terme des actions DWS ou des produits de placement.

En outre, la politique de rémunération tient compte des lignes directrices suivantes :

- La politique de rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et la favorise, et n'encourage pas une prise de risques excessive.
- La politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts du groupe DWS (y compris la société de gestion, les fonds d'investissement qu'elle gère et les investisseurs de ces fonds d'investissement) et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.
- L'évaluation de la performance des gestionnaires de portefeuille s'effectue, en principe, dans un cadre pluriannuel.
- Les éléments fixes et variables de la rémunération globale sont proportionnés entre eux, et la part des éléments fixes de rémunération est suffisamment importante pour pouvoir offrir une flexibilité totale concernant les éléments de rémunération variable, y compris pour pouvoir renoncer complètement à la possibilité d'être rémunéré via des éléments variables.

De plus amples détails sur la politique de rémunération actuelle sont disponibles sur le site

Internet à l'adresse suivante : <https://download.dws.com/download?elib-assetguid=771ce13e91c4d559695c82a7a106c83>. Il s'agit notamment de la description du système de rémunération des employés, y compris les principes d'octroi de la rémunération variable, la prise en compte de la durabilité et des risques liés à la durabilité, ainsi que la description du comité de rémunération mis en place au niveau inférieur à la direction. La société de gestion met gratuitement ces informations à disposition au format papier sur demande. De plus, la société de gestion fournit de plus amples renseignements sur la rémunération des employés dans le rapport annuel.

## 14. Dissolution du fonds / modification du règlement de gestion

La société de gestion peut à tout moment dissoudre le fonds ou modifier le règlement de gestion. Les détails à ce sujet sont indiqués dans le règlement de gestion.

## 15. Régime d'imposition

Conformément aux articles 174-176 de la Loi de 2010, l'actif du fonds est assujetti, au Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe d'abonnement s'élevant actuellement à 0,05 % par an ou 0,01 % par an, prélevée à la fin de chaque trimestre sur l'actif net du fonds.

Le taux s'élève à 0,01 % par an et s'applique :

- aux fonds dont l'objet exclusif est le placement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit ;
- aux Fonds dont l'objet exclusif est le placement dans des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit ;
- aux différents compartiments / fonds et aux différentes classes de parts, dès lors que l'investissement dans ces compartiments / fonds ou classes de parts est réservé à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 de la Loi de 2010, un actif de compartiment ou une classe de parts peut être entièrement exonéré(e) de la taxe d'abonnement dans certaines conditions.

Le taux d'imposition applicable au fonds est détaillé dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Les revenus du fonds peuvent être assujettis à l'impôt à la source dans les pays où ses actifs sont investis. Dans tels cas, ni l'agence dépositaire ni la société de gestion ne sont tenues d'obtenir des attestations fiscales.

En ce qui concerne l'investisseur, le traitement fiscal des revenus du fonds dépend de la réglementation fiscale s'appliquant spécifiquement à son égard. Il lui faut donc faire appel à un conseiller fiscal pour obtenir des informations sur son

mode d'imposition particulier (notamment s'il est non-résident).

## 16. Restrictions de vente

Les parts proposées n'ont pas été approuvées par la Securities and Exchange Commission (SEC) aux États-Unis ou par toute autre autorité gouvernementale des États-Unis d'Amérique, et ni la SEC ni aucune autre autorité des États-Unis d'Amérique n'a vérifié l'exactitude ou la pertinence du présent prospectus de vente. Les parts sont proposées et vendues en dehors des États-Unis d'Amérique conformément au règlement S de la loi américaine sur les valeurs mobilières United States Securities Act de 1933 dans sa version actuelle (« Securities Act »). Toute personne soumise à la réglementation des États-Unis (telle que définie par le terme « ressortissant américain » dans le règlement S du Securities Act) n'est pas autorisée à investir dans le fonds. La société de gestion n'a pas été et ne sera pas immatriculée en vertu de la loi américaine sur les sociétés d'investissement United States Investment Company Act de 1940 dans sa version modifiée (Investment Company Act), et n'est donc pas soumise aux dispositions de la loi Investment Company Act qui visent à protéger les investisseurs dans les sociétés d'investissement immatriculées.

Les parts ne peuvent être vendues, cédées, transférées, mises en gage, mises en garantie, imputées à des ressortissants des États-Unis, grevées de droits de ressortissants des États-Unis ou échangées avec des ressortissants des États-Unis, et les contrats sur produits dérivés, les opérations d'échange (swaps), les obligations structurées (structured notes) ou autres accords ne peuvent accorder, directement, indirectement ou de manière synthétique, aucun droit sur les parts à des ressortissants des États-Unis ou soumettre des ressortissants des États-Unis aux termes de tels accords concernant les parts (respectivement le « Transfert »). Tout transfert de ce type à une personne américaine est nul et non avenu.

### 16.1 L'accord FATCA

Les dispositions du Foreign Account Tax Compliance Act (communément appelé « FATCA ») font partie intégrante du Hiring Incentives to Restore Employment Act, qui est entré en vigueur aux États-Unis en mars 2010. Ces dispositions du droit américain entendent dissuader les citoyens américains tentés de se soustraire à l'impôt. Dans cette perspective, les instituts financiers situés hors des États-Unis (instituts financiers étrangers ou IFE) sont tenus de fournir chaque année aux autorités fiscales américaines, Internal Revenue Service (IRS), toutes les données relatives aux « comptes financiers » alimentés directement ou indirectement par des « ressortissants américains spécifiés ». En général, les FFI qui ne respectent pas cette obligation de déclaration, appelées Non-Participating Foreign Financial Institutions (NPFFI), se voient appliquer une pénalité fiscale de 30 % sur certains revenus de source américaine.

Sauf à ne pas être classés FATCA-conformes, les fonds non-US tels que ce fonds par exemple bénéficient en principe du statut IFE et doivent convenir d'un accord IFE avec l'IRS, ou encore, à condition qu'existe un accord intergouvernemental de modèle 1 (IGA), répondent aux exigences de l'accord IGA de leur État respectif, au titre d'institution déclarante (« Reporting Financial Institution ») ou d'institution non déclarante (« Non-Reporting Financial Institution »). Les IGA sont des accords entre les États-Unis et d'autres États, visant à appliquer les exigences FATCA. Le 28 mars 2014, le Grand-Duché de Luxembourg a signé un accord Model 1 avec les États-Unis ainsi qu'un Memorandum of Understanding y afférent. Cet accord IGA a été transposé en droit national au Grand-Duché de Luxembourg par la loi FATCA.

La société de gestion se conforme à toutes les exigences découlant de la FATCA et en particulier de l'accord IGA luxembourgeois, ainsi que de la loi nationale de mise en application. Dans ce contexte, il peut s'avérer entre autres nécessaire pour la société de gestion d'inviter les nouveaux investisseurs à produire les justificatifs permettant d'établir leur résidence fiscale pour pouvoir ainsi vérifier sur pièces s'ils sont répertoriés comme ressortissants américains spécifiés.

Les investisseurs, de même que les intermédiaires agissant pour leurs intérêts, devront faire en sorte qu'aucune part ne soit proposée ou vendue pour le compte de ressortissants américains et renoncer par ailleurs à toute cession ultérieure de parts à de tels ressortissants américains, conformément aux principes applicables du fonds. Si un ressortissant américain détient des parts dont il a la propriété économique, la société de gestion sera en droit de procéder à son entière discrétion à leur rachat forcé.

## 16.2 Standard d'annonce commun (Common Reporting Standard – CRS)

Pour permettre un échange d'informations automatique, global et multilatéral au niveau mondial, l'OCDE a été chargée par les États membres du G8 / G20 d'élaborer un standard d'annonce global. Ce standard d'annonce a été adopté dans la directive amendée sur la coopération administrative (DAC 2) du 9 décembre 2014. Les États membres de l'Union européenne ont transposé cette directive dans leur législation nationale avant le 31 décembre 2015, ce qui a été réalisé au Grand-Duché de Luxembourg par le biais de la loi CRS.

Dans ce standard d'annonce commun, certains instituts financiers de droit luxembourgeois sont tenus d'identifier leurs titulaires de comptes et d'établir où ceux-ci sont fiscalement domiciliés (en la matière, les fonds de placement tels que celui objet de la présente publication sont en principe également considérés comme des instituts financiers de droit luxembourgeois). Pour ce faire, il faut qu'un institut financier de droit luxembourgeois agissant comme institution

déclarante (« Reporting Financial Institution ») remette une demande de renseignement personnel afin de définir le statut au sens de la Loi CRS et / ou la domiciliation fiscale de ses titulaires de comptes à l'ouverture desdits comptes.

Les « Reporting Financial Institutions » luxembourgeoises sont tenues de transmettre les informations concernant les titulaires de comptes financiers à l'administration fiscale luxembourgeoise (Administration des contributions directes) chaque année depuis 2017, et pour la première fois pour l'année 2016. Cette transmission doit être effectuée au plus tard le 30 juin de chaque année et comprend (dans certains cas) également les personnes chargées du contrôle dont la résidence fiscale est située dans un État soumis à l'obligation de déclaration (défini par le biais d'une Ordinance du Grand-Duché de Luxembourg). L'administration fiscale luxembourgeoise échange automatiquement ces informations chaque année avec les autorités fiscales étrangères compétentes.

## 16.3 Protection des données en rapport avec le CRS

Conformément à la Loi CRS et aux règles luxembourgeoises de protection des données, toute personne physique concernée (c'est-à-dire potentiellement soumise à l'obligation de déclaration) doit être informée, avant le traitement de ses données personnelles par la « Reporting Financial Institution », du traitement des données.

Si le fonds est répertorié comme institution déclarante (« Reporting Financial Institution »), celui-ci en informera les personnes physiques soumises à déclaration au sens des explications ci-avant concernant les dispositions luxembourgeoises relatives à la protection des données.

L'institution déclarante (« Reporting Financial Institution ») est responsable du traitement des données à caractère personnel et constitue l'autorité responsable du traitement aux fins d'application de la Loi CRS.

- Les données à caractère personnel sont définies en vue du traitement au sens de la Loi CRS.
- Les données peuvent être déclarées à l'administration fiscale luxembourgeoise (Administration des contributions directes) qui les transmettra, le cas échéant, à l'autorité / aux autorités compétente(s) d'un ou de plusieurs États soumis à déclaration.
- Si une demande d'informations relative à la Loi CRS est envoyée à la personne physique concernée, celle-ci est tenue de fournir une réponse. L'absence de réponse dans le délai prescrit peut donner lieu à une inscription (erronée ou double) du compte auprès de l'administration fiscale luxembourgeoise.

Toute personne physique concernée a le droit de consulter les données transmises à l'administration fiscale luxembourgeoise aux fins d'application de la Loi CRS et de les faire rectifier au besoin.

tion de la Loi CRS et de les faire rectifier au besoin.

## 16.4 Versions en langues étrangères

La version en langue allemande du présent prospectus de vente fait foi. La société de gestion peut décider que, pour la vente dans certains pays des parts du fonds à des investisseurs, ce soit les traductions du prospectus dans les langues desdits pays où est autorisée la distribution publique de ces parts, qui fassent foi à son égard et à celui du fonds.

## Profils d'investisseur

---

Les définitions des profils d'investisseur ci-dessous ont été établies dans l'hypothèse d'un fonctionnement normal des marchés. Des risques supplémentaires peuvent survenir en cas de situations de marché imprévisibles et de perturbations du marché dues à son dysfonctionnement.

### « Orienté sur la sécurité »

Le fonds est conçu pour les investisseurs axés sur la sécurité et ayant une faible propension au risque, qui visent certes une performance constante, mais à un faible niveau de rendement. Des fluctuations à court et à long terme de la valeur des parts ainsi qu'une perte pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi sont possibles. Les investisseurs sont prêts et capables d'assumer une perte financière ; ils n'attachent pas d'importance à la protection du capital.

### « Orienté sur le rendement »

Le fonds est conçu pour les investisseurs en quête de rendement qui souhaitent réaliser une croissance du capital par le biais de distributions de dividendes et de revenus d'intérêts provenant d'obligations et d'instruments du marché monétaire. Les attentes de rendement sont contrebalan-

cées par les risques liés aux actions, aux taux d'intérêt et aux devises, ainsi que par les risques de solvabilité et la possibilité d'une perte pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi. Les investisseurs sont prêts et capables d'assumer une perte financière ; ils n'attachent pas d'importance à la protection du capital.

### « Orienté sur la croissance »

Le fonds est conçu pour les investisseurs orientés vers la croissance qui souhaitent obtenir une plus grande croissance du capital tout en acceptant des risques accrus. Les attentes de rendement sont contrebalancées par des risques élevés dans le domaine des actions, des taux d'intérêt et des devises, ainsi que par des risques de solvabilité et la possibilité de pertes importantes, voire d'une perte totale du capital investi. Les investisseurs sont prêts et capables d'assumer une telle perte financière ; ils n'attachent pas d'importance à la protection du capital.

### « Tolérant au risque »

Le fonds est conçu pour les investisseurs orientés vers le risque, qui recherchent des formes de placement à haut rendement et acceptent pour

cela de fortes fluctuations de valeur et, par conséquent, des risques très élevés. Les fortes fluctuations des cours ainsi que les risques de solvabilité élevés entraînent des pertes temporaires ou définitives de la valeur des parts. Les attentes élevées en matière de rendement et la propension au risque des investisseurs sont contrebalancées par la possibilité de pertes importantes, voire d'une perte totale du capital investi. Les investisseurs sont prêts et capables d'assumer une telle perte financière ; ils n'attachent pas d'importance à la protection du capital.

La société de gestion fournit aux distributeurs et aux partenaires de distribution des informations supplémentaires concernant le profil de l'investisseur type ou du groupe de clients cible pour ce produit financier. Dans le cas où les investisseurs sont conseillés par des organismes distributeurs ou des partenaires commerciaux de la société ou si ces derniers servent d'intermédiaires lors de l'acquisition de parts, il convient le cas échéant de faire état des informations supplémentaires concernant le profil des investisseurs types.

## Performance

---

Les performances passées ne permettent pas de tirer des conclusions sur les résultats futurs du fonds. La valeur de l'investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, de sorte que les investisseurs

doivent également s'attendre à ne pas récupérer le montant investi.

Les données sur la performance actuelle peuvent être consultées sur le site Internet de la

société de gestion à l'adresse [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation), dans le document d'informations clés ou dans les rapports annuels et semestriels du fonds.

## B. Prospectus de vente – Partie Spécifique

### DWS USD Floating Rate Notes

<b>Profil d'investisseur</b>	Orienté sur la croissance
<b>Devise du fonds</b>	USD
<b>Gérant de portefeuille</b>	DWS Investment GmbH
<b>Date de création du fonds</b>	10.11.1992 (pour les dates de lancement différentes des différentes classes de parts, veuillez vous référer à l'aperçu des classes de parts ci-dessous)
<b>Indice de performance</b>	–
<b>Portefeuille de référence (indice de risque)</b>	– (VaR absolue)
<b>Effet de levier</b>	Valeur de l'actif du fonds au maximum doublée.
<b>Date d'évaluation</b>	Chaque jour de banque ouvré au Grand-Duché de Luxembourg et à Francfort-sur-le-Main. Un jour de banque ouvré désigne un jour où les banques commerciales sont ouvertes et où elles effectuent des paiements.
<b>Swing pricing</b>	Le fonds peut recourir au swing pricing. Dès lors que le mécanisme de swing pricing est appliqué, ceci sera publié à la rubrique « Faits » sur le site Internet de la société de gestion <a href="http://www.dws.com/fundinformation">www.dws.com/fundinformation</a> .
<b>Acceptation des ordres</b>	Tous les ordres sont passés sur la base d'une valeur liquidative par part inconnue. Les commandes passées au plus tard à <b>13h30 (heure de Luxembourg)</b> par la société de gestion ou un agent payeur, seront traités sur la base de la valeur liquidative du jour d'évaluation suivant. Les commandes passées après <b>13h30 (heure de Luxembourg)</b> seront traités sur la base de la valeur liquidative du deuxième jour d'évaluation suivant.
<b>Date de valeur</b>	Lors d'une souscription, le compte de l'investisseur est débité de la contre-valeur dans un délai d'un jour de banque ouvré après l'émission des actions. La contre-valeur est créditee dans un délai d'un jour de banque ouvré après le rachat des parts.
<b>Échéance</b>	À durée indéterminée
<b>Fractions de parts</b>	Jusqu'à trois chiffres après la virgule
<b>Publication de Dépôt du règlement de gestion au registre du commerce et des sociétés registre de commerce et des sociétés (RCS)</b>	13.2.2026
<b>Entrée en vigueur du Règlement de gestion</b>	15.1.2026

## Aperçu des classes de parts

<b>Devise de la classe de parts</b>	HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFDM USD LD, USD LC, USD FC, USD IC, USD TFC, USD TFD,	HKD USD
<b>Montant minimum d'investissement*</b>	HKD LC, HKD LDM HKD TFC, HKD TFDM, USD LD, USD LC, USD TFC, USD TFD USD FC USD IC	Aucun 2 000 000 USD 10 000 000 USD
<b>Frais de souscription (à la charge de l'investisseur)</b>	HKD LC, HKD LDM, USD LD, USD LC USD FC, USD IC, HKD TFC, HKD TFDM, USD TFC, USD TFD	1 % maximum 0 %
<b>Frais de rachat (à la charge de l'investisseur)</b>	HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFDM, USD LD, USD LC, USD FC, USD IC, USD TFC, USD TFD	0 %
<b>Rémunération forfaitaire Par an ** (à la charge du fonds)</b>	HKD LC, HKD LDM, USD LD, USD LC, USD FC HKD TFC, HKD TFDM, USD IC, USD TFC, USD TFD	0,3 % maximum 0,25 % maximum
<b>Taxe d'abonnement Par an (à la charge du fonds)</b>	HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFDM, USD LD, USD LC, USD FC, USD TFC, USD TFD USD IC	0,05 % 0,01 %
<b>Date de création</b>	USD LD USD LC, USD FC, USD IC USD TFC, USD TFD HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFDM	10.11.1992 6.2.2017 2.1.2018 30.10.2025

\* La société de gestion se réserve le droit de déroger au montant minimum d'investissement dans des cas particuliers.

\*\* Le fonds peut en outre se voir imputer les frais mentionnés dans la Partie Générale du prospectus de vente.

En raison de sa composition et des techniques utilisées par l'équipe de gestion du fonds, le fonds présente une **volatilité élevée**, c'est-à-dire que les cours des parts peuvent subir, même dans un court laps de temps, des **variations considérables** tant à la hausse qu'à la baisse.

## Objectif d'investissement et politique de placement

Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales et rend compte conformément à l'article 8, alinéa 1, du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

L'objectif de la politique de placement du fonds DWS USD Floating Rate Notes est de réaliser un rendement en dollar américain.

Le fonds est géré activement. Le fonds n'est pas géré par référence à un indice de référence.

L'actif du fonds est investi au minimum à 70 % dans des obligations à taux d'intérêt variable libellées en dollar américain ou couvertes contre le risque de change face au dollar américain. En outre, l'actif du fonds peut également se composer d'obligations convertibles ou d'autres obligations à taux fixe cotées en Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au

public et en fonctionnement régulier, d'un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), du G20, de l'UE ou à Singapour, ainsi que de fonds de placement (y compris du fonds monétaires), de dépôts auprès d'établissements de crédit et d'instruments du marché monétaire.

L'actif du fonds est investi dans des instruments du marché monétaire (billetts de trésorerie, certificats de dépôt et dépôts à terme par exemple) au sens de l'article 41, alinéa 1, lettres a) à d) et h), de la Loi de 2010, qui n'ont pas besoin d'être admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un marché réglementé.

Au moins 10 % du volume du fonds sont investis dans des actifs dont l'échéance résiduelle est supérieure à 24 mois.

Le fonds ne peut investir plus de 10 % de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou d'autres organismes de placement collectif.

En cas d'investissement dans des parts d'un autre OPCVM et / ou d'un autre OPC, les stratégies et / ou restrictions d'investissement d'un tel fonds cible peuvent différer de la stratégie et des restrictions d'investissement du fonds, par exemple en ce qui concerne l'éligibilité ou l'exclusion de certains actifs ou l'utilisation de dérivés. Par conséquent, les stratégies et / ou restrictions d'investissement d'un fonds cible peuvent explicitement autoriser des actifs qui ne sont pas autorisés dans le fonds. La politique d'investissement du fonds ne doit toutefois pas être contournée par des investissements dans des fonds cibles.

Jusqu'à 10 % de l'actif du fonds peuvent être investis dans des obligations adossées à des actifs (Asset Backed Securities ou ABS). On recense parmi les ABS notamment les créances résultant d'opérations de leasing, de cartes de crédit ou d'autofinancement, du financement de PME ou de crédits hypothécaires. Ils doivent disposer d'une notation Investment Grade. Un instrument de placement est classé « Investment

Grade » si la notation la plus basse des trois agences de notation (S&P, Moody's et Fitch) est classée elle-même « Investment Grade ». Si l'investissement est déclassé à une notation inférieure à Baa3 (par Moody's) / BBB- (par S&P et FITCH), il doit être vendu dans les six mois.

En cas d'absence de note officielle, on utilisera une note interne correspondant aux directives internes de DWS.

Le fonds ne peut investir plus de 5 % de son actif dans des valeurs mobilières qui ne disposent pas d'une notation Investment Grade au moment de l'acquisition.

Tout en respectant les plafonds d'investissement indiqués dans la Partie Générale du prospectus de vente, la politique de placement sera également appliquée en faisant appel à des instruments financiers dérivés appropriés. Ces instruments financiers dérivés peuvent comporter, entre autres, des options, des forwards, des contrats à terme, des futures, des futures sur instruments financiers, des options ayant pour objet des contrats du même genre, ainsi que des contrats OTC conclus par un accord privé, ayant trait à n'importe quel type d'instruments financiers, y compris les Total Return Swaps et les Credit Default Swaps.

Ceux-ci peuvent être acquis à des fins de couverture et de placement.

Dans le cadre de la politique de placement, des opérations de prêt et d'emprunt de titres peuvent être effectuées.

Le fonds peut détenir jusqu'à 20 % des liquidités supplémentaires. Dans des conditions de marché particulièrement défavorables, il est permis de dépasser temporairement cette limite supérieure de 20 % si et dans la mesure où cela semble justifié dans l'intérêt des investisseurs.

Au moins 51 % de l'actif net du fonds sont investis dans des placements conformes aux caractéristiques écologiques et sociales promues.

**De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par ce fonds, ainsi que sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité qui sont pris en compte, sont disponibles dans l'annexe du présent prospectus de vente.**

Le fonds n'est pas autorisé à investir dans des obligations convertibles (Contingent Convertibles).

Le fonds n'effectue pas d'investissements dans des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (special purpose acquisition companies, « SPAC »).

Le fonds a l'intention de recourir à des opérations de financement sur titres dans les conditions et dans la mesure décrites plus en détail dans la Partie Générale du prospectus de vente.

L'actif du fonds peut en outre être investi dans tous les autres actifs autorisés.

Le gérant de portefeuille peut également investir jusqu'à 10 % des actifs du fonds dans des actions cotées ou non cotées pendant la durée raisonnable d'une restructuration des instruments à taux fixe détenus par le fonds. En outre, le gérant de portefeuille peut également participer à des augmentations de capital ou à d'autres modifications du capital (pour des obligations convertibles ou à warrant par exemple) qui font partie d'une restructuration ou ont lieu à la suite de celle-ci.

Les risques liés aux actifs placés sont décrits dans la Partie Générale du prospectus de vente.

### Informations supplémentaires

Si les Total Return Swaps sont utilisés pour la mise en œuvre de la stratégie de placement décrite précédemment, ce qui suit doit être respecté :

La part de l'actif net du fonds, qui peut faire partie des Total Return Swaps (exprimée en somme de la valeur nominale des Total Return Swaps divisée par la valeur liquidative nette du fonds), devrait probablement atteindre 10 % maximum. Cette part peut toutefois augmenter jusqu'à 20 % en fonction des conditions du marché, de l'objectif de gestion efficace du portefeuille et de l'intérêt des investisseurs. Le calcul est effectué conformément aux lignes directrices CESR/10-788.

Des informations complémentaires relatives aux Total Return Swaps figurent dans la Partie Générale du prospectus de vente, notamment au paragraphe « Techniques pour une gestion efficace du portefeuille ». La sélection des contreparties des Total Return Swaps s'appuie sur les principes décrits dans le paragraphe « Choix des contreparties » de la Partie Générale. Des informations complémentaires relatives aux contreparties sont publiées dans le rapport annuel. En ce qui concerne les considérations de risque spécifiques découlant de l'utilisation de swaps de rendement total, les investisseurs sont invités à se référer à la section « Informations générales sur les risques », et plus particulièrement à la section « Risques liés aux opérations sur produits dérivés » du prospectus de vente.

### Avertissement particulier sur les risques

Le fonds investit dans différentes obligations adossées à des actifs (Asset Backed Securities ou ABS). Ces titres peuvent être exposés à de fortes variations boursières. De plus, lorsque les marchés sont incertains, ces titres peuvent s'avérer très peu liquides, voire, dans certaines conditions, invendables. Aussi, il est possible que ces valeurs mobilières perdent l'intégralité de leur valeur ou subissent une forte dépréciation. Malgré la diversification réalisée au sein du fonds, il n'est pas exclu que plusieurs titres du fonds soient simultanément concernés. Le fonds peut donc avoir à subir de fortes fluctuations ou d'importantes moins-values.

Concernant la potentielle illiquidité et la capacité encore limitée du marché ABS, la société de gestion insiste expressément sur le fait que le calcul de la valeur liquidative et le rachat de parts peuvent être suspendus. Le calcul des cours de souscription et de rachat, de même que la souscription et le rachat de parts, peut être suspendu par la société de gestion si et aussi longtemps qu'une vente immédiate de l'actif du fonds dans le but de se procurer les liquidités nécessaires pour des rachats conséquents est contraire aux intérêts des investisseurs. Dans des cas de ce genre, la société de gestion est autorisée à ne racheter les parts au cours de rachat en vigueur à ce moment-là qu'après avoir vendu les éléments d'actifs correspondants du fonds en préservant les intérêts de tous les investisseurs.

### Gestion des risques

La méthode de limitation du risque de marché utilisée pour l'actif du fonds est celle de l'approche Value-at-Risk (VaR) (valeur à risque) absolue.

L'effet de levier ne dépassera probablement pas le double de la valeur de l'actif du fonds. L'effet de levier escompté indiqué n'est toutefois pas à considérer comme une limite de risque supplémentaire pour le fonds.

### Bourses et marchés

La société de gestion peut autoriser la cotation des parts de l'actif du fonds ou leur négociation sur des marchés réglementés. Actuellement, la société de gestion ne fait pas usage de cette possibilité.

Il ne peut être exclu que les parts puissent être négociées sur d'autres marchés sans le consentement de la société de gestion. Un tiers peut, sans le consentement de la société de gestion, faire en sorte que les parts soient incluses dans le marché de gré à gré ou dans d'autres transactions de gré à gré.

Le prix du marché sous-jacent aux échanges en Bourse ou sur d'autres marchés réglementés n'est pas déterminé exclusivement par la valeur des éléments d'actifs détenus dans l'actif du fonds, mais également par l'offre et la demande. Par conséquent, ce prix de marché peut différer de la valeur de la part calculée.

### Placements en parts de fonds cibles

En complément des informations contenues dans la Partie Générale du prospectus de vente les dispositions suivantes s'appliquent à ce fonds :

En cas d'investissement dans des fonds cibles liés, la rémunération forfaitaire pour la partie attribuable aux parts de fonds cibles liés est réduite de la rémunération forfaitaire / de la commission de gestion calculée par les fonds cibles acquis, le cas échéant jusqu'à concurrence de leur montant total (méthode de la différence).

Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit:** DWS USD Floating Rate Notes

**Identifiant d'entité juridique:** 549300UBHVXR4ZK7R045

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**X** **Non**

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: \_\_%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de \_\_ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

**X** Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?



Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales liées à une prise en compte générale des critères ESG en excluant, par exemple, les investissements dans des sociétés ayant les pires problèmes normatifs au regard des normes internationales et/ou les investissements dans des sociétés dont l'implication dans des secteurs controversés dépasse des seuils de revenus prédéfinis.

Le fonds n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales promues.

**Les indicateurs de durabilité** servent à vérifier si le produit financier est conforme aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?

L'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales promues sont évalués via l'application d'une méthodologie interne d'évaluation ESG et de seuils d'exclusion spécifiques ESG, comme décrit plus en détail dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? ». La méthodologie applique différentes approches d'évaluation qui sont utilisées comme indicateurs de durabilité :

- **L'évaluation de la norme** servant d'indicateur de l'exposition d'un émetteur aux questions liées aux normes internationales.
- **Le statut de Freedom House** utilisé comme indicateur de la liberté politique et civile d'un pays.
- **L'exposition à des secteurs controversés** servant d'indicateur de l'implication d'une entreprise dans des secteurs controversés.
- **L'exposition à des armes controversées** servant d'indicateur de l'implication d'une société dans des armes controversées.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

**X** Oui, le fonds prend en compte les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement SFDR :

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- Exposition à des armes controversées (n° 14).

Les principales incidences négatives susmentionnées sont prises en compte en appliquant les exclusions aux actifs du fonds qui répondent aux caractéristiques environnementales et sociales promues, comme indiqué dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements pour atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? ». La stratégie d'investissement n'applique pas de mécanisme de pilotage spécifique des valeurs des indicateurs des principales incidences négatives au niveau du portefeuille global.

De plus amples informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront fournies dans une annexe spécifique au fonds du rapport annuel.

Non



## Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier?

**La stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissements selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Ce fonds a pour principale stratégie d'investissement une stratégie obligataire. L'actif du fonds est investi au minimum à 70 % dans des obligations à taux d'intérêt variable, libellées en dollar américain ou couvertes contre cette devise. En outre, l'actif du fonds peut être investi dans des obligations convertibles ou des obligations à taux d'intérêt fixe, cotées en Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier, situé dans un État membre de l'Organisation de Coopération et de Développement économiques (OCDE), du G20, de l'UE ou à Singapour, ainsi que dans des fonds de placement et des instruments du marché monétaire. Au moins 10 % du volume du fonds sont placés dans des valeurs mobilières dont l'échéance résiduelle dépasse 24 mois.

Vous trouverez de plus amples informations sur la stratégie d'investissement principale dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Au moins 51 % de l'actif net du fonds sont investis dans des placements qui répondent aux caractéristiques environnementales et sociales promues et présentées aux sections suivantes. La conformité du portefeuille avec les éléments obligatoires de la stratégie d'investissement visant à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues fait l'objet d'un contrôle permanent dans le cadre de la surveillance des directives de placement du fonds.

Quels sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?

### **Méthodologie d'évaluation ESG**

Le fonds vise à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues en évaluant les actifs potentiels au moyen d'une méthodologie interne d'évaluation ESG, indépendamment de leurs perspectives économiques de succès, et en appliquant des critères d'exclusion fondés sur cette évaluation.

La méthodologie d'évaluation ESG utilise un outil logiciel interne qui fournit des données provenant d'un ou de plusieurs fournisseurs de données ESG, de sources publiques et/ou d'évaluations internes afin d'obtenir des évaluations globales. La méthodologie appliquée pour obtenir ces évaluations globales peut être basée sur différentes méthodes, telles que la priorisation d'un fournisseur de données, l'approche du pire ou l'approche de la moyenne. Les évaluations internes peuvent prendre en compte des facteurs tels que les développements ESG futurs attendus d'un émetteur, la plausibilité des données concernant des événements passés ou futurs, la volonté d'engager un dialogue sur les questions ESG et les décisions d'une entreprise liées à l'ESG. En outre, les évaluations ESG internes des entreprises détenues peuvent prendre en compte la pertinence des critères d'exclusion pour le secteur de marché de l'entreprise détenue.

L'outil logiciel interne utilise, entre autres, les approches décrites ci-dessous pour évaluer l'adhésion aux caractéristiques ESG promues et pour déterminer si les entreprises investies suivent des pratiques de bonne gouvernance. Les approches d'évaluation comprennent, par exemple, des exclusions liées aux revenus générés par des secteurs controversés ou à l'exposition à ces secteurs controversés. Dans certaines approches d'évaluation, les émetteurs reçoivent l'une des six évaluations possibles, « A » représentant la meilleure évaluation et « F » la plus mauvaise. Si un émetteur est exclu sur la base d'une approche d'évaluation, il est interdit au fonds d'investir dans cet émetteur.

En fonction de l'univers investissable, de la répartition du portefeuille et de l'exposition à certains secteurs, les approches d'évaluation décrites ci-dessous peuvent être plus ou moins pertinentes, ce qui se reflète dans le nombre d'émetteurs effectivement exclus.

#### **• Évaluation de la controverse sur les normes**

L'évaluation de la controverse sur les normes évalue le comportement des entreprises par rapport aux normes et principes internationaux généralement acceptés en matière de conduite responsable des entreprises dans le cadre, entre autres, des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs des Nations unies, des normes de l'Organisation internationale du travail et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exemples de sujets couverts par ces normes et principes comprennent, entre autres, les violations des droits de l'homme, les violations des droits des travailleurs, le travail des enfants ou le travail forcé, les impacts négatifs sur l'environnement et l'éthique des affaires. L'évaluation de la controverse sur les normes évalue les violations signalées des normes internationales susmentionnées. Les entreprises dont l'évaluation de la controverse sur les normes est la plus défavorable, à savoir « F », sont exclues de l'investissement.

#### **• Statut Freedom House**

Freedom House est une organisation internationale non gouvernementale qui classe les pays en fonction de leur degré de libertés politiques et civiles. Sur la base du statut Freedom House, les pays classés comme « non libres » sont exclus des investissements.

#### • **Exposition à des secteurs controversés**

Les entreprises qui sont impliquées dans certains domaines d'activité et dans des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés ») sont exclues en fonction de leur part de revenus totaux générés dans ces secteurs controversés, comme suit :

- a. Fabrication et/ou distribution d'armes de poing civiles ou de munitions : au moins 5 %
- b. Fabrication de produits du tabac : au moins 5 %
- c. Extraction de sable bitumineux : au moins 5 %
- d. Les entreprises qui tirent au moins 25 % de leurs revenus de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique, ainsi que les entreprises qui ont des projets d'expansion dans le domaine du charbon thermique, tels que l'expansion supplémentaire de l'extraction, de la production ou de l'utilisation du charbon. Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon thermique sont exclues sur la base d'une méthodologie d'identification interne. En cas de circonstances exceptionnelles, telles que des mesures imposées par un gouvernement pour relever les défis du secteur de l'énergie, la société de gestion peut décider de suspendre temporairement l'application des exclusions liées au charbon à certaines entreprises/régions géographiques.

#### • **Exposition à des armes controversées**

Les entreprises sont exclues si elles sont identifiées comme étant impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées ou de composants clés d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation et/ou armes chimiques et biologiques). En outre, les participations au sein d'une structure de groupe peuvent être prises en considération pour les exclusions.

#### • **Évaluation des obligations avec utilisation du produit (« use of proceeds bonds »)**

Cette évaluation est spécifique à la nature de cet instrument et un investissement dans des obligations avec utilisation du produit n'est autorisé que si les critères suivants sont remplis. En premier lieu, il est vérifié que toutes les obligations avec utilisation du produit sont conformes aux normes relatives aux obligations climatiques, aux normes sectorielles similaires relatives aux obligations vertes, aux obligations sociales ou aux obligations durables (telles que les principes de l'ICMA) ou à la norme européenne relative aux obligations vertes, ou encore que les obligations ont fait l'objet d'un examen indépendant. En second lieu, certains critères ESG sont appliqués en relation avec l'émetteur des obligations, ce qui peut conduire à l'exclusion des émetteurs et de leurs obligations en tant qu'investissement.

En particulier, les investissements dans les obligations avec utilisation du produit sont interdits sur la base des critères d'émetteur suivants :

- Les émetteurs souverains classés comme « non libres » par Freedom House ;
- Les entreprises dont l'évaluation de la controverse sur les normes est la plus défavorable, à savoir « F », comme indiqué ci-dessus ;
- Les entreprises qui fabriquent des produits du tabac : au moins 5 % ;
- Les entreprises impliquées dans des armes controversées telles que mentionnées ci-dessus ; ou
- Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon thermique tels que mentionnés ci-dessus.

#### • **Évaluation du fonds cible**

Les fonds cibles sont évalués par rapport aux entreprises sous-jacentes et sont éligibles si ces entreprises sont alignées sur les critères de l'évaluation du contrôle des normes et de l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, et/ou armes chimiques et biologiques). Les investissements dans des entreprises présentant la plus mauvaise évaluation de la controverse sur les normes, à savoir « F », sont autorisés jusqu'à un certain seuil. Compte tenu du seuil de tolérance, de la diversité des fournisseurs de données et des méthodologies, de la couverture de données disponible ainsi que du rééquilibrage du portefeuille du fonds cible, ce fonds peut être indirectement exposé à certains actifs qui seraient exclus s'ils étaient investis directement ou pour lesquels la couverture de données est limitée ou non disponible.

Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement?

La stratégie d'investissement ESG appliquée ne vise pas une réduction minimale engagée du champ des investissements.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

Quelle est la politique mise en oeuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit?

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises détenues (y compris les évaluations relatives aux structures de gestion saines, aux relations avec les employés, à la rémunération du personnel et à la conformité fiscale) fait partie de l'évaluation de la controverse sur les normes qui évalue le comportement d'une entreprise en fonction des normes et des principes internationaux généralement acceptés en matière de conduite responsable des affaires. De plus amples informations sont disponibles dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? ». Les entreprises dont l'évaluation de la controverse sur les normes est la plus défavorable, à savoir « F », sont exclues de l'investissement.



Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Ce fonds investit au moins 51% de ses actifs nets dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Orienté vers des caractéristiques environnementales ou sociales).

Jusqu'à 49 % des actifs nets du fonds peuvent être investis dans des actifs qui sont soit hors du champ d'application de la méthodologie d'évaluation ESG, soit pour lesquels la couverture des données ESG est incomplète (#2 Autres), comme détaillé dans la section « Quels investissements sont inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? ».

Une description plus détaillée de l'allocation des actifs spécifique de ce fonds est disponible dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

**L'allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:  
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;  
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple;  
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?

Les produits dérivés ne sont actuellement pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.



Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le fonds ne s'engage pas à investir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, le pourcentage minimum promu d'investissements durables sur le plan environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du fonds. Toutefois, les activités économiques sous-jacentes de certains investissements peuvent être alignées sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire<sup>1</sup> qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?

Oui:

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Le fonds ne tient pas compte de l'alignement sur la taxinomie des sociétés actives dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire. De plus amples informations sur ces investissements, le cas échéant, seront publiées dans le rapport annuel.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

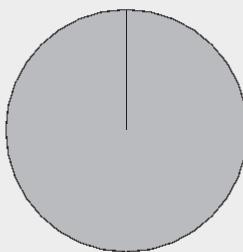
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

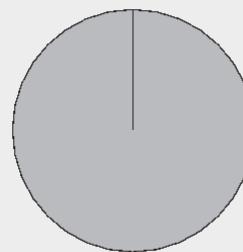
**Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0,00%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0,00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)	0,00%
Alignés sur la taxinomie	0,00%
Non alignés sur la taxinomie	100,00%

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0,00%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0,00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)	0,00%
Alignés sur la taxinomie	0,00%
Non alignés sur la taxinomie	100,00%

Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

*\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?

Le fonds ne s'engage pas à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires ou habilitantes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le fonds ne promeut pas une part minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social?

Le fonds ne promeut pas une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux?

Au moins 51 % de l'actif net du fonds sont alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Jusqu'à 49 % de l'actif net du fonds peuvent être investis dans des actifs qui sont soit hors du champ d'application de la méthodologie d'évaluation ESG, soit pour lesquels la couverture des données ESG est incomplète (#2 Autres). Une couverture complète des données ESG est requise pour l'évaluation des investissements directs dans les entreprises en ce qui concerne les pratiques de bonne gouvernance.

Les actifs sous « #2 Autres » peuvent inclure toutes les catégories d'actifs prévues dans la politique d'investissement spécifique, telles que les dépôts à vue auprès d'établissements de crédit et les produits dérivés. Ces actifs peuvent être utilisés par l'équipe de gestion du portefeuille à des fins de performance, de diversification des risques, de liquidité et de couverture.

Les garanties environnementales ou sociales minimales ne sont pas ou que partiellement prises en compte pour les investissements du fonds relevant de la catégorie « #2 Autres ».



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

Ce fonds n'a pas désigné d'indice de référence pour déterminer s'il respecte les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

**De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:**

<https://funds.dws.com/en-lu/bond-funds/LU0041580167/> ainsi que sur le site Web local de votre pays [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

# C. Règlement de gestion

Les droits et obligations contractuels de la société de gestion, de l'agence dépositaire et des investisseurs concernant le fonds sont définis dans le présent règlement de gestion.

## Article 1 Le fonds

Le fonds DWS USD Floating Rate Notes (le fonds) est un fonds de placement (fonds commun de placement) sans autonomie juridique, constitué de valeurs mobilières et d'autres éléments d'actif (actif du fonds) et géré selon le principe de la répartition des risques pour le compte de tous les propriétaires des parts (investisseurs), sachant que la responsabilité des investisseurs est limitée à hauteur de leur dépôt. Les actifs et les engagements du fonds sont séparés de ceux de la société de gestion. Le fonds n'est pas responsable des engagements de la société de gestion ou des investisseurs.

Les investisseurs participent à l'actif du fonds à hauteur du nombre de parts qu'ils détiennent. En principe, les éléments constituant l'actif du fonds sont conservés par l'agence dépositaire.

Le présent règlement de gestion définit les droits et obligations contractuels respectifs des investisseurs, de la société de gestion et de l'agence dépositaire. Sa version en vigueur, ainsi que les modifications de celle-ci, ont été déposées au registre du commerce et des sociétés au Grand-Duché de Luxembourg et sa mention de dépôt a été publiée dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) du registre du commerce et des sociétés. En achetant une part du fonds, l'investisseur accepte le règlement de gestion et toutes les modifications approuvées de celui-ci.

## Article 2 La société de gestion

1. La société de gestion du fonds est DWS Investment S.A. (société de gestion), société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social à Luxembourg. Elle a été fondée le 15 avril 1987. La société de gestion est représentée par son directoire. Ce dernier peut en confier la direction quotidienne à un ou plusieurs de ses membres et / ou à des collaborateurs de la société de gestion.

2. La société de gestion gère le fonds en son nom propre, mais exclusivement dans l'intérêt et pour le compte de tous les investisseurs. Le pouvoir de gestion inclut notamment l'achat, la vente, la souscription, l'échange et l'acceptation de valeurs mobilières et autres éléments d'actif autorisés, ainsi que l'exercice de tous les droits directement ou indirectement liés à l'actif du fonds.

3. La société de gestion peut, à ses frais, mandater un gérant de portefeuille placé sous sa responsabilité et son contrôle.

4. La société de gestion peut mandater des conseillers en investissement ainsi qu'un comité

d'investissement consultatif placés sous sa responsabilité.

## Article 3 L'agence dépositaire

1. L'agence dépositaire est la State Street Bank International GmbH, une société à responsabilité limitée de droit allemand ayant son siège social à Munich, agissant par l'intermédiaire de la State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise. State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg, est agréée par la CSSF au Grand-Duché de Luxembourg en tant qu'agence dépositaire. L'agence dépositaire a été désignée par la société de gestion.

2. Les droits et obligations de l'agence dépositaire sont définis par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (Loi de 2010), par le présent règlement de gestion et par le contrat d'agence dépositaire.

3. Tant l'agence dépositaire que la société de gestion sont en droit de résilier à tout moment, par écrit, le mandat d'agence dépositaire moyennant un préavis de trois mois. Cette résiliation prend effet une fois que la société de gestion, avec l'accord de l'autorité de surveillance compétente, a désigné une autre banque comme agence dépositaire et que celle-ci a accepté les obligations et les fonctions lui incombant à ce titre ; jusqu'à cette date, l'agence dépositaire encore en place continuera à exercer l'ensemble de ses fonctions et à faire face à l'ensemble de ses obligations d'agence dépositaire dans le but de protéger les intérêts des investisseurs.

## Article 4 Directives générales relatives à la politique de placement

Les objectifs d'investissement et la politique de placement du fonds sont précisés dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Les principes et restrictions générales d'investissement suivants s'appliquent au Fonds, sauf dérogation ou ajout pour le Fonds dans la Partie Spécifique du Prospectus.

### A. Placements

- Le fonds peut investir dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé.
- Le fonds peut investir dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un État membre qui est reconnu, réglementé, ouvert au public et qui fonctionne régulièrement. Aux fins du présent article, un État membre comprend les États membres de l'Union européenne, tels que définis dans la loi de 2010, ainsi que les États parties à l'accord sur l'Espace économique européen

qui ne sont pas des États membres de l'Union européenne et qui sont assimilés aux États membres de l'Union européenne dans les limites du présent accord et des actes connexes.

- Le fonds peut investir dans des valeurs mobilières et dans des instruments du marché monétaire admis à la cote d'une Bourse des valeurs d'un État tiers ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et qui se situe dans un autre pays d'Europe, d'Asie, d'Océanie, du continent américain ou d'Afrique.
- Le fonds peut investir dans des valeurs mobilières et dans des instruments du marché monétaire provenant d'émissions primaires pour autant que
  - Les conditions d'émission comportent l'engagement que l'admission à la négociation sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et fonctionnant régulièrement, a été demandée ;
  - l'admission soit obtenue au plus tard dans les douze mois qui suivent l'émission.
- Le fonds peut investir dans des parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) au sens de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, complétée par la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières pour ce qui est des fonctions d'agence dépositaire, de la politique de rémunération et des sanctions (directive OPCVM) et / ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) au sens de l'article 1er, paragraphe 2, premier et deuxième tirets, de la directive OPCVM, établis dans un État membre ou dans un pays tiers, à condition que
  - ces autres OPC aient été agréés conformément à une législation qui les soumet à un contrôle équivalent, selon la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), à celui prévu dans le droit communautaire et qu'il existe une garantie suffisante de collaboration entre les autorités ;
  - le niveau de protection des investisseurs des autres OPC soit équivalent à celui des investisseurs d'un OPCVM et, en particulier, que les règles en matière de conservation séparée des actifs du fonds, d'emprunt, de prêt, de vente à découvert de

- valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive OPCVM ;
- l'activité des autres OPC fasse l'objet de rapports semestriels et annuels qui permettent de se faire une idée de l'actif et du passif, des revenus et des transactions opérées au cours de la période sous revue ;
  - l'OPCVM ou l'autre OPC dont les parts sont à acquérir ne puisse, conformément à ses conditions contractuelles ou à ses statuts, investir plus de 10 % de ses actifs dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC.
- f) Le fonds peut réaliser, auprès d'établissements de crédit, des dépôts à vue ou à terme avec une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit concerné ait son siège dans un État membre de l'Union européenne ou, si le siège de l'établissement de crédit est situé dans un État tiers, qu'il soit soumis à des règles de surveillance considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire.
- g) Le fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés (dérivés), y compris dans des instruments équivalents donnant lieu à un règlement au comptant, qui sont négociés sur l'un des marchés visés aux lettres a), b) et c) ci-dessus et / ou dans des instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociés en Bourse (dérivés de gré à gré), à condition que
- le sous-jacent consiste en des instruments au sens du présent paragraphe ou en des indices financiers, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises s'inscrivant dans le cadre de la politique de placement ;
  - lors d'opérations de dérivés de gré à gré, la contrepartie soit soumise à une surveillance par des établissements faisant partie des classes ayant été autorisées par la CSSF ; et que
  - les produits dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation journalière fiable et vérifiable et puissent, à l'initiative du fonds concerné, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur.
- h) Le fonds peut investir dans des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, qui sont habituellement négociés sur le marché monétaire, qui sont liquides et dont la valeur peut être déterminée avec précision à tout moment, à condition que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient eux-mêmes soumis à des règles de protection des dépôts et des investisseurs, et à condition que ces instruments soient
- émis ou garantis par une collectivité centrale, régionale ou locale, par la

- banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque européenne d'investissement, par un État tiers ou, dans le cas d'un État fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont fait partie au moins un État membre, ou
- émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur les marchés réglementés visés aux lettres a), b) et c) ci-dessus, ou
  - émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire, ou
  - émis par d'autres entités appartenant aux classes approuvées par la CSSF, pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premiers, deuxièmes ou troisièmes tirés ci-dessus, et que l'émetteur soit ou bien une société dont les fonds propres s'élèvent au moins à dix millions d'euros et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la 4ème directive 78/660/CEE, ou bien une entité juridique qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou encore une entité juridique dont l'activité consiste à placer sur le marché des créances titrisées à condition qu'elle dispose des lignes de crédit nécessaires pour assurer la liquidité.
- i) Par dérogation au principe de la répartition des risques, le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire de différentes émissions émises ou garanties par un État membre ou ses collectivités publiques territoriales, par un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), du G20 ou de Singapour, ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs États membres font partie, à condition que les actifs du Fonds soient investis dans des valeurs mobilières émises dans le cadre d'au moins six émissions différentes, les valeurs mobilières d'une même émission ne pouvant dépasser 30 % des actifs du Fonds.
- j) Le fonds n'est pas autorisé à investir dans des métaux précieux ou dans des certificats y afférents ; s'il est spécialement fait référence à cette disposition dans la politique de placement du fonds, cette restriction ne

s'applique pas aux certificats 1/1 dont le sous-jacent se compose d'un seul métal précieux ou d'une seule matière première et qui répondent aux exigences relatives aux valeurs mobilières en vertu de l'article 2 de la directive européenne 2007/16/CE et de l'article 1, alinéa 34, de la Loi de 2010.

#### B. Plafonds d'investissement

- a) Les titres ou les instruments du marché monétaire d'un seul et même émetteur ne peuvent constituer plus de 10 % de l'actif net du fonds.
- b) Les dépôts auprès d'un seul et même organisme ne peuvent constituer plus de 20 % de l'actif net du fonds.
- c) Dans les opérations sur produits dérivés de gré à gré ainsi que les mêmes opérations effectuées en vue d'une gestion efficace du portefeuille, le risque de contrepartie ne doit pas excéder 10 % de l'actif net du fonds lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit visés au paragraphe A., lettre f). Dans les autres cas, la limite maximum est de 5 % de l'actif net du fonds.
- d) La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'émetteurs dans chacun desquels le fonds investit plus de 5 % de son actif net ne peut dépasser 40 % de la valeur de cet actif.

Cette limite ne s'applique pas aux dépôts ni aux transactions sur produits dérivés de gré à gré effectuées avec des établissements financiers soumis à une surveillance prudentielle.

- Nonobstant les plafonds individuels visés au paragraphe B., lettres a), b) et c), le fonds ne peut investir dans un seul et même organisme que 20 % au maximum de son actif net sous forme d'un ensemble composé
- de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire émis par cet organisme ; et / ou
  - de dépôts effectués auprès de cet organisme ; et / ou
  - d'instruments dérivés de gré à gré acquis par cet organisme.
- e) Le plafond de 10 % visé au paragraphe B., lettre a), est porté à 35 % et la limite visée au paragraphe B., lettre d), n'est pas d'application si les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis
- par un État membre ou ses collectivités territoriales ; ou
  - par un État tiers ; ou
  - par des organismes internationaux de droit public auxquels appartient au moins un État membre

- f) Le plafond visé à l’alinéa B., lettre a), passe de 10 % à 25 % et la limite visée au paragraphe B., lettre d), est supprimée (i) à partir du 8 juillet 2022 pour les obligations garanties au sens de l’article 3, point 1), de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l’émission d’obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE, et (ii) pour
- Les obligations émises avant le 8 juillet 2022 par un établissement de crédit ayant son siège statutaire dans un État membre et soumis à une surveillance publique spéciale en vertu de dispositions législatives ou réglementaires destinées à protéger les détenteurs de ces obligations,
  - Les produits de l’émission de ces obligations émises avant le 8 juillet 2022 soient investis, conformément à la loi, dans des actifs qui, pendant toute la durée de vie des obligations, couvrent de manière suffisante les engagements qui en découlent, et que
  - Les actifs mentionnés ci-dessus sont affectés en priorité au remboursement du capital dû et des intérêts échus en cas de défaillance de l’émetteur.

Lorsque le fonds est investi à plus de 5 % dans ce type de titres de créance émis par un même émetteur, la valeur totale de ces investissements ne peut dépasser 80 % de la valeur des actifs nets du fonds.

- g) Les plafonds spécifiés au paragraphe B., lettres a), b), c), d), e) et f), ne peuvent se cumuler ; il s’ensuit que les investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d’un seul et même organisme ou dans des dépôts effectués auprès de ce même organisme ou dans des instruments dérivés de celui-ci ne peuvent en principe pas dépasser 35 % de l’actif net du fonds.

Le fonds peut investir jusqu’à 20 % de son actif dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d’un seul et même groupe d’entreprises.

Les sociétés qui sont regroupées aux fins de consolidation des comptes, au sens de la directive européenne 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme un seul et unique émetteur lors du calcul des plafonds d’investissement prévus au présent article.

- h) Le fonds peut placer 10 % au maximum de son actif net dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux spécifiés au paragraphe A.
- i) Le fonds peut en principe investir jusqu’à 10 % de son actif net en parts d’autres

OPCVM et / ou OPC au sens du paragraphe A., lettre e), sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Par dérogation et conformément aux dispositions et exigences du chapitre 9 de la Loi de 2010, le fonds peut, en tant que nourricier, investir au moins 85 % de ses actifs dans des parts d’un autre OPCVM (ou de son compartiment) reconnu conformément à la directive OPCVM et qui n’est pas lui-même un nourricier et ne détient pas de parts d’un autre nourricier. Si le fonds fait office de fonds nourricier, cette caractéristique est reflétée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente et le document d’informations clés.

Lorsque la politique de placement du fonds lui permet d’investir plus de 10 % dans des parts d’autres OPCVM et / ou d’OPC au sens de l’article 4, paragraphe A., lettre e), les dispositions suivantes s’appliquent par dérogation à l’article 4, paragraphe B., lettre i), du règlement de gestion :

Les actifs du fonds peuvent acquérir des parts d’autres OPCVM et / ou d’autres OPC au sens de l’article 4, paragraphe A., lettre e), à condition de ne pas investir plus de 20 % des actifs nets du fonds dans un seul et même OPCVM et / ou OPC.

Dans ce contexte, chaque compartiment d’un fonds à compartiments multiples doit être considéré comme un émetteur indépendant, à condition que le principe de la responsabilité individuelle par compartiment s’applique en ce qui concerne les tiers.

Les investissements dans des parts d’OPC autres que des OPCVM ne peuvent pas dépasser, au total, 30 % des actifs nets du fonds.

En cas d’investissement dans les parts d’un autre OPCVM et/ou d’un autre OPC, les actifs de l’OPCVM ou de l’autre OPC concerné ne sont pas pris en compte aux fins des limites fixées au paragraphe B. a), b), c), d), e) et f).

- j) Dans la mesure où l’admission à la cote sur l’un des marchés visés au paragraphe A., lettre a), b) ou c) n’intervient pas dans le délai d’un an, les émissions primaires seront considérées comme des valeurs non cotées ou des instruments du marché monétaire non cotés et devront être incluses dans le plafond d’investissement stipulé dans ce paragraphe.

- k) La société de gestion ne peut acquérir, pour aucun des fonds d’investissement qu’elle gère et qui relèvent de la partie I de la Loi de 2010 ou de la directive OPCVM, des actions assorties d’un droit de vote lui permettant

d’exercer une influence notable sur la gestion de l’émetteur.

Le fonds peut au maximum acquérir

- 10 % d’actions sans droit de vote d’un seul et même émetteur ;
- 10 % d’obligations d’un seul et même émetteur ;
- 25 % d’actions d’un seul et même fonds de placement ;
- 10 % des instruments du marché monétaire d’un seul et même émetteur.

Les plafonds d’investissement prévus aux deuxième, troisième et quatrième tirets peuvent ne pas être respectés au moment de l’acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire ou le montant net des actions émises, ne peut être calculé.

- i) Les plafonds d’investissement mentionnés à la lettre k) ne s’appliquent pas aux :

- valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou ses collectivités publiques territoriales ;
- valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État ne faisant pas partie de l’Union européenne ;
- valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par des organisations internationales de droit public dont fait ou font partie un ou plusieurs États membres de l’Union européenne ;
- actions détenues par le fonds dans le capital d’une société d’un État non membre de l’Union européenne investissant principalement ses actifs dans des titres d’émetteurs ressortissants de cet État, lorsqu’une telle participation constitue pour le fonds, en vertu de la législation de cet État, la seule possibilité d’investir dans des titres d’émetteurs de ce dernier. Toutefois, cette exception ne s’applique que si la société de l’État qui n’est pas membre de l’Union européenne respecte, dans sa politique de placement, les plafonds fixés au paragraphe B., lettres a), b), c), d), e), f) et g), i) ainsi que k). En cas de dépassement de ces plafonds, l’article 49 de la Loi de 2010 s’applique mutatis mutandis ;
- actions détenues par une ou par plusieurs sociétés d’investissement dans le capital de filiales exerçant exclusivement, dans leur pays d’implantation, pour cette ou pour ces sociétés d’investissement, certaines activités de gestion, de conseil ou de distribution dans le cadre du rachat de parts souhaité par les investisseurs.

- m) Sans préjudice des plafonds d’investissement fixés au paragraphe B., lettres k) et l), les plafonds visés au paragraphe B., lettres a), b), c), d), e) et f), sont portés à 20 % au maximum

pour les placements en actions et / ou en obligations émises par un seul et même organisme d'émission si la politique de placement consiste à reproduire la composition d'un indice déterminé ou d'un indice utilisant un levier, à condition que :

- la composition de l'indice soit suffisamment diversifiée ;
- l'indice représente un étalon représentatif du marché auquel il se réfère ;
- l'indice soit publié de manière appropriée.

La limite fixée ici est de 35 % dès lors que les conditions exceptionnelles sur les marchés le justifient, notamment sur des marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants. Un investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.

- n) Le risque total associé aux produits dérivés ne peut excéder la valeur totale nette du fonds. Dans le calcul du risque entrent des paramètres tels que la valeur de marché des sous-jacents, le risque de défaillance de la contrepartie, les fluctuations ultérieures du marché et la date de liquidation des positions.

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement, le fonds peut investir dans des produits dérivés en respectant les plafonds du paragraphe B., lettre g), dans la mesure où le risque total des sous-jacents ne dépasse pas les plafonds d'investissement spécifiés au paragraphe B., lettres a), b), c), d), e) et f).

Si le fonds investit dans des produits dérivés basés sur un indice, ces investissements n'entrent pas en ligne de compte pour les plafonds d'investissement visés au paragraphe B., lettres a), b), c), d), e) et f).

Si un produit dérivé est incorporé dans une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire, il convient ici aussi de ne pas dépasser les plafonds d'investissement.

- o) En outre, le fonds peut détenir jusqu'à 20 % de son actif net en liquidités supplémentaires. Ces liquidités supplémentaires se limitent à des dépôts à vue destinés à couvrir des paiements courants ou exceptionnels ou à couvrir la période nécessaire au réinvestissement dans des actifs autorisés ou une période strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. En cas de conditions de marché exceptionnellement défavorables, il est permis de détenir temporairement plus de 20 % de liquidités supplémentaires si les circonstances l'exigent et dans la mesure où cela semble justifié au regard des intérêts des investisseurs.

- p) Jusqu'à 10 % des actifs nets du fonds peuvent être investis dans des sociétés d'acquisition à but spécifique (special purpose acquisition companies, ci-après « SPAC »), qui sont qualifiées d'investissements éligibles au sens des articles 1 (34) et 41 de la Loi de 2010, de l'article 2 du règlement grand-ducal du 8 février 2008 et des lignes directrices du CESR. Les SPAC sont des sociétés qui lèvent des capitaux par le biais d'une introduction en Bourse et qui sont créées dans le seul but de racheter une entreprise existante ou de fusionner avec elle.

#### C. Exception aux plafonds d'investissement

- a) Le fonds n'est pas tenu de respecter les limites d'investissement lors de l'exercice de droits de souscription attachés à des valeurs mobilières ou à des instruments du marché monétaire qui font partie de ses actifs.
- b) Un fonds nouvellement agréé peut s'écarte des limites d'investissement fixées, dans le respect des principes de répartition des risques, sur une période de six mois, à condition que cet écart soit conforme aux règles et/ou aux pratiques réglementaires en vigueur.

#### D. Crédits

Ni la société de gestion ni l'agence dépositaire n'est autorisé(e) à contracter d'emprunts pour le compte du fonds. Le fonds peut toutefois se procurer des devises au moyen d'un crédit adossé (back to back credit).

Par dérogation au paragraphe précédent, le fonds peut contracter des emprunts représentant au maximum 10 % de l'actif du fonds dans la mesure où il s'agit de crédits à court terme.

Ni la société de gestion, ni l'agence dépositaire ne peut accorder d'emprunts pour le compte du fonds ou se porter caution pour des tiers.

Cette restriction ne s'oppose pas à l'acquisition de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers non intégralement payés.

#### E. Ventes à découvert

Ni les sociétés de gestion, ni les agences dépositaires ne sont autorisées à effectuer des ventes à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'instruments financiers autres visés au paragraphe A., lettres e), g) et h) pour le compte de fonds de placement.

#### F. Charges

L'actif d'un fonds ne peut être gagé, transféré ou cédé à titre de sûreté, ou bien grevé d'une charge quelconque que si cette procédure est requise sur une place boursière ou sur un marché réglementé

ou en raison de dispositions contractuelles ou d'autres conditions ou obligations.

## Article 5 Classes de parts

La société de gestion peut, à son gré, proposer à l'investisseur une ou plusieurs classes de parts.

1. Toutes les classes de parts du fonds seront investies ensemble conformément aux objectifs d'investissement du fonds. Elles peuvent toutefois différer, notamment en ce qui concerne la structure des frais, le montant minimal d'investissement lors de la première souscription et des souscriptions ultérieures, la devise, la politique de distribution, les conditions devant être remplies par les investisseurs ou d'autres caractéristiques particulières. Les éléments caractérisant les classes de parts (p. ex. type d'investisseur, affectation des résultats, droit d'entrée, devise dans laquelle les parts sont libellées, structure des charges, montant minimum d'investissement ou une combinaison de ces caractéristiques) sont décrits dans la Partie Générale du prospectus de vente.

2. La société de gestion se réserve le droit de proposer à la vente aux investisseurs situés dans certaines juridictions une ou plusieurs classes de parts afin de respecter les dispositions légales, les usances ou les pratiques commerciales qui y sont applicables. La société de gestion se réserve en outre le droit d'adopter des principes applicables à certaines catégories d'investisseurs ou transactions en ce qui concerne l'acquisition de certaines classes de parts.

3. Les classes de parts actuellement proposées sont en principe indiquées dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, ainsi que dans les rapports annuel et semestriel. Le prospectus de vente est régulièrement actualisé en conséquence. Des informations actualisées sur les classes de parts lancées sont publiées sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

## Article 6 Calcul de la valeur liquidative

1. La valeur d'une part est libellée en USD (devise du fonds), sauf si une devise différente de la devise du fonds est indiquée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente pour les classes de parts éventuelles (devise de la classe de parts). Elle est calculée, pour le fonds, chaque jour de banque ouvré au Grand-Duché de Luxembourg (jour d'évaluation), sauf disposition contraire précisée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Ce calcul est effectué en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts du fonds en circulation le jour d'évaluation. Dès lors que des classes de parts sont proposées dans le fonds, la valeur liquidative par part est calculée individuellement

pour chaque classe de parts du fonds. L'actif net du fonds est calculé selon les principes suivants :

- a) Les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire cotés en Bourse sont évalués au dernier cours payé disponible.
- b) Les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire non cotés en Bourse, mais néanmoins négociés sur un autre marché réglementé, sont évalués à un cours qui ne peut être ni inférieur au cours acheteur ni supérieur au cours vendeur à la date de l'évaluation et que la société de gestion considère comme reflétant les conditions du marché.
- c) Si ces cours ne reflètent pas les conditions du marché ou en l'absence de cours pour d'autres valeurs mobilières ou instruments monétaires que ceux spécifiés aux lettres a) et b), ces valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire seront évalués, au même titre que l'ensemble des autres éléments d'actif, à leur valeur marchande déterminée de bonne foi par la société de gestion selon des règles d'évaluation généralement reconnues et contrôlables a posteriori par des commissaires aux comptes.
- d) Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts.
- e) Les dépôts à terme peuvent être évalués à leur valeur de rendement, dans la mesure où un contrat établi entre la société de gestion et l'agence dépositaire stipule que les dépôts à terme sont résiliables à tout moment et que la valeur de rendement correspond à la valeur de réalisation.
- f) Tous les éléments d'actif libellés dans des devises autres que celle du fonds sont convertis dans la devise du fonds sur la base du dernier cours de change moyen.
- g) Les prix des instruments dérivés utilisés par le fonds sont fixés par le commissaire aux comptes selon des principes usuels et aisément vérifiables et font l'objet d'un contrôle systématique. Les critères définis pour déterminer le prix des instruments dérivés demeureront constants pendant toute la durée de validité des différents instruments.
- h) Les Credit Default Swaps sont évalués, en se référant aux conventions standard du marché, à la valeur actuelle de leurs cash-flows futurs, ceux-ci étant corrigés du risque de défaillance. Les swaps de taux sont évalués à leur valeur de marché, qui est déterminée à partir de la courbe des taux d'intérêt correspondante. Les autres contrats de swaps sont évalués à la juste valeur de marché, qui est déterminée de bonne foi conformément à la méthode élaborée par la société de gestion et agréée par le commissaire aux comptes du fonds.

i) Les parts de fonds de tiers détenues dans le fonds sont évaluées au dernier cours de rachat constaté disponible.

2. Un compte de régularisation des revenus est tenu pour le fonds.

3. La société de gestion a établi, au sein de sa gouvernance d'entreprise, des politiques et des procédures appropriées pour garantir l'intégrité du processus d'évaluation et déterminer la juste valeur des investissements gérés.

L'évaluation des actifs est régie par l'organe de direction de la société de gestion, qui a créé des comités d'évaluation chargés d'assumer la responsabilité de l'évaluation. Il s'agit notamment de définir, d'approuver et de réviser régulièrement les méthodes d'évaluation, de surveiller et de contrôler le processus d'évaluation et de traiter les questions d'évaluation. Dans le cas particulier où un comité d'évaluation ne parvient pas à prendre une décision, la question peut être transmise au conseil d'administration de la société de gestion pour décision finale. Les fonctions impliquées dans le processus d'évaluation sont indépendantes de la fonction de gestion de portefeuille sur le plan hiérarchique et fonctionnel.

Les résultats de l'évaluation font l'objet d'un suivi et d'un contrôle de cohérence supplémentaires par les équipes internes compétentes et les prestataires de services concernés dans le cadre du processus de fixation des prix et de calcul de la valeur d'inventaire nette.

4. Lorsque, de l'avis de la société de gestion, le volume des demandes de souscription, de conversion ou de rachat nécessiterait des achats ou des ventes d'actifs importants pour obtenir les liquidités nécessaires, la société de gestion ou l'entité qu'elle aura désignée pourra décider, dans le meilleur intérêt de la investisseurs, d'ajuster la valeur nette d'inventaire du fonds afin de tenir compte des estimations des marges de négociation, des coûts et des frais d'achat ou de liquidation des investissements, de manière à mieux refléter les prix réels des transactions sous-jacentes (swing pricing). Si un mécanisme de swing pricing est appliqué, cela sera indiqué dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. L'ajustement ne peut pas dépasser le pourcentage de la valeur liquidative indiqué dans le prospectus de vente le jour d'évaluation concerné.

## Article 7 Suspension temporaire de l'émission, du rachat et de l'échange de parts, ainsi que du calcul de la valeur liquidative

La société de gestion est autorisée à suspendre temporairement (1) le calcul de la valeur liquidative des parts du fonds ou d'une classe de parts et (2) l'émission, le rachat et l'échange des parts du fonds ou d'une classe de parts dans les circonstances suivantes :

- a) pendant toute période (autre que les jours fériés normaux ou les fermetures habituelles le week-end) au cours de laquelle un marché ou une bourse de valeurs qui constitue le marché ou la bourse principal(e) pour une part importante des investissements du fonds est fermé(e), ou au cours de laquelle les transactions y sont restreintes ou suspendues ; ou
- b) pendant une période d'urgence, en raison de laquelle il n'est pas possible de céder des actifs représentant une part importante des actifs du fonds, ou de transférer des fonds nécessaires à l'acquisition ou à la cession d'actifs à des taux de change normaux, ou la valeur des actifs du fonds ne peut pas être correctement déterminée ; ou
- c) lorsque des interruptions de communication empêchent la détermination habituelle du cours des investissements dans le fonds ou des cours actuels d'une Bourse ; ou
- d) si les prix de tout investissement détenu par le fonds ne peuvent pas être déterminés de manière raisonnable, opportune ou précise pour toute autre raison ; ou
- e) pendant une période pendant laquelle, de l'avis de la société de gestion, le transfert de fonds liés à l'achat ou à la vente d'investissements du fonds ne peut pas être effectué à des taux de change normaux ; ou
- f) à la suite d'une décision de liquider ou de dissoudre le fonds ou une classe de parts ; ou
- g) en cas de fusion du fonds ou d'une classe de parts, si la société de gestion estime que cela est justifié pour protéger les investisseurs ; ou
- h) si le fonds est un fonds nourricier, après une suspension du calcul de la valeur liquidative du fonds maître ou toute autre suspension ou report de l'émission, du rachat et / ou de la conversion de parts du fonds maître ; ou
- i) dans tous les autres cas où la société de gestion du fonds estime qu'une suspension est dans le meilleur intérêt des investisseurs.

Toute suspension de ce type sera notifiée aux investisseurs qui ont présenté une demande de souscription, de rachat ou de conversion de parts au moment où ils soumettent leur demande. La suspension est publiée par le fonds.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues pendant la période de suspension sont automatiquement annulées. Les investisseurs sont informés qu'ils devront présenter de nouvelles demandes après la reprise du calcul de la valeur liquidative et du traitement des souscriptions, des rachats et des substitutions.

La suspension du calcul de la valeur liquidative et de l'émission, du rachat et de la conversion concernant le fonds ou une classe de parts n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur liquidative et l'émission, le rachat et la conversion des parts des autres classes de parts, sauf si une classe de parts détient une participation croisée dans une autre classe de parts.

De plus, l'autorité de surveillance luxembourgeoise auprès de laquelle le fonds est enregistré conformément à son règlement est informée de la date à laquelle la période de suspension commence et prend fin. L'avis d'arrêt et de reprise du calcul de la valeur liquidative par part sera publié sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) et, si nécessaire, dans les organes de publication officiels des juridictions respectives dans lesquelles les parts sont disponibles à la vente au public.

## Article 8 Souscription et rachat des parts du fonds

1. Toutes les parts du fonds confèrent les mêmes droits. Dès lors que la société de gestion décide de distribuer une ou plusieurs classes de parts, toutes les parts au sein d'une même classe de parts bénéficient de droits identiques. Les parts du fonds sont émises sous forme de parts nominatives ou de parts au porteur matérialisées par des certificats globaux. Les investisseurs ne peuvent demander la livraison de titres matériels.
2. La souscription et le rachat des parts s'effectuent auprès de la société de gestion et auprès des agents payeurs éventuellement désignés.
3. Les parts sont émises au cours de souscription calculé le jour d'évaluation. Le cours de souscription correspond à la valeur liquidative, le cas échéant augmentée d'un droit d'entrée au profit de la société de gestion. Le montant exact du droit d'entrée est indiqué dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. La société de gestion peut répercuter la commission de souscription à d'éventuels intermédiaires afin de rémunérer des services de distribution. Le cours de souscription peut être majoré de frais ou d'autres charges applicables dans le pays de distribution concerné. Les parts du fonds peuvent également être émises sous forme de fractions de parts comportant jusqu'à trois décimales, sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente. Les fractions de parts permettent de participer aux éventuelles distributions au prorata.
4. Les investisseurs peuvent demander à tout moment le rachat de leurs parts. Le cours de rachat correspond à la valeur liquidative diminuée d'un éventuel droit de sortie au profit de la société de gestion. Le montant exact du droit de sortie est indiqué dans la Partie Spécifique du prospectus. Le cours de rachat peut en outre être diminué de commissions et autres frais applicables dans les pays de distribution concernés.
5. La société de gestion peut racheter des parts, de son propre chef, contre paiement du cours de rachat, si cela lui semble nécessaire dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs ou pour protéger la société de gestion ou le fonds.

## Article 9 Restrictions à l'émission de parts

1. La société de gestion peut, à tout moment et à son entière discrétion, rejeter une demande de souscription ou limiter temporairement, suspendre ou cesser définitivement l'émission de parts, ou encore racheter des parts contre paiement du prix de rachat, si cela lui paraît nécessaire dans l'intérêt des investisseurs, dans l'intérêt public, pour protéger le fonds ou les investisseurs. Dans ce cas, la société de gestion ou l'agent payeur éventuellement désigné remboursera immédiatement les montants perçus correspondant aux demandes de souscription non encore exécutées.

2. La suspension de l'émission des parts est publiée sur le site Internet de la société de gestion et conformément aux dispositions du pays de commercialisation.

## Article 10 Restrictions applicables au rachat de parts

1. La société de gestion a le droit de suspendre le rachat des parts lorsque des circonstances exceptionnelles l'exigent et que cette suspension se justifie dans l'intérêt des investisseurs.
2. La société de gestion n'est autorisée à effectuer des remboursements massifs qu'après avoir procédé à la liquidation d'un volume adéquat des actifs du fonds, comme détaillé dans la Partie Générale du prospectus de vente.
3. La société de gestion ou l'agent payeur éventuellement désigné est uniquement tenu(e) de payer si aucune disposition légale, telle que des dispositions en matière de change ou d'autres circonstances sur lesquelles la société de gestion ou l'agent payeur éventuellement désigné peut influer, n'interdit le transfert du cours de rachat dans le pays du demandeur.
4. La suspension du rachat des parts est publiée sur le site Internet de la société de gestion et conformément aux dispositions du pays de commercialisation.

## Article 11 Exercice financier et vérification des comptes

L'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Les comptes annuels du fonds sont vérifiés par un commissaire aux comptes désigné par la société de gestion.

## Article 12 Rémunérations et dépenses

Le fonds verse à la société de gestion, pour chaque jour de l'exercice, une commission forfaitaire pouvant atteindre 0,6 % par an sur l'actif net du fonds (à hauteur de 1/365 (1/366 en cas d'année bissextile) de la commission forfaitaire fixée).

Chaque jour qui est un jour d'évaluation, la rémunération forfaitaire est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire du jour d'évaluation précédent et est prise en compte en tant que dette dans la valeur nette d'inventaire du jour d'évaluation en cours, en la réduisant.

Chaque jour qui n'est pas un jour d'évaluation, la rémunération forfaitaire est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire du jour d'évaluation précédent et est prise en compte en tant que dette dans la valeur nette d'inventaire du jour d'évaluation suivant, en la réduisant.

Le montant fixé de la rémunération forfaitaire est indiqué dans la partie spécifique du prospectus de vente. La rémunération forfaitaire est prélevée sur le fonds pour tous les jours civils d'un mois jusqu'au 10e jour civil du mois suivant. Cette rémunération forfaitaire sert notamment à payer l'administration, l'équipe de gestion du fonds, les distributeurs (le cas échéant) et l'agence dépositaire.

Outre la rémunération forfaitaire, les dépenses suivantes peuvent être imputées au fonds :

- ensemble des impôts perçus sur les actifs du fonds et sur le fonds proprement dit (notamment la taxe d'abonnement) ainsi que les impôts éventuellement applicables en lien avec les frais de gestion et de dépôt ;
- Les frais liés à l'acquisition et la cession d'éléments d'actif ;
- frais exceptionnels (frais de procès par exemple) encourus pour défendre les intérêts des investisseurs du fonds ; la décision de prise en charge des frais est effectuée au cas par cas par la société de gestion et fait l'objet d'une rubrique séparée dans le rapport annuel ;
- Les frais d'information des investisseurs du fonds au moyen d'un support durable, à l'exception des frais d'information en cas de fusion de fonds et de mesures liées à des erreurs de calcul de la valeur des parts ou à des violations des limites d'investissement.

Une rémunération liée à la performance, dont le montant est également précisé dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, peut en outre être versée.

Des frais et coûts particuliers en cas d'utilisation de Total Return Swaps peuvent être imputés, notamment lors de la conclusion de ces opérations et / ou de l'augmentation ou de la diminution de leurs valeurs nominales. Il peut s'agir de coûts forfaitaires ou variables. D'autres informations sur les frais et coûts que le fonds doit supporter ainsi que l'identité des bénéficiaires et tout lien (le cas échéant) que ceux-ci entretiennent avec la société de gestion, le gérant de portefeuille ou l'agence dépositaire, seront publiés dans le rapport annuel. Les revenus découlant du recours aux Total Return Swaps – déduction faite des coûts opérationnels directs ou indirects – doivent en principe être alloués à l'actif du fonds.

Le fonds verse 30 % du revenu brut des opérations de prêt de titres à la société de gestion à titre de coûts/frais et retient 70 % du revenu brut de ces opérations. Sur ces 30 %, la société de gestion en retient 5 % pour ses propres tâches de coordination et de suivi et verse les coûts directs (les frais de transaction et les coûts de gestion des garanties par exemple) à des prestataires de services externes. Le solde (après déduction des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour l'initiation, la préparation et l'exécution des opérations de prêt de titres.

Pour les opérations d'avances sur titres inversées simples, c'est-à-dire celles qui ne servent pas à investir des garanties en espèces reçues dans le cadre d'un prêt de titres ou d'une opération d'avances sur titres, le fonds retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction payés par le fonds à un prestataire de services externe au titre des coûts directs.

La société de gestion est une entreprise liée à DWS Investment GmbH.

Le fonds n'effectue actuellement que des opérations d'avances sur titres inversées simples, à l'exclusion de toute autre opération (inversée) d'avance sur titres. S'il est fait usage de la possibilité de recourir à d'autres opérations (inverses) d'avances sur titres, le prospectus de vente sera adapté en conséquence. Le fonds paiera alors à la société de gestion, à titre de frais / commissions, jusqu'à 30 % du revenu brut généré par les opérations (inverses) d'avances sur titres et conservera au moins 70 % du revenu brut généré par ces opérations. Sur ces 30 % maximum, la société de gestion en retiendra 5 % pour ses propres tâches de coordination et de suivi et paiera les coûts directs (les frais de transaction et les coûts de gestion des garanties par exemple) à des prestataires de services externes. Le solde (après déduction des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour l'organisation, la préparation et la réalisation des opérations (inverses) d'avances sur titres.

## Investissement dans des parts de fonds cibles

1. Les investissements dans des fonds cibles peuvent entraîner une double facturation des coûts, étant donné que des frais sont prélevés à la fois au niveau du fonds et au niveau d'un fonds cible. Dans le cadre de l'acquisition de parts de fonds cibles, les types de frais suivants sont à la charge directe ou indirecte des investisseurs du fonds :

- la commission de gestion / rémunération forfaitaire du fonds cible ;
- les rémunérations liées à la performance du fonds cible ;
- les droits d'entrée et les droits de sortie du fonds de tiers ;
- le remboursement des frais du fonds de tiers ;
- les autres frais.

2. Les droits d'entrée et de sortie imputés au fonds pour l'acquisition et le rachat de parts de fonds de tiers pendant la période sous revue sont publiés dans les rapports annuels et semestriels. En outre, les rapports annuels et semestriels font état de la rémunération facturée au fonds par une autre société à titre de commission de gestion/forfaitaire pour les parts de fonds cibles détenues par le fonds.

3. Si l'actif du fonds est investi dans des parts d'un fonds cible géré directement ou indirectement par la même société de gestion ou par une autre société avec laquelle la société de gestion est liée en raison d'une gestion commune ou d'un contrôle commun ou du fait d'une participation notable, directe ou indirecte, la société de gestion ou l'autre société ne facturera au fonds aucun droit d'entrée et de sortie pour l'acquisition ou le rachat de parts de cet autre fonds.

La part de la commission de gestion ou des frais forfaitaires à imputer aux parts des actifs liés (double imputation ou méthode de calcul de la différence) figure dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

## Article 13 Affectation des résultats

1. La société de gestion choisit entre la distribution et la capitalisation des bénéfices. En cas d'option pour la distribution, la société de gestion détermine par ailleurs s'il y aura une distribution, et de quel montant. Cette distribution peut concerner les revenus ordinaires nets, ainsi que les plus-values réalisées. En outre, les plus-values latentes et les gains en capital des exercices antérieurs ainsi que d'autres actifs peuvent être distribués, à condition que l'actif net du fonds ne descende pas au-dessous de la limite minimale fixée à l'article 23 de la Loi de 2010. Des dividendes sont versés pour les parts émises le jour de la distribution. Ils peuvent être, en tout ou en partie, distribués sous forme de parts gratuites. Les éventuelles fractions résiduelles peuvent être réglées en espèces ou portées au crédit du compte. Les revenus non réclamés dans le délai fixé à l'article 18 reviennent au fonds.

2. La société de gestion peut décider de procéder à des distributions intermédiaires en respectant les dispositions légales s'appliquant au fonds.

## Article 14 Modifications du règlement de gestion

1. La société de gestion peut à tout moment, en accord avec l'agence dépositaire, modifier partiellement ou complètement le règlement de gestion.

2. Les modifications du règlement de gestion font l'objet d'une déclaration auprès du registre du commerce et des sociétés et, sauf disposition contraire, entrent immédiatement en vigueur

après cette déclaration. Le dépôt fait l'objet d'une publication dans le RESA.

## Article 15 Publications

1. En principe, les publications sont publiées sur le site Internet de la société de gestion sous [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation).

2. Les cours de souscription et de rachat peuvent être obtenus sur demande auprès de la société de gestion et auprès des agents payeurs éventuellement désignés. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par exemple Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

3. Conformément aux dispositions légales en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg, la société de gestion établit pour le fonds un rapport annuel révisé et un rapport semestriel.

4. Le prospectus de vente, le règlement de gestion et le document d'informations clés, de même que les rapports semestriel et annuel du fonds, peuvent être obtenus gratuitement par les investisseurs au siège de la société de gestion et auprès des agents payeurs éventuellement désignés.

## Article 16 Dissolution du fonds

1. La durée du fonds est indéterminée, sauf disposition contraire dans la partie spécifique du prospectus.

2. Sans préjudice des dispositions du point 1, le Fonds peut être dissous à tout moment par la société de gestion. La société de gestion peut décider de dissoudre le fonds si cela lui semble nécessaire ou opportun au vu des intérêts des investisseurs, pour protéger les intérêts de la société de gestion ou dans l'intérêt de la politique de placement.

3. Le fonds est obligatoirement dissous dans les cas prévus par la loi.

4. Si une échéance est fixée pour le fonds et sauf disposition contraire dans la Partie Spécifique du prospectus de vente, les dispositions suivantes s'appliquent :

a) En principe, la société de gestion commencera à vendre l'actif du fonds 15 jours de banque ouvrés avant l'échéance et, dans la mesure du possible, elle vendra tous les actifs, recouvrera les créances et remboursera les engagements avant l'échéance.

b) Afin de garantir la détermination du produit de la liquidation à l'échéance et son paiement en temps voulu aux investisseurs, l'émission et le rachat de parts sont en principe suspendus 15 jours ouvrables bancaires avant l'échéance.

- c) Au plus tard le jour de l'échéance (ou le jour de banque ouvré suivant si le jour de l'échéance n'est pas un jour de banque ouvré), la société de gestion publie le produit de la liquidation par part, qui sera versé à l'agence dépositaire ainsi qu'aux agents payeurs du fonds éventuellement désignés à cette date.
- d) Tous les frais de liquidation éventuels sont à la charge du fonds, sauf décision contraire de la société de gestion.

En cas de dissolution / fusion du fonds avant l'échéance, les règles mentionnées au point 2. du présent article et à l'article 17 s'appliquent.

5. La société de gestion publie la dissolution du fonds, conformément aux dispositions légales, dans le RESA et dans au moins deux quotidiens largement diffusés, y compris dans au moins un quotidien luxembourgeois, ainsi que conformément à la réglementation du pays de distribution.

6. En cas de dissolution du fonds, l'émission de parts cesse. Sauf décision contraire de la société de gestion, le rachat de parts cessera également à cette date. Si la société de gestion décide d'autoriser le rachat, les investisseurs seront traités sur un pied d'égalité.

7. Le dépositaire répartira le produit de la liquidation, diminué, le cas échéant, des frais de liquidation, des frais de transaction pour le règlement du portefeuille et des honoraires, entre les investisseurs du fonds, selon leurs droits, sur instruction de la société de gestion ou, le cas échéant, des liquidateurs désignés par celle-ci ou par l'agence dépositaire en accord avec l'autorité de surveillance. Les produits nets de la liquidation qui n'auront pas été recouvrés par les investisseurs au terme de la procédure de liquidation seront déposés par l'agence dépositaire, pour le compte des investisseurs bénéficiaires éligibles, auprès de la Caisse de Consignation au Grand-Duché de Luxembourg, ces montants étant forclos s'ils ne sont pas réclamés dans les délais légaux.

8. Ni la dissolution du fonds, ni son partage ne peuvent être demandés par les investisseurs, leurs héritiers ou leurs ayants droit.

## Article 17 Fusion

1. Conformément aux définitions figurant dans la Loi de 2010, le fonds peut, sur décision de la société de gestion, être fusionné soit en tant que fonds incorporé, soit en tant que fonds repreneur, avec un autre OPCVM luxembourgeois ou étranger ou avec un compartiment d'un OPCVM luxembourgeois ou étranger.

2. Sous réserve de dispositions contraires spécifiques, la fusion s'effectue comme la dissolution du fonds incorporé sans liquidation à laquelle est simultanément conjuguée une

reprise de l'ensemble des éléments d'actif par le fonds (ou le compartiment) repreneur, dans le respect des dispositions légales. Les investisseurs du fonds incorporé reçoivent des parts du fonds (ou du compartiment) repreneur, le nombre de ces parts étant établi selon leur quota dans la valeur liquidative des fonds concernés au moment de la fusion, assorties d'une compensation éventuelle des reliquats de parts.

3. Les investisseurs du fonds seront informés de la fusion sur le site Web de la société de gestion [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) et conformément à la réglementation du pays de distribution. Les investisseurs du fonds ont la possibilité de demander le rachat ou la conversion de leurs parts sans frais pendant un délai d'au moins trente jours, comme détaillé dans la publication concernée.

4. Pour chaque fusion d'un fonds incorporé en cours de dissolution, la décision concernant l'entrée en vigueur de la fusion doit être déposée au registre du commerce et des sociétés et publiée dans le RCS au moyen d'un avis de dépôt.

5. La société de gestion peut en outre décider de fusionner des classes de parts au sein du fonds. Aux termes de cette fusion, les investisseurs de la classe de parts incorporée reçoivent des parts de la classe de parts repreneuse, le nombre de ces parts étant établi selon leur quota dans la valeur liquidative des classes concernées au moment de la fusion, assorties d'une compensation éventuelle des reliquats de parts.

6. La réalisation de la fusion est contrôlée par les commissaires aux comptes du fonds.

## Article 18 Prescription et délai de présentation

1. Les droits des investisseurs à l'égard de la société de gestion ou de l'agence dépositaire se prescrivent cinq ans après leur naissance. Cela n'affecte pas les dispositions de l'article 16, paragraphe 7.

2. Le délai de présentation des coupons est de cinq ans.

## Article 19 Droit applicable, tribunaux compétents et langue du contrat

1. Le règlement de gestion du fonds est régi par le droit luxembourgeois. Ce dernier préside également aux relations juridiques entre les investisseurs et la société de gestion. Le règlement de gestion est déposé auprès du RESA. Tout litige entre les investisseurs, la société de gestion et l'agence dépositaire est jugé par le tribunal compétent de l'arrondissement de Luxembourg, au Grand-Duché de Luxembourg. La société de gestion et l'agence dépositaire ont le droit de se soumettre, ainsi que le fonds, à la juridiction et au droit de tout pays de distribu-

tion en ce qui concerne les réclamations des investisseurs résidant dans ce pays et pour les questions relatives au fonds.

2. La version en langue allemande du présent règlement de gestion fait foi. La société de gestion peut décider que, pour la commercialisation dans certains pays des parts du fonds à des investisseurs, ce soit les traductions du prospectus dans la langue desdits pays ou est autorisée la vente publique de ces parts qui fassent foi à son égard et à celui du fonds.

# Direction et gestion

## **Société de gestion, fonction de gestion des OPC (calcul de la valeur liquidative et comptabilité du fonds, fonction de registre et fonction de communication avec la clientèle) et distributeur principal**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

## **Conseil de surveillance**

Manfred Bauer  
Président  
DWS Investment GmbH,  
Francfort-sur-le-Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Francfort-sur-le-Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Francfort-sur-le-Main

Corinna Orbach  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Francfort-sur-le-Main

## **Directoire**

Nathalie Bausch  
Présidente  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Leif Bjurstroem  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

## **Gérant de portefeuille**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Francfort-sur-le-Main, Allemagne

L'adresse d'un gérant de portefeuille (du compartiment) et / ou d'un conseiller en investissement supplémentaire est précisée (pour chaque compartiment) dans la Partie Spécifique du prospectus de vente.

## **Agence dépositaire**

State Street Bank International GmbH  
Luxembourg Branch  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

## **Commissaire aux comptes**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
Tél. : +352 4 21 01-1  
Fax : +352 4 21 01-900  
[www.dws.com](http://www.dws.com)