

DWS Investment GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Rapport semestriel 2023



Investors for a new now



DWS ESG Dynamic Opportunities

Sommaire

Rapport semestriel 2023
pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023
(conformément à l'article 103 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS ESG Dynamic Opportunities

Informations

Performance

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

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2023** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Précisions concernant les frais forfaitaires

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

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

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

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Crise Ukraine-Russie

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

Rapport semestriel

DWS ESG Dynamic Opportunities

DWS ESG Dynamic Opportunities

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe FC	DE0009848077	6,6 %
Classe LC	DE000DWS17J0	6,3 %
Classe LD	DE000DWS2XX7	6,3 %
Classe MFC	DE000DWS2X39	6,9 %
Classe SC	DE000DWS2ND0	6,9 %
Classe TFC	DE000DWS2XY5	6,6 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 30 juin 2023

DWS ESG Dynamic Opportunities

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	FC	DE0009848077
	LC	DE000DWS17J0
	LD	DE000DWS2XX7
	SC	DE000DWS2ND0
	TFC	DE000DWS2XY5
	MFC	DE000DWS2X39
Code valeur	FC	984807
	LC	DWS17J
	LD	DWS2XX
	SC	DWS2ND
	TFC	DWS2XY
	MFC	DWS2X3
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	FC	EUR
	LC	EUR
	LD	EUR
	SC	EUR
	TFC	EUR
	MFC	EUR
Date de première souscription et de lancement	FC	30 juin 2000 (depuis le 16 septembre 2014, classe de parts FC)
	LC	1 ^{er} décembre 2016
	LD	15 octobre 2018
	SC	28 avril 2017
	TFC	1 ^{er} octobre 2018
	MFC	15 octobre 2018
Droit d'entrée	FC	0 %
	LC	5 %
	LD	5 %
	SC	0 %
	TFC	Aucun
	MFC	Aucun
Affectation des résultats	FC	Capitalisation
	LC	Capitalisation
	LD	Distribution
	SC	Capitalisation
	TFC	Capitalisation
	MFC	Capitalisation

DWS ESG Dynamic Opportunities

Aperçu des classes de parts (suite)

Frais forfaitaires	FC	0,85 % par an
	LC	1,5 % par an
	LD	1,5 % par an
	SC	0,4 % par an
	TFC	0,85 % par an
	MFC	0,4 % par an
Montant minimum d'investissement	FC	2 000 000 EUR*
	LC	Aucun
	LD	Aucun
	SC	25 000 000 EUR*
	TFC	Aucun
	MFC	Aucun
Cours de souscription d'origine	FC	26,00 EUR
	LC	38,77 EUR
	LD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS ESG Dynamic Opportunities FC au jour de lancement de la classe de parts LD
	SC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS ESG Dynamic Opportunities FC au jour de lancement de la classe de parts SC
	TFC	100 EUR
	MFC	100 EUR

* La société se réserve le droit de s'écarter du montant d'investissement minimum, à sa seule discrétion.
Les versements suivants sont laissés à l'appréciation de l'investisseur.

DWS ESG Dynamic Opportunities

État de l'actif au 30 juin 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Santé	440 088 014,78	12,55
Secteur financier	355 625 463,93	10,14
Services de communication	302 679 625,02	8,64
Industrie	277 468 953,76	7,92
Technologies de l'information	234 705 238,27	6,70
Services aux collectivités	226 291 605,95	6,46
Matières premières	131 943 442,43	3,76
Biens de consommation durables	116 117 817,74	3,31
Biens de consommation courante	96 620 591,19	2,76
Autre(s)	53 775 000,00	1,53
Total actions :	2 235 315 753,07	63,77
2. Obligations (émetteurs) :		
Administrations centrales	172 861 500,00	4,93
Instituts	94 900 932,11	2,71
Entreprises	82 048 600,70	2,34
Autres établissements financiers	49 022 416,20	1,40
Total des obligations :	398 833 449,01	11,38
3. Certificats	313 887 480,00	8,95
4. Parts de fonds	292 700 658,63	8,35
5. Dérivés	-6 467 669,51	-0,18
6. Avoirs bancaires	249 265 342,87	7,11
7. Autres éléments d'actif	25 080 034,07	0,72
II. Engagements		
1. Autres engagements	-3 375 344,90	-0,10
III. Actif du fonds	3 505 239 703,24	100,00

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

État du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						2 944 227 487,52	83,99
Actions							
Novartis Reg. (CH0012005267)	Unité	235 000	235 000		CHF 89,9900	21 649 928,34	0,62
Orsted (DK0060094928)	Unité	347 000	347 000		DKK 646,2000	30 110 905,95	0,86
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Unité	837 000	137 000		DKK 181,9400	20 449 422,24	0,58
Allianz (DE0008404005)	Unité	277 000		18 000	EUR 213,8500	59 236 450,00	1,69
Alstom (FR0010220475)	Unité	1 015 000		155 000	EUR 27,1700	27 577 550,00	0,79
AXA (FR0000120628)	Unité	2 070 000		105 000	EUR 27,1000	56 097 000,00	1,60
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	500 000		500 000	EUR 44,9100	22 455 000,00	0,64
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	2 775 000	475 000	320 000	EUR 20,0250	55 569 375,00	1,59
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	5 830 000			EUR 11,6850	68 123 550,00	1,94
ENEL (IT0003128367)	Unité	10 050 000			EUR 6,1830	62 139 150,00	1,77
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Unité	315 000			EUR 168,7400	53 153 100,00	1,52
Evonik Industries Reg. (DE000EVNKO13)	Unité	1 750 000	145 000		EUR 17,3300	30 327 500,00	0,87
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	1 400 000		362 000	EUR 37,2450	52 143 000,00	1,49
L'Oréal (FR0000120321)	Unité	110 000			EUR 425,1500	46 766 500,00	1,33
Merck (DE0006599905)	Unité	255 000	15 000		EUR 150,5000	38 377 500,00	1,09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Unité	155 000		35 000	EUR 344,2000	53 351 000,00	1,52
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Unité	1 831 940	1 831 940		EUR 16,2300	29 732 386,20	0,85
Veolia Environnement (FR0000124141)	Unité	2 300 000			EUR 28,6600	65 918 000,00	1,88
VINCI (FR0000125486)	Unité	590 000		80 000	EUR 106,3400	62 740 600,00	1,79
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Unité	3 000 000	100 000	630 000	EUR 17,9250	53 775 000,00	1,53
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Unité	390 000	45 000		GBP 58,9600	26 762 569,83	0,76
Smith & Nephew (GB0009223206)	Unité	1 370 000	1 370 000		GBP 12,5450	20 003 084,26	0,57
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Unité	1 080 200			JPY 5 892,0000	40 597 935,83	1,16
Daikin Industries (JP3481800005)	Unité	75 000	75 000		JPY 29 265,0000	14 000 605,98	0,40
Nidec Corp. (JP3734800000)	Unité	332 010	51 000		JPY 7 845,0000	16 614 265,80	0,47
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Unité	460 000			KRW 72 200,0000	23 170 327,58	0,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Unité	2 821 000			TWD 576,0000	48 110 427,16	1,37
Activision Blizzard (US00507V1098)	Unité	465 000	40 855		USD 83,0800	35 641 848,88	1,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Unité	760 000	100 000	240 000	USD 119,1000	83 509 548,85	2,38
Amazon.com (US0231351067)	Unité	640 000		100 000	USD 127,9000	75 519 881,91	2,15
Amgen (US0311621009)	Unité	92 000			USD 221,1600	18 771 768,61	0,54
AT & T (US00206R1023)	Unité	2 800 000			USD 15,9800	41 280 560,94	1,18
BioNTech ADR (US09075V1026)	Unité	219 000			USD 107,0000	21 619 153,06	0,62
CSX Corp. (US1264081035)	Unité	1 103 000			USD 33,8700	34 466 841,96	0,98
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Unité	245 000			USD 89,2200	20 166 897,32	0,58
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Unité	130 000			USD 192,5300	23 091 521,36	0,66
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Unité	265 000		160 000	USD 143,4300	35 066 841,96	1,00
Linde (IE000S9YS762)	Unité	208 000	208 000		USD 379,1900	72 766 417,57	2,08
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Unité	164 500		25 500	USD 387,6700	58 835 423,01	1,68
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Unité	810 000	60 000		USD 86,7700	64 843 343,48	1,85
Merck & Co. (US58933Y1055)	Unité	555 000		85 000	USD 113,5400	58 137 005,26	1,66
Microsoft Corp. (US5949181045)	Unité	360 000	30 000	70 000	USD 335,0500	111 281 483,53	3,17
Nutrien (CA67077M1086)	Unité	530 000	530 000		USD 59,0000	28 849 524,86	0,82
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Unité	535 000			USD 65,8600	32 507 703,66	0,93
Pfizer (US7170811035)	Unité	1 365 000	195 000		USD 36,1200	45 487 406,59	1,30
Pinterest (US72352L1061)	Unité	1 790 000			USD 27,6400	45 645 908,29	1,30
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Unité	92 000		18 000	USD 514,3900	43 660 743,61	1,25
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Unité	155 000	10 000	32 200	USD 204,6500	29 265 384,26	0,83
VISA Cl.A (US92826C8394)	Unité	280 000		28 000	USD 234,3200	60 531 045,30	1,73
Walt Disney Co. (US2546871060)	Unité	500 000			USD 88,9500	41 032 383,06	1,17
Titres portant intérêt							
0,6250 % Abertis Infraestructuras 19/15 07 25 MTN (XS2025466413)	EUR	2 400	2 400		% 93,3280	2 239 872,00	0,06
3,5500 % AT & T 23/18 11 2025 (XS2590758400)	EUR	11 000	11 000		% 98,7590	10 863 490,00	0,31
0,5000 % BNP Paribas 20/01 09 28 MTN (FR0013532280)	EUR	10 100			% 84,4380	8 528 238,00	0,24
0,5000 % BNP Paribas 21/30 05 28 MTN (FR0014006N17)	EUR	7 900			% 85,8020	6 778 358,00	0,19
2,5000 % Bundesschatanweisungen 23/13 03 2025 (DE000BU22007) ³⁾	EUR	175 000	175 000		% 98,7780	172 861 500,00	4,93

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
3,8750 % COTY 21/15 04 26 Reg S (XS2354326410) ...	EUR	7 300			% 97,2270	7 097 571,00	0,20
4,5000 % Dell Bank International 22/18 10 2027 (XS2545259876)	EUR	10 000			% 100,8040	10 080 400,00	0,29
4,2500 % Fresenius 22/28 05 2026 MTN (XS2559580548)	EUR	9 600			% 99,2520	9 528 192,00	0,27
0,8500 % General Motors Financia 20/26 02 26 (XS2125145867)	EUR	4 200			% 91,1430	3 828 006,00	0,11
0,6000 % General Motors Financia 21/20 05 27 (XS2307768734)	EUR	8 420			% 86,1810	7 256 440,20	0,21
3,2000 % Grifols 17/01 05 25 Reg S (XS1598757760) ...	EUR	13 000			% 97,5490	12 681 370,00	0,36
4,8750 % ING Groep 22/14 11 2027 MTN (XS2554746185)	EUR	10 800			% 100,6970	10 875 276,00	0,31
3,8750 % Netflix 19/15 11 29 Reg S (XS1989380172)	EUR	5 660			% 97,4230	5 514 141,80	0,16
4,7500 % RCI Banque 22/06 07 2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	6 700			% 99,4930	6 666 031,00	0,19
1,6250 % SES 18/22 03 26 MTN (XS1796208632)	EUR	2 200			% 93,8280	2 064 216,00	0,06
1,0000 % Veolia Environnement 17/03 04 25 MTN (FR0013248507)	EUR	11 000	11 000		% 94,9260	10 441 860,00	0,30
1,3750 % Vonovia 22/28 01 26 MTN (DE000A3MQS56)	EUR	8 100			% 91,3060	7 395 786,00	0,21
2,9500 % AbbVie 19/21 11 26 (US00287YBV02)	USD	6 380			% 93,3158	5 492 707,34	0,16
1,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/05 08 24 (US500769JC98)	USD	17 000			% 95,6330	14 999 178,89	0,43
Instruments du marché monétaire titrisés							
2,8364 % AEGON 04/und. (NL0000116150)	EUR	10 200			% 77,2520	7 879 704,00	0,22
3,1290 % AXA 03/und. MTN (XS0181369454)	EUR	5 000			% 79,8470	3 992 350,00	0,11
3,1390 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157)	EUR	10 000			% 81,0650	8 106 500,00	0,23
5,5470 % BNP Paribas Fortis 07/und. Cv (BE0933899800)	EUR	10 000			% 85,5000	8 550 000,00	0,24
2,9540 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000AODEN75)	EUR	10 100			% 70,1400	7 084 140,00	0,20
0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29 11 23 MTN (XS2084510069)	EUR	5 000			% 98,4040	4 920 200,00	0,14
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03 04 24 MTN (XS1967658243)	NOK	135 000			% 97,8175	11 310 609,24	0,32
0,3750 % European Investment Bank 21/24 07 24 (US298785JM97)	USD	32 000			% 94,8010	27 988 116,98	0,80
Certificats							
XTrackers ETC/Gold 23 04 80 (DE000A2T0VU5)	Unité	11 580 000		600 000	EUR 27,1060	313 887 480,00	8,95
Autres titres de participation							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Unité	193 000	51 500		CHF 275,2500	54 384 981,57	1,55
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						3 809 194,56	0,11
Titres portant intérêt							
5,1250 % Howmet Aerospace 14/01 10 24 (US013817AW16)	USD	4 174		691	% 98,9168	3 809 194,56	0,11
Parts de fonds						292 700 658,63	8,35
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)						51 415 375,00	1,47
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060 %)	Unité	383 125	127 482	154 403	EUR 134,2000	51 415 375,00	1,47
Parts de fonds investies en dehors du groupe						241 285 283,63	6,88
iShares Euro Corp BondSustainability Scr. UCITS ETF (IE00BYZTVT56) (0,150 %)	Unité	23 963 739	6 892 554	4 593 532	EUR 4,5135	108 160 335,98	3,09
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,350 %)	Unité	950 553	153 053		EUR 140,0500	133 124 947,65	3,80
Total du portefeuille-titres						3 240 737 340,71	92,45

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur indices boursiers (Créances / dettes)						-2 537 173,59	-0,07
Contrats à terme sur indices boursiers							
DAX INDEX SEP 23 (EURX) EUR	Unité	-3 750				101 250,00	0,00
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Unité	-45 000				-2 638 423,59	-0,08
Dérivés sur taux d'intérêt (Créances / dettes)						-5 318 655,83	-0,15
Contrats à terme sur taux d'intérêt							
US 5YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	346 000				-5 318 655,83	-0,15
Dérivés sur devises						1 439 673,33	0,04
Contrats de change à terme (Achat)							
Positions ouvertes							
AUD/EUR 180,00 millions						1 008 707,79	0,03
NOK/EUR 500,00 millions						511 777,07	0,01
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes							
USD/JPY 43,00 millions						-80 811,53	0,00
Swaps						-51 513,42	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (GS CO DE) 20 06 27 (OTC)	EUR	1 000				-51 513,42	0,00
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						249 265 342,87	7,11
Avoirs bancaires						249 265 342,87	7,11
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	48 945 411,54		%	100	48 945 411,54	1,40
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	556 355,80		%	100	556 355,80	0,02
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Dollar australien	AUD	779,93		%	100	476,16	0,00
Real brésilien	BRL	2 318,86		%	100	440,48	0,00
Dollar canadien	CAD	593,79		%	100	413,19	0,00
Franc suisse	CHF	3 769 063,59		%	100	3 858 582,71	0,11
Livre sterling	GBP	6 854 330,07		%	100	7 977 572,24	0,23
Dollar de Hong Kong	HKD	4 641 240,86		%	100	546 471,94	0,02
Roupie indonésienne	IDR	44 959 017,06		%	100	2 766,65	0,00
Yen	JPY	640 825 539,00		%	100	4 087 679,65	0,12
Won sud-coréen	KRW	6 080 991 665,00		%	100	4 242 399,40	0,12
Dollar de Singapour	SGD	4 934,63		%	100	3 355,07	0,00
Livre turque	TRY	7 981,02		%	100	282,40	0,00
Dollar taiwanais	TWD	288 640 906,79		%	100	8 546 169,92	0,24
Dollar américain	USD	182 851 927,14		%	100	168 698 152,17	4,81
Dépôt à terme							
Avoirs en yen (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	JPY	282 000 000,00		%	100	1 798 813,55	0,05

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres	Unité bzw. Whg. in 1000	Quantité	Achats / entrées	Ventes / sorties	Cours	Kurswert in EUR	part en % am Fonds- vermögen
Autres éléments d'actif						25 080 034,07	0,72
Intérêts à recevoir	EUR	3 671 372,11		%	100	3 671 372,11	0,10
Droits à dividende / à distribution	EUR	1 934 213,17		%	100	1 934 213,17	0,06
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	19 465 386,15		%	100	19 465 386,15	0,56
Autres actifs	EUR	9 062,64		%	100	9 062,64	0,00
Autres engagements						-3 375 344,90	-0,10
Engagements découlant des coûts	EUR	-3 372 626,10		%	100	-3 372 626,10	-0,10
Autres engagements divers	EUR	-2 718,80		%	100	-2 718,80	0,00
Actif du fonds						3 505 239 703,24	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FC	EUR	57,19
Classe LC	EUR	54,83
Classe SC	EUR	58,84
Classe TFC	EUR	128,71
Classe LD	EUR	54,18
Classe MFC	EUR	136,05
Nombre de parts en circulation		
Classe FC	Unité	2 664 873,469
Classe LC	Unité	2 659 168,904
Classe SC	Unité	13 777 476,604
Classe TFC	Unité	87 451,000
Classe LD	Unité	41 356 399,046
Classe MFC	Unité	1 063 125,800

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

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Main / Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2023

Dollar australien	AUD	1,637950	=	EUR	1
Real brésilien	BRL	5,264350	=	EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,437100	=	EUR	1
Franc suisse	CHF	0,976800	=	EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,446850	=	EUR	1
Livre sterling	GBP	0,859200	=	EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,493100	=	EUR	1
Roupie indonésienne	IDR	16 250,370000	=	EUR	1
Yen	JPY	156,770000	=	EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 433,385000	=	EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,675200	=	EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,470800	=	EUR	1
Livre turque	TRY	28,261350	=	EUR	1
Dollar taiwanais	TWD	33,774300	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,083900	=	EUR	1

Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres. La contre-valeur des valeurs mobilières prêtées s'élève à 81 689 406,00 euros.

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

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

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Unité		952 000
Lanxess (DE0005470405)	Unité		590 000
SAP (DE0007164600)	Unité	30 000	215 000
Bank of America Corp. (US0605051046)	Unité		1 465 000
Linde (IE00BZ12WP82)	Unité		218 000
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Unité	47 000	187 000
salesforce (US79466L3024)	Unité		260 000
Instruments du marché monétaire titrisés			
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau 21/25 04 23 (US500769JN53)	USD		32 000

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

	Montants en milliers	
Contrats à terme		
Contrats à terme sur indices boursiers		
Contrats vendus : (Sous-jacents : DAX 40 (Performanceindex), S&P 500 Index)	EUR	674 110
Contrats à terme sur taux d'intérêt		
Contrats achetés : (Sous-jacents : US 5YR NOTE JUN 23, US 5YR NOTE MAR 23)	EUR	712 776
Contrats de change à terme		
Achat de devises à terme		
AUD / EUR	EUR	560 309
NOK / EUR	EUR	221 452
USD / EUR	EUR	399 335
USD / JPY	EUR	39 418
Vente de devises à terme		
AUD / EUR	EUR	117 530
NOK / EUR	EUR	79 106
USD / EUR	EUR	1 459 608
USD / JPY	EUR	198 301

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

	Montants en milliers	
à durée indéterminée	EUR	29 156
Catégorie : 0,8500 % General Motors Financia 20/26 02 26 (XS2125145867), 0,3750 % European Investment Bank 21/24 07 24 (US298785JM97)		

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

Autres informations

Valeur liquidative classe FC : 57,19 EUR
Valeur liquidative classe LC : 54,83 EUR
Valeur liquidative classe SC : 58,84 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 128,71 EUR
Valeur liquidative classe LD : 54,18 EUR
Valeur liquidative classe MFC : 136,05 EUR

Nombre de parts en circulation classe FC : 2 664 873,469
Nombre de parts en circulation classe LC : 2 659 168,904
Nombre de parts en circulation classe SC : 13 777 476,604
Nombre de parts en circulation classe TFC : 87 451,000
Nombre de parts en circulation classe LD : 41 356 399,046
Nombre de parts en circulation classe MFC : 1 063 125,800

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

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

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

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

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	81 689 406,00	-	-
en % de l'actif du fonds	2,33	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	72 206 718,00		
État du siège	France		
2. Nom	UBS AG London Branch, London		
Volume brut des opérations ouvertes	7 902 240,00		
État du siège	Royaume-Uni		
3. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	1 580 448,00		
État du siège	Irlande		
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS ESG Dynamic Opportunities

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

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

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	81 689 406,00	-	-

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

Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	72 152 115,78	-	-
Autre(s)	14 916 472,00	-	-

Qualité(s) :

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

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

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

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

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	NZD ; GBP ; AUD ; EUR ; USD ; JPY ; CAD ; DKK	-	-
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	87 068 587,78	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
Part des revenus du fonds			
absolu	34 385,02	-	-
en % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
absolu	14 780,53	-	-
en % des revenus bruts	30,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-
Part des revenus de tiers			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-
9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
absolu	-		
10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés			
Total	81 689 406,00		
Part	2,52		
11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
1. Nom	Man Group PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	7 115 521,80		
2. Nom	Ipsen S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 159,09		

DWS ESG Dynamic Opportunities

3. Nom	Klépierre S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 158,67		
4. Nom	Banco Santander S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 156,85		
5. Nom	Dechra Pharmaceuticals PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 112,61		
6. Nom	American Tower Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 102,50		
7. Nom	SBA Communications Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 082,20		
8. Nom	Amadeus IT Group S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 963 058,01		
9. Nom	Ferrovial SE		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 957 376,22		
10. Nom	Renishaw PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	4 773 181,65		
	12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Part			-
	13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)		
Comptes / dépôts spéciaux	-		-
Comptes collectifs / dépôts	-		-
Autres comptes / dépôts	-		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-		-

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
Montant détenu en absolu	87 068 587,78		

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

Société de gestion des capitaux

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

Conseil de surveillance

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (depuis le 1^{er} juillet 2023)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

Prof. Christian Strenger (jusqu'au 29 mai 2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

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

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

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

Gero Schomann (depuis le 4 avril 2023)

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

Vincenzo Vedda (depuis le 17 février 2023)

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
MorgenFund GmbH,
Frankfurt / Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2022 :
2 928,6 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2022 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 1^{er} juillet 2023

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com