

# DWS Concept

Rapport annuel 2023

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
de droit luxembourgeois



Investors for a new now



# Sommaire

## Rapport annuel 2023 pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023

- 2 / Informations
  
- 4 / Rapport annuel et comptes annuels  
DWS Concept SICAV
- 4 / DWS Concept ESG Blue Economy
- 13 / DWS Concept Kaldemorgen
- 25 / DWS Concept Platow
  
- 40 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé
  
- Informations complémentaires
  
- 44 / Rémunérations et participations des membres du conseil  
d'administration
  
- 45 / Informations sur la rémunération des collaborateurs
  
- 47 / Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365
  
- 54 / Données en vertu du règlement européen (EU) 2019/2088  
et données en vertu du règlement européen (EU) 2020/852

# Informations

**Les fonds cités dans le présent rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.**

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. Les indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 31 décembre 2023** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

L'achat d'actions de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur » et sur les statuts de la SICAV, accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

## Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.



# **Rapport annuel et comptes annuels**

# Rapport annuel

## DWS Concept ESG Blue Economy

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

L'objectif d'investissement du compartiment consiste à réaliser une plus-value supérieure à la moyenne. Pour ce faire, il investit principalement dans des titres d'émetteurs qui accordent une attention particulière aux questions environnementales et sociales ainsi qu'à la gouvernance d'entreprise (ESG) ou qui sont actifs dans ce que l'on appelle la « Blue Economy » (économie bleue)\*. La couleur « bleue » fait ici référence aux secteurs économiques qui ont un lien direct ou indirect avec les ressources marines. La Blue Economy regroupe principalement des entreprises dont les activités contribuent à la restauration, à la protection ou à la préservation d'écosystèmes marins diversifiés, productifs et résilients. Mais cela inclut également les entreprises dont les objectifs sont liés à la santé des océans ou de l'eau, ou qui s'occupent de la gestion des risques liés à l'eau, ou qui ont une intention claire de réduire les risques pour les environnements marins ou de rendre les segments commerciaux plus durables.

Au cours de la période précédente de douze mois clôturée fin décembre 2023, le compartiment DWS Concept ESG Blue Economy a réalisé une plus-value de 3,9 % par action (classe d'actions LC ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

### DWS Concept ESG Blue Economy

Performance des classes d'actions (en euro)

| Classe d'actions                  | ISIN         | 1 an   | depuis le lancement <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------|--------------|--------|-----------------------------------|
| Classe LC                         | LU2306921490 | 3,9 %  | -4,3 %                            |
| Classe FC                         | LU2306921227 | 4,7 %  | -2,2 %                            |
| Classe IC                         | LU2439527354 | 5,1 %  | -5,4 %                            |
| Classe LD                         | LU2353012292 | 3,9 %  | -7,7 %                            |
| Classe NC                         | LU2357944896 | 3,3 %  | -9,3 %                            |
| Classe PFC                        | LU2385218230 | 2,8 %  | -12,4 %                           |
| Classe TFC                        | LU2306921573 | 4,7 %  | -2,2 %                            |
| Classe XC                         | LU2306921656 | 5,2 %  | -1,0 %                            |
| Classe GBP D RD <sup>2)</sup>     | LU2363960969 | 2,9 %  | -4,2 %                            |
| Classe JPY FDQ <sup>3)</sup>      | LU2453973641 | 16,4 % | 4,2 %                             |
| Classe USD LCH (P) <sup>4)</sup>  | LU2368889080 | 7,0 %  | -6,9 %                            |
| Classe USD TFCH (P) <sup>4)</sup> | LU2368889163 | 7,9 %  | -5,2 %                            |

<sup>1)</sup> Classes LC, FC, TFC et XC lancées le 31 mars 2021 / classe IC lancée le 28 février 2022 / classe LD lancée le 30 juin 2021 / classe NC lancée le 15 juillet 2021 / classe PFC lancée le 17 janvier 2022 / classe GBP D RD lancée le 30 juillet 2021 / classe JPY FDQ lancée le 22 avril 2022 / classes USD LCH (P) et USD TFCH (P) lancées le 16 août 2021

<sup>2)</sup> en GBP

<sup>3)</sup> en JPY

<sup>4)</sup> en USD

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 31 décembre 2023

### Politique de placement pendant la période sous revue

En 2023, les marchés internationaux des capitaux ont connu des conditions difficiles : les crises géopolitiques telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, la concurrence stratégique accrue entre les États-Unis et la Chine ainsi que le conflit Israël/Gaza, mais aussi l'inflation élevée et le ralentissement de la croissance économique ont d'abord sensiblement assombri l'ambiance sur les marchés. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Dans ce contexte, et compte tenu du ralentissement de

la croissance économique mondiale, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont multipliées. Au cours de l'exercice et jusqu'à la fin du mois de décembre 2023, la hausse des prix s'est toutefois sensiblement ralentie dans la plupart des pays. En conséquence, la plupart des banques centrales ont stoppé leur cycle de hausse des taux d'intérêt.

Les marchés des actions des pays industrialisés ont enregistré des hausses de cours notables au cours de l'année 2023. Les marchés des actions américains (mesurés par l'indice S&P 500), par exemple, ont enregistré de fortes hausses de cours, notamment grâce aux valeurs technologiques qui ont profité du vif intérêt suscité par l'intelligence

artificielle. Le marché des actions allemand (mesuré par le DAX) a, lui-aussi, nettement progressé, favorisé entre autres par la crise du gaz qui s'est atténuée depuis le premier trimestre 2023 et par le ralentissement économique moins prononcé que prévu. En outre, le ralentissement de l'inflation dans la zone euro au cours de l'année a fait naître des attentes sur le marché quant à la fin de la hausse des taux d'intérêt et aux baisses de ceux-ci l'année suivante. En revanche, les bourses des marchés émergents ont enregistré des hausses de cours nettement moins importantes, les marchés des actions chinois ayant même clôturé en nette baisse.

Le portefeuille du compartiment a été globalement orienté vers le monde entier, même si les titres européens ont été plus fortement pondérés. Les investissements dans des entreprises du secteur de l'aquaculture, qui ont profité de la forte demande ininterrompue de saumon, ont eu un effet favorable sur l'évolution de la valeur du DWS Concept ESG Blue Economy. Les engagements dans des entreprises du secteur de la protection des côtes ont également apporté une contribution positive au résultat. Celles-ci ont bénéficié d'une demande toujours aussi forte, poussée par les prévisions de hausse du niveau de la mer. En revanche, la surpondération des valeurs secondaires européennes a pesé sur la performance du compartiment. Ainsi, les engagements dans les entreprises du secteur de l'éolien offshore ont été soumis à de fortes pressions sur les cours. L'un des moteurs de cette situation a été avant tout la forte infla-

tion et la hausse des taux d'intérêt, qui ont pesé sur la rentabilité de certains projets éoliens offshore.

En outre, l'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des entreprises dont les produits et les services peuvent potentiellement contribuer à réduire l'impact environnemental sur les écosystèmes marins. Le compartiment s'est engagé dans le sous-secteur du contrôle, de l'inspection et de la certification, qui a toutefois connu une évolution négative, notamment en raison de la faiblesse de la demande chinoise.

### **Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales**

Les rapports sur ce produit sont conformes à l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

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

\* Des informations détaillées supplémentaires sont présentées dans le prospectus de vente.

# Comptes annuels

## DWS Concept ESG Blue Economy

### État de l'actif au 31 décembre 2023

|  | Montant en EUR        | Part en %<br>de l'actif du fonds |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Éléments d'actif</b>                               |                       |                                  |
| <b>1. Actions (secteurs)</b>                             |                       |                                  |
| Biens de consommation durables                           | 97 409 202,43         | 32,17                            |
| Énergie  | 32 341 359,87         | 10,67                            |
| Biens de consommation courante                           | 2 616 262,03          | 0,86                             |
| Matières premières                                       | 7 194 761,38          | 2,38                             |
| Industrie  | 128 277 611,50        | 42,36                            |
| Services aux collectivités                               | 24 959 702,72         | 8,24                             |
| <b>Total actions</b>                                     | <b>292 798 899,93</b> | <b>96,68</b>                     |
| <b>2. Parts de fonds</b>                                 |                       |                                  |
| Autres fonds   | 8 312 588,79          | 2,74                             |
| <b>Total des parts de fonds</b>                          | <b>8 312 588,79</b>   | <b>2,74</b>                      |
| <b>3. Dérivés</b>  | <b>-15 437,85</b>     | <b>-0,01</b>                     |
| <b>4. Avoirs bancaires</b>                               | <b>1 844 776,00</b>   | <b>0,61</b>                      |
| <b>5. Autres éléments d'actif</b>                        | <b>1 204 543,65</b>   | <b>0,40</b>                      |
| <b>6. À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>   | <b>42 598,60</b>      | <b>0,01</b>                      |
| <b>II. Engagements</b>                                   |                       |                                  |
| <b>1. Autres engagements</b>                             | <b>-566 947,60</b>    | <b>-0,18</b>                     |
| <b>2. Engagements découlant d'opérations sur actions</b> | <b>-743 025,51</b>    | <b>-0,25</b>                     |
| <b>III. Actif du fonds</b>                               | <b>302 877 996,01</b> | <b>100,00</b>                    |

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

# DWS Concept ESG Blue Economy

## État du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination des titres   | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période | Ventes / sorties sous revue | Devise | Cours      | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------|------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>  |                          |                             |                                     |                             |        |            | <b>292 798 899,93</b>   | <b>96,68</b>                  |
| <b>Actions</b>  |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| SGS SA  | Unité                    | 76 100                      | 86 350                              | 10 250                      | CHF    | 72,44      | 5 941 819,58            | 1,96                          |
| A.P. Moller - Maersk A/S  | Unité                    | 1 188                       |                                     | 470                         | DKK    | 12 010     | 19 144 454,13           | 0,63                          |
| DSV Panalpina A/S   | Unité                    | 29 647                      | 20 313                              | 27 019                      | DKK    | 1 189      | 4 729 858,24            | 1,56                          |
| NKT A/S   | Unité                    | 70 862                      | 70 862                              |                             | DKK    | 464,2      | 4 413 712,68            | 1,46                          |
| Schouw & Co. A/S  | Unité                    | 28 396                      |                                     | 8 944                       | DKK    | 553        | 2 107 015,91            | 0,70                          |
| Vestas Wind Systems A/S   | Unité                    | 69 310                      | 69 310                              |                             | DKK    | 214,7      | 1 996 702,95            | 0,66                          |
| Arcadis NV  | Unité                    | 248 069                     | 11 802                              | 19 529                      | EUR    | 49,02      | 12 160 342,38           | 4,01                          |
| Bureau Veritas SA   | Unité                    | 439 591                     |                                     | 160 366                     | EUR    | 22,86      | 10 049 050,26           | 3,32                          |
| Corbion NV  | Unité                    | 102 012                     | 22 199                              | 17 125                      | EUR    | 79,6       | 1 987 193,76            | 0,66                          |
| DSM-Firmenich AG  | Unité                    | 49 768                      | 59 406                              | 9 638                       | EUR    | 92,33      | 4 595 079,44            | 1,52                          |
| EDP Renovaveis SA   | Unité                    | 224 412                     | 52 708                              | 45 180                      | EUR    | 18,515     | 4 154 988,18            | 1,37                          |
| Fugro NV  | Unité                    | 793 101                     | 213 304                             | 94 603                      | EUR    | 17,39      | 13 792 026,39           | 4,55                          |
| Konecranes Oyj  | Unité                    | 249 076                     | 249 076                             |                             | EUR    | 41,02      | 10 217 097,52           | 3,37                          |
| Nexans SA   | Unité                    | 133 305                     | 18 995                              | 7 943                       | EUR    | 79,6       | 10 611 078,00           | 3,50                          |
| Prysmian SpA  | Unité                    | 381 826                     |                                     | 39 413                      | EUR    | 41,29      | 15 765 595,54           | 5,21                          |
| SIF Holding NV  | Unité                    | 311 677                     | 57 340                              |                             | EUR    | 10,34      | 3 222 740,18            | 1,06                          |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA   | Unité                    | 196 288                     | 132 659                             |                             | EUR    | 18,66      | 3 662 734,08            | 1,21                          |
| Valmet Oyj  | Unité                    | 80 392                      |                                     | 32 858                      | EUR    | 26,29      | 2 113 505,68            | 0,70                          |
| Veolia Environnement SA   | Unité                    | 486 396                     | 14 107                              | 68 241                      | EUR    | 28,66      | 13 940 109,36           | 4,60                          |
| Drax Group PLC  | Unité                    | 1 218 620                   | 108 369                             |                             | GBP    | 4,897      | 6 864 605,18            | 2,27                          |
| Intertek Group PLC  | Unité                    | 293 363                     | 33 072                              |                             | GBP    | 42,46      | 14 328 558,01           | 4,73                          |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | Unité                    | 231 181                     | 28 046                              | 13 882                      | GBP    | 54,199     | 14 413 197,23           | 4,76                          |
| Renewi PLC  | Unité                    | 264 764                     | 114 327                             | 125 509                     | GBP    | 6,39       | 1 946 152,87            | 0,64                          |
| Smurfit Kappa Group PLC   | Unité                    | 72 435                      |                                     | 126 079                     | GBP    | 31,2       | 2 599 681,94            | 0,86                          |
| Bakkafrost P/F  | Unité                    | 136 410                     | 27 431                              |                             | NOK    | 531,5      | 6 466 470,01            | 2,14                          |
| Cadeler A/S   | Unité                    | 439 391                     | 121 851                             |                             | NOK    | 47,04      | 1 843 470,79            | 0,61                          |
| Edda Wind ASA   | Unité                    | 665 780                     | 665 780                             |                             | NOK    | 24,95      | 1 481 559,46            | 0,49                          |
| Leroy Seafood Group ASA   | Unité                    | 860 805                     | 129 175                             |                             | NOK    | 41,74      | 3 204 608,76            | 1,06                          |
| Mowi ASA  | Unité                    | 842 330                     | 87 717                              |                             | NOK    | 181,6      | 13 643 189,23           | 4,50                          |
| Salmar ASA  | Unité                    | 140 367                     | 20 633                              |                             | NOK    | 567,2      | 7 100 992,11            | 2,34                          |
| Scatec ASA  | Unité                    | 178 747                     | 28 838                              |                             | NOK    | 81,75      | 1 303 299,75            | 0,43                          |
| Alfa Laval AB   | Unité                    | 45 060                      |                                     | 26 758                      | SEK    | 404,4      | 1 637 586,38            | 0,54                          |
| OX2 AB  | Unité                    | 528 681                     | 319 160                             |                             | SEK    | 55,35      | 2 629 742,41            | 0,87                          |
| Advanced Drainage Systems, Inc.   | Unité                    | 32 924                      |                                     | 51 929                      | USD    | 142,11     | 4 226 583,33            | 1,40                          |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC  | Unité                    | 90 930                      | 31 212                              |                             | USD    | 66,83      | 5 489 475,55            | 1,81                          |
| Darling Ingredients, Inc.   | Unité                    | 126 601                     | 13 401                              | 89 319                      | USD    | 50,01      | 5 719 343,67            | 1,89                          |
| Energy Recovery, Inc.   | Unité                    | 184 068                     | 11 898                              | 61 767                      | USD    | 19,04      | 3 165 901,81            | 1,05                          |
| First Solar, Inc.   | Unité                    | 36 643                      | 21 323                              | 5 432                       | USD    | 173,23     | 5 734 114,11            | 1,89                          |
| Graphic Packaging Holding Co.   | Unité                    | 351 260                     | 109 050                             |                             | USD    | 24,81      | 7 872 409,27            | 2,60                          |
| NEXTracker, Inc.  | Unité                    | 82 399                      | 107 841                             | 25 442                      | USD    | 47,04      | 3 501 397,82            | 1,16                          |
| Nomad Foods Ltd   | Unité                    | 454 981                     |                                     | 122 667                     | USD    | 16,93      | 6 958 288,35            | 2,30                          |
| Royal Caribbean Cruises Ltd   | Unité                    | 22 149                      | 13 307                              | 13 403                      | USD    | 130,76     | 2 616 262,03            | 0,86                          |
| Waste Connections, Inc.   | Unité                    | 85 180                      | 71 755                              |                             | USD    | 148,93     | 11 459 667,80           | 3,78                          |
| Waste Management, Inc.  | Unité                    | 52 928                      | 59 380                              | 6 452                       | USD    | 178,39     | 8 529 197,91            | 2,82                          |
| Westrock Co.  | Unité                    | 90 618                      | 90 618                              |                             | USD    | 42,06      | 3 442 991,45            | 1,14                          |
| Xylem, Inc.   | Unité                    | 166 771                     | 69 796                              | 14 043                      | USD    | 114,47     | 17 245 048,44           | 5,69                          |
| <b>Parts de fonds</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            | <b>8 312 588,79</b>     | <b>2,74</b>                   |
| <b>Parts de fonds du groupe</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000 %) | Actions                  | 825                         | 1 591                               | 766                         | USD    | 11 153,987 | 8 312 588,79            | 2,74                          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            | <b>301 111 488,72</b>   | <b>99,42</b>                  |
| <b>Dérivés</b>  |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| (Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses)       |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| <b>Dérivés sur devises</b>  |                          |                             |                                     |                             |        |            | <b>-15 437,85</b>       | <b>-0,01</b>                  |
| Créances / dettes   |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| <b>Opérations de change à terme</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| <b>Opérations de change à terme (Achat)</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| <b>Positions ouvertes</b>   |                          |                             |                                     |                             |        |            |                         |                               |
| USD / EUR 0,4 million   |                          |                             |                                     |                             |        |            | -4 360,84               | 0,00                          |

## DWS Concept ESG Blue Economy

| Dénomination des titres                                  | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties pendant la période sous revue | Devise | Cours | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|--|--------------------------|-----------------------------|--|--|--------|-------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Opérations de change à terme (Vente)</b>              |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| <b>Positions ouvertes</b>                                |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| USD / CHF 0,1 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -1 467,11               | 0,00                          |
| USD / DKK 0,4 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -627,32                 | 0,00                          |
| USD / GBP 0,1 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -1 408,90               | 0,00                          |
| USD / JPY 0,6 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -167,24                 | 0,00                          |
| USD / NOK 1,6 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -6 901,00               | -0,01                         |
| USD / SEK 0,2 million                                    |                          |                             |  |  |        |       | -505,44                 | 0,00                          |
| <b>Avoirs bancaires</b>                                  |                          |                             |  |  |        |       | <b>1 844 776,00</b>     | <b>0,61</b>                   |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>              |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| Avoirs en euro   | EUR                      |                             |  |  |        |       | 534 181,49              | 0,18                          |
| Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE                 |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| Couronne danoise   | DKK                      | 551 958                     |  |  |        |       | 74 061,35               | 0,02                          |
| Couronne norvégienne                                     | NOK                      | 2 090 898                   |  |  |        |       | 186 487,92              | 0,06                          |
| Couronne suédoise  | SEK                      | 824 783                     |  |  |        |       | 74 121,02               | 0,03                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE      |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| Livre sterling   | GBP                      | 186 137                     |  |  |        |       | 214 117,10              | 0,07                          |
| Dollar de Hong Kong                                      | HKD                      | 17 831                      |  |  |        |       | 2 061,23                | 0,00                          |
| Yen japonais   | JPY                      | 400 610                     |  |  |        |       | 2 557,60                | 0,00                          |
| Dollar canadien  | CAD                      | 118 691                     |  |  |        |       | 81 066,58               | 0,03                          |
| Franc suisse   | CHF                      | 69 191                      |  |  |        |       | 74 577,41               | 0,02                          |
| Dollar américain   | USD                      | 665 910                     |  |  |        |       | 601 544,30              | 0,20                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                           |                          |                             |  |  |        |       | <b>1 204 543,65</b>     | <b>0,40</b>                   |
| Droits à dividende/à distribution                        |                          |                             |  |  |        |       | 300 071,97              | 0,10                          |
| Frais de placement reportés *                            |                          |                             |  |  |        |       | 879 371,08              | 0,29                          |
| À recevoir au titre du dépassement du plafond de charges |                          |                             |  |  |        |       | 22 774,37               | 0,01                          |
| Autres actifs  |                          |                             |  |  |        |       | 2 326,23                | 0,00                          |
| <b>À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>      |                          |                             |  |  |        |       | <b>42 598,60</b>        | <b>0,01</b>                   |
| <b>Total des éléments d'actif **</b>                     |                          |                             |  |  |        |       | <b>304 203 406,97</b>   | <b>100,44</b>                 |
| <b>Autres engagements</b>                                |                          |                             |  |  |        |       | <b>-566 947,60</b>      | <b>-0,18</b>                  |
| Engagements découlant des coûts                          |                          |                             |  |  |        |       | -566 947,60             | -0,18                         |
| <b>Engagements découlant d'opérations sur actions</b>    |                          |                             |  |  |        |       | <b>-743 025,51</b>      | <b>-0,25</b>                  |
| <b>Total des engagements</b>                             |                          |                             |  |  |        |       | <b>-1 325 410,96</b>    | <b>-0,44</b>                  |
| <b>Actif du fonds</b>                                    |                          |                             |  |  |        |       | <b>302 877 996,01</b>   | <b>100,00</b>                 |

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

## DWS Concept ESG Blue Economy

| Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante |
|---|-----------------|--|
| <b>Valeur liquidative</b>                             |                 |  |
| Classe FC   | EUR             | 97,85  |
| Classe IC   | EUR             | 94,58  |
| Classe LC   | EUR             | 95,73  |
| Classe LD   | EUR             | 90,66  |
| Classe NC   | EUR             | 90,75  |
| Classe PFC  | EUR             | 87,60  |
| Classe TFC  | EUR             | 97,80  |
| Classe XC   | EUR             | 99,04  |
| Classe GBP D RD                                       | GBP             | 94,06  |
| Classe JPY FDQ  | JPY             | 10 203,00  |
| Classe USD LCH (P)                                    | USD             | 93,05  |
| Classe USD TFCH (P)                                   | USD             | 94,83  |
| <b>Nombre d'actions en circulation</b>                |                 |  |
| Classe FC   | Unité           | 100,000  |
| Classe IC   | Unité           | 100,000  |
| Classe LC   | Unité           | 165 507,829                                      |
| Classe LD   | Unité           | 1 747 500,803                                    |
| Classe NC   | Unité           | 134 979,725                                      |
| Classe PFC  | Unité           | 937 096,000                                      |
| Classe TFC  | Unité           | 286 197,577                                      |
| Classe XC   | Unité           | 13 520,000                                       |
| Classe GBP D RD                                       | Unité           | 100,000  |
| Classe JPY FDQ  | Unité           | 57 462,000                                       |
| Classe USD LCH (P)                                    | Unité           | 8 504,999  |
| Classe USD TFCH (P)                                   | Unité           | 5 316,321  |

**Composition du portefeuille de référence** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)  
MSCI All Country World Index, en EUR

**Risque potentiel au titre du risque de marché** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

|   |   |         |
|---|---|---------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel | % | 86,234  |
| Pourcentage maximal du risque potentiel | % | 140,832 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel   | % | 102,388 |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

### Abréviations propres aux marchés

#### Parties contractantes des opérations de change à terme

BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH et The Bank of New York Mellon SA.

### Taux de change (cotation au certain)

au 29 décembre 2023

|                      |     |            |       |   |
|----------------------|-----|------------|-------|---|
| Dollar canadien      | CAD | 1,464119   | = EUR | 1 |
| Franc suisse         | CHF | 0,927777   | = EUR | 1 |
| Couronne danoise     | DKK | 7,452714   | = EUR | 1 |
| Livre sterling       | GBP | 0,869326   | = EUR | 1 |
| Dollar de Hong Kong  | HKD | 8,650489   | = EUR | 1 |
| Yen japonais         | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Couronne norvégienne | NOK | 11,211977  | = EUR | 1 |
| Couronne suédoise    | SEK | 11,127513  | = EUR | 1 |
| Dollar américain     | USD | 1,107000   | = EUR | 1 |

## DWS Concept ESG Blue Economy

---

### Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion 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 actifs 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 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.

### Notes

\* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

\*\* Ne contient aucune position négative.

# DWS Concept ESG Blue Economy

## Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023

| I. Revenus  |                           |
|---|---------------------------|
| 1. Dividendes (avant retenue à la source) .....                       | EUR 6 447 407,44          |
| 2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source) ..... | EUR 136 260,54            |
| 3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....             | EUR -562 367,68           |
| 4. Autres revenus .....   | EUR 412,17                |
| <b>Total des revenus .....</b>  | <b>EUR 6 021 712,47</b>   |
| II. Dépenses  |                           |
| 1. Commission de gestion .....  | EUR -4 370 669,57         |
| dont :  |                           |
| Commission de gestion de base .....                                   | EUR -4 363 360,67         |
| Revenus découlant du plafond de charges .....                         | EUR 25 831,70             |
| Commission d'administration .....                                     | EUR -33 140,60            |
| 2. Rémunération du dépositaire .....                                  | EUR -42 936,95            |
| 3. Frais d'audit, juridiques et de publication .....                  | EUR -321 844,26           |
| 4. Taxe d'abonnement .....  | EUR -149 655,95           |
| 5. Autres dépenses .....  | EUR -1 199 375,59         |
| dont :  |                           |
| Dépenses liées aux frais de placement délimités <sup>1)</sup> .....   | EUR -1 032 966,12         |
| autres .....  | EUR -166 409,47           |
| <b>Total des dépenses .....</b>                                       | <b>EUR -6 084 482,32</b>  |
| <b>III. Dépenses ordinaires, nettes. ....</b>                         | <b>EUR -62 769,85</b>     |
| IV. Opérations de vente   |                           |
| Plus-values / moins-values réalisées .....                            | EUR -16 353 497,27        |
| <b>Résultat des opérations de vente .....</b>                         | <b>EUR -16 353 497,27</b> |
| <b>V. Résultat de l'exercice .....</b>                                | <b>EUR -16 416 267,12</b> |

<sup>1)</sup> Vous trouverez à cet égard de plus amples informations en consultant les remarques en annexe.

### Total des frais sur encours – TFE (BVI)

Le total des frais sur encours des classes d'actions s'élevait à :

|                                   |                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| classe FC 0,91 % par an,          | classe IC 0,59 % par an,          |
| classe LC 1,73 % par an,          | classe LD 1,73 % par an,          |
| classe NC 2,23 % par an,          | classe PFC 2,77 % par an,         |
| classe TFC 0,91 % par an,         | classe XC 0,45 % par an,          |
| classe GBP D RD 0,91 % par an,    | classe JPY FDQ 0,90 % par an,     |
| classe USD LCH (P) 1,76 % par an, | classe USD TFCH (P) 0,94 % par an |

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus (hors frais de transaction) en pourcentage de l'actif moyen du fonds en fonction de la classe d'actions considérée au cours d'un exercice.

### Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 68 411,58 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

## Évolution de l'actif du fonds

2023

|  |                           |
|--|---------------------------|
| <b>I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice ...</b>              | <b>EUR 309 131 440,67</b> |
| 1. Distribution pour l'exercice précédent / distribution intermédiaire ..... | EUR -3 140 044,27         |
| 2. Décaissement (net) <sup>2)</sup> .....                                    | EUR -12 975 280,69        |
| 3. Régularisation des revenus / dépenses .....                               | EUR -869 989,08           |
| 4. Revenus ordinaires, nets .....  | EUR -62 769,85            |
| 5. Plus-values / moins-values réalisées .....                                | EUR -16 353 497,27        |
| 6. Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées .....        | EUR 27 148 136,50         |
| <b>II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice .....</b>                | <b>EUR 302 877 996,01</b> |

<sup>2)</sup> Après déduction d'une commission de dilution d'un montant de 268 390,57 euros au profit de l'actif du fonds.

## Composition des plus-values / moins-values

2023

|  |                           |
|--|---------------------------|
| <b>Plus-values / moins-values réalisées (y compris régularisation des revenus) .....</b> | <b>EUR -16 353 497,27</b> |
| sur :  |                           |
| Opérations sur valeurs mobilières .....  | EUR -16 426 624,46        |
| Opérations de change (à terme) .....   | EUR 73 127,19             |

## Précisions concernant l'affectation des résultats \*

### Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe LD

| Type                | Au          | Devise | Par action |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | EUR    | 0,25       |

### Classe NC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe PFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe XC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

## DWS Concept ESG Blue Economy

### Précisions concernant l'affectation des résultats \*

#### Classe GBP D RD

| Type                | Au          | Devises | Par action |
|---------------------|-------------|---------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | GBP     | 1,01       |

#### Classe JPY FDQ

| Type                       | Au              | Devises | Par action |
|----------------------------|-----------------|---------|------------|
| Distribution intermédiaire | 17 janvier 2023 | JPY     | 40,00      |
| Distribution intermédiaire | 20 avril 2023   | JPY     | 40,00      |
| Distribution intermédiaire | 18 juillet 2023 | JPY     | 40,00      |
| Distribution intermédiaire | 18 octobre 2023 | JPY     | 40,00      |

#### Classe USD LCH (P)

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD TFCH (P)

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

\* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

Dans le cas d'une distribution finale, les résultats ordinaires restants éventuellement sont capitalisés.

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

| Actif du fonds en fin d'exercice     |                     |           |                |        |
|--------------------------------------|---------------------|-----------|----------------|--------|
| 2023                                 |                     | EUR       | 302 877 996,01 |        |
| 2022                                 |                     | EUR       | 309 131 440,67 |        |
| 2021                                 |                     | EUR       | 120 367 450,12 |        |
| Valeur liquidative en fin d'exercice |                     |           |                |        |
| 2023                                 | Classe FC           | EUR       | 97,85          |        |
|                                      | Classe IC           | EUR       | 94,58          |        |
|                                      | Classe LC           | EUR       | 95,73          |        |
|                                      | Classe LD           | EUR       | 90,66          |        |
|                                      | Classe NC           | EUR       | 90,75          |        |
|                                      | Classe PFC          | EUR       | 87,60          |        |
|                                      | Classe TFC          | EUR       | 97,80          |        |
|                                      | Classe XC           | EUR       | 99,04          |        |
|                                      | Classe GBP D RD     | GBP       | 94,06          |        |
|                                      | Classe JPY FDQ      | JPY       | 10 203,00      |        |
|                                      | Classe USD LCH (P)  | USD       | 93,05          |        |
|                                      | Classe USD TFCH (P) | USD       | 94,83          |        |
|                                      | 2022                | Classe FC | EUR            | 93,44  |
|                                      |                     | Classe IC | EUR            | 90,03  |
| Classe LC                            |                     | EUR       | 92,17          |        |
| Classe LD                            |                     | EUR       | 88,84          |        |
| Classe NC                            |                     | EUR       | 87,82          |        |
| Classe PFC                           |                     | EUR       | 85,24          |        |
| Classe TFC                           |                     | EUR       | 93,40          |        |
| Classe XC                            |                     | EUR       | 94,15          |        |
| Classe GBP D RD                      |                     | GBP       | 93,05          |        |
| Classe JPY FDQ                       |                     | JPY       | 8 911,00       |        |
| Classe USD LCH (P)                   |                     | USD       | 86,95          |        |
| Classe USD TFCH (P)                  |                     | USD       | 87,88          |        |
| 2021                                 |                     | Classe FC | EUR            | 112,90 |
|                                      |                     | Classe IC | EUR            | -      |
|                                      | Classe LC           | EUR       | 112,21         |        |
|                                      | Classe LD           | EUR       | 108,21         |        |
|                                      | Classe NC           | EUR       | 107,46         |        |
|                                      | Classe PFC          | EUR       | -              |        |
|                                      | Classe TFC          | EUR       | 112,88         |        |
|                                      | Classe XC           | EUR       | 113,30         |        |
|                                      | Classe GBP D RD     | GBP       | 106,61         |        |
|                                      | Classe JPY FDQ      | JPY       | -              |        |
|                                      | Classe USD LCH (P)  | USD       | 103,45         |        |
|                                      | Classe USD TFCH (P) | USD       | 103,78         |        |

### Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 0,00 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 0,00 euro.

### Frais de placement / indemnité de dilution

Au cours de la période sous revue, le fonds a payé des frais de placement à hauteur de 2,9 % de l'actif net du fonds au profit du distributeur. Ceux-ci ont été calculés le jour de la souscription. Les frais de placement indiqués servent notamment d'indemnités de distribution. Le montant brut des frais de placement a été respectivement versé le jour de la souscription et, dans le même temps, activé au sein de l'actif net du fonds sous forme de charges payées d'avance. Celles-ci sont amorties sur une période de 3 ans à partir du jour de la souscription sur une base quotidienne. La position restante des charges payées d'avance par action pour chaque jour d'évaluation est calculée sur une base quotidienne par la multiplication à l'aide d'un facteur de l'actif net du fonds. Le facteur correspondant est déterminé sur une base quotidienne par le biais d'une réduction linéaire des frais de placement en appliquant un pourcentage défini sur 3 ans à partir du jour de la souscription. Pendant les 3 années à partir du jour de la souscription, la position des charges payées d'avance varie puisqu'elle dépend à la fois de l'actif net du fonds et du facteur défini au préalable.

En outre, une indemnité de dilution (supportée par l'actionnaire) a été prélevée au cours de la période sous revue, allant jusqu'à 3 % sur la base du cours de rachat brut au profit de l'actif du fonds.

Vous trouverez de plus amples détails concernant les frais de placement et l'indemnité de dilution dans les sections correspondantes du prospectus du fonds.

# Rapport annuel

## DWS Concept Kaldemorgen

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

DWS Concept Kaldemorgen est un fonds à rendement total (Total Return) qui privilégie les actions et offre une gestion des risques intégrée. La politique de placement du compartiment a pour objectif de générer une plus-value récurrente en cas de risque (volatilité) inférieure à 10 %, ce qui, par expérience, correspond à peu près à la moitié de la volatilité du marché des actions. Le compartiment cherche à proposer à l'investisseur un objectif de performance dit asymétrique. Dans le même temps, l'équipe de gestion vise à ce que le pourcentage de la perte boursière soit inférieur à 10 % sur une année civile (sans garantie). Outre le succès financier, les aspects écologiques et sociaux et les principes de bonne gouvernance d'entreprise (appelés critères ESG pour l'environnement, le social et la gouvernance) sont également pris en compte dans le choix des placements\*.

Pendant la période sous revue allant de début janvier à fin décembre 2023, le compartiment a enregistré une plus-value de 5,7 % par action (classe d'actions LC ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

### Politique de placement pendant la période sous revue

En 2023, les marchés internationaux des capitaux ont connu des conditions difficiles : les crises géopolitiques telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, la

### DWS Concept Kaldemorgen

Performance des classes d'actions (en euro)

| Classe d'actions                | ISIN         | 1 an                | 3 ans               | 5 ans                |
|---------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Classe LC                       | LU0599946893 | 5,7 %               | 10,0 %              | 21,2 %               |
| Classe FC                       | LU0599947271 | 6,3 %               | 12,0 %              | 25,0 %               |
| Classe FD                       | LU0599947354 | 6,3 %               | 12,1 %              | 25,1 %               |
| Classe IC                       | LU0599947438 | 6,5 %               | 12,7 %              | 26,2 %               |
| Classe IC100                    | LU2061969395 | 7,1 %               | 15,2 %              | 17,3 % <sup>1)</sup> |
| Classe LD                       | LU0599946976 | 5,7 %               | 10,0 %              | 21,1 %               |
| Classe NC                       | LU0599947198 | 5,1 %               | 8,0 %               | 17,6 %               |
| Classe PFC                      | LU2001316731 | 5,0 %               | 7,5 %               | 9,2 % <sup>2)</sup>  |
| Classe RVC                      | LU1663838461 | 6,6%                | 13,7%               | 28,5 %               |
| Classe SC                       | LU1028182704 | 6,5%                | 12,7%               | 26,5 %               |
| Classe SCR                      | LU1254423079 | 5,8%                | 11,2%               | 23,8 %               |
| Classe SFC                      | LU1303389503 | 5,5%                | 10,2%               | 22,0 %               |
| Classe SLD                      | LU1606606942 | 5,7%                | 10,0%               | 21,5 %               |
| Classe TFC                      | LU1663838545 | 6,3%                | 12,0%               | 24,8 %               |
| Classe TFD                      | LU1663838891 | 6,3%                | 12,1%               | 25,1 %               |
| Classe VC                       | LU1268496996 | 5,8%                | 11,2%               | 23,9 %               |
| Classe AUD SFDMH <sup>7)</sup>  | LU2081041449 | 6,1 %               | 12,9 %              | 10,8 % <sup>3)</sup> |
| Classe CHF FCH <sup>8)</sup>    | LU1254422691 | 4,5 %               | 9,7 %               | 22,1 %               |
| Classe CHF FCH100 <sup>8)</sup> | LU2530185938 | 4,4 %               | 4,3 % <sup>4)</sup> | -                    |
| Classe CHF SFCH <sup>8)</sup>   | LU1303387986 | 3,6 %               | 7,9 %               | 18,8 %               |
| Classe GBP CH RD <sup>9)</sup>  | LU1422958493 | 8,2 %               | 17,4 %              | 34,7 %               |
| Classe JPY SCH <sup>10)</sup>   | LU2532007668 | 3,0 %               | 3,1 % <sup>5)</sup> | -                    |
| Classe USD FCH <sup>11)</sup>   | LU0599947784 | 8,1 %               | 16,9 %              | 35,9 %               |
| Classe USD LCH <sup>11)</sup>   | LU0599947602 | 7,3 %               | 14,5 %              | 31,5 %               |
| Classe USD RCH <sup>11)</sup>   | LU2591015578 | 4,3 % <sup>6)</sup> | -                   | -                    |
| Classe USD SCH <sup>11)</sup>   | LU2096798330 | 8,6 %               | 18,8 %              | 18,7 % <sup>3)</sup> |
| Classe USD SFDMH <sup>11)</sup> | LU2081041795 | 7,7 %               | 15,9 %              | 15,1 % <sup>3)</sup> |
| Classe USD TFCH <sup>11)</sup>  | LU1663838974 | 7,7 %               | 16,4 %              | 35,7 %               |

<sup>1)</sup> Classe IC100 lancée le 31 octobre 2019

<sup>2)</sup> Classe PFC lancée le 15 juillet 2019

<sup>3)</sup> Classes AUD SFDMH, USD SCH et USD SFDMH lancées le 31 janvier 2020

<sup>4)</sup> Classe CHF FCH100 lancée le 30 septembre 2022

<sup>5)</sup> Classe JPY SCH lancée le 7 octobre 2022

<sup>6)</sup> Classe USD RCH lancée le 31 mars 2023

<sup>7)</sup> en AUD

<sup>8)</sup> en CHF

<sup>9)</sup> en GBP

<sup>10)</sup> en JPY

<sup>11)</sup> en USD

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 31 décembre 2023

concurrence stratégique accrue entre les États-Unis et la Chine ainsi que le conflit Israël/Gaza, la

mais aussi l'inflation élevée et le ralentissement de la croissance économique ont d'abord sensible-

ment assombri l'ambiance sur les marchés. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Dans ce contexte, et compte tenu du ralentissement de la croissance économique mondiale, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont multipliées. Au cours de l'exercice et jusqu'à la fin du mois de décembre 2023, la hausse des prix s'est toutefois sensiblement ralentie dans la plupart des pays. En conséquence, la plupart des banques centrales ont stoppé leur cycle de hausse des taux d'intérêt.

Les marchés des actions des pays industrialisés ont enregistré des hausses de cours notables au cours de l'année 2023. Les marchés des actions américains (mesurés par l'indice S&P 500), par exemple, ont enregistré de fortes hausses de cours, notamment grâce aux valeurs technologiques qui ont profité du vif intérêt suscité par l'intelligence artificielle. Le marché des actions allemand (mesuré par le DAX) a, lui-aussi, nettement progressé, favorisé entre autres par la crise du gaz qui s'est atténuée depuis le premier trimestre 2023 et par le ralentissement économique moins prononcé que prévu. En outre, le ralentissement de l'inflation dans la zone euro au cours de l'année a fait naître des attentes sur le marché quant à la fin de la hausse

des taux d'intérêt et aux baisses de ceux-ci l'année suivante. En revanche, les bourses des marchés émergents ont enregistré des hausses de cours nettement moins importantes, les marchés des actions chinois ayant même clôturé en nette baisse. Sur les marchés obligataires internationaux, la hausse des rendements s'est d'abord poursuivie au cours de la période sous revue. Les taux d'inflation élevés ainsi que le relèvement rapide des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation ont été les principaux moteurs de cette évolution. Au quatrième trimestre 2023, les rendements obligataires ont toutefois de nouveau baissé de manière significative, compte tenu de la diminution des taux d'inflation. En fin de compte, les marchés obligataires ont connu une évolution majoritairement positive en 2023. Les obligations d'entreprises (Corporate Bonds), notamment, ont enregistré des hausses de rendement significatives, accompagnées d'un resserrement notable de leurs primes de risque.

Dans ce contexte de marché, l'équipe de gestion du fonds a géré de manière dynamique la pondération des classes de placement. Les investissements en actions ont constitué la priorité de placement. Le compartiment a investi principalement dans des titres d'entreprises des pays industrialisés, en particulier des États-Unis et d'Europe. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, le portefeuille d'actions était largement diversifié.

### Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Les rapports sur ce produit sont conformes à l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

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

\* Des informations détaillées supplémentaires sont présentées dans le prospectus de vente.

# Comptes annuels

## DWS Concept Kaldemorgen

### État de l'actif au 31 décembre 2023

|  | Montant en EUR           | Part en %<br>de l'actif du fonds |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>I. Éléments d'actif</b>                               |                          |                                  |
| <b>1. Actions (secteurs)</b>                             |                          |                                  |
| Technologies de l'information                            | 769 792 242,20           | 5,49                             |
| Services de télécommunications                           | 891 200 394,68           | 6,36                             |
| Biens de consommation durables                           | 1 588 146 567,11         | 11,32                            |
| Biens de consommation courante                           | 66 276 000,00            | 0,47                             |
| Secteur financier  | 1 058 965 000,00         | 7,56                             |
| Matières premières                                       | 163 307 521,83           | 1,16                             |
| Industrie  | 454 309 351,89           | 3,25                             |
| Services aux collectivités                               | 442 735 000,00           | 3,16                             |
| <b>Total actions</b>                                     | <b>5 434 732 077,71</b>  | <b>38,77</b>                     |
| <b>2. Obligations (émetteurs)</b>                        |                          |                                  |
| Entreprises  | 1 024 669 307,78         | 7,29                             |
| Instituts  | 64 518 750,00            | 0,46                             |
| Administrations centrales                                | 3 998 040 986,67         | 28,53                            |
| <b>Total des obligations</b>                             | <b>5 087 229 044,45</b>  | <b>36,28</b>                     |
| <b>3. Parts de fonds</b>                                 |                          |                                  |
| Fonds obligataires                                       | 686 191 448,48           | 4,89                             |
| Autres fonds   | 1 179 665 357,59         | 8,42                             |
| Fonds d'actions  | 153 758 715,48           | 1,10                             |
| <b>Total des parts de fonds</b>                          | <b>2 019 615 521,55</b>  | <b>14,41</b>                     |
| <b>4. Dérivés</b>  | <b>-10 604 052,46</b>    | <b>-0,08</b>                     |
| <b>5. Avoirs bancaires</b>                               | <b>1 447 368 582,14</b>  | <b>10,33</b>                     |
| <b>6. Autres éléments d'actif</b>                        | <b>77 092 468,17</b>     | <b>0,54</b>                      |
| <b>7. À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>   | <b>7 230 328,74</b>      | <b>0,05</b>                      |
| <b>II. Engagements</b>                                   |                          |                                  |
| <b>1. Autres engagements</b>                             | <b>-35 308 100,68</b>    | <b>-0,24</b>                     |
| <b>2. Engagements découlant d'opérations sur actions</b> | <b>-8 769 671,42</b>     | <b>-0,06</b>                     |
| <b>III. Actif du fonds</b>                               | <b>14 018 586 198,20</b> | <b>100,00</b>                    |

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

# DWS Concept Kaldemorgen

## État du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination des titres   | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties | Devise | Cours   | Valeur boursière en EUR  | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|--|------------------|--------|---------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                        |                          |                             |  |                  |        |         | <b>10 472 196 824,37</b> | <b>74,70</b>                  |
| <b>Actions</b>  |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| Novartis AG   | Unité                    | 550 000                     |  | 700 000          | CHF    | 84,37   | 50 015 786,28            | 0,36                          |
| Roche Holding AG  | Unité                    | 900 000                     | 453 613  | 28 613           | CHF    | 243,45  | 236 161 256,22           | 1,68                          |
| Allianz SE  | Unité                    | 1 000 000                   | 600 000  |                  | EUR    | 241,95  | 241 950 000,00           | 1,73                          |
| AXA SA  | Unité                    | 11 750 000                  | 1 250 000                                      |                  | EUR    | 29,46   | 346 155 000,00           | 2,47                          |
| Bayer AG  | Unité                    | 3 800 000                   | 500 000  | 700 000          | EUR    | 33,63   | 127 794 000,00           | 0,91                          |
| BNP Paribas SA  | Unité                    | 2 500 000                   |  | 750 000          | EUR    | 62,73   | 156 825 000,00           | 1,12                          |
| Bureau Veritas SA   | Unité                    | 1 400 000                   |  |                  | EUR    | 22,86   | 32 004 000,00            | 0,23                          |
| Capgemini SE  | Unité                    | 750 000                     | 750 000  |                  | EUR    | 189,85  | 142 387 500,00           | 1,02                          |
| Deutsche Telekom AG   | Unité                    | 6 250 000                   |  | 3 750 000        | EUR    | 21,75   | 135 937 500,00           | 0,97                          |
| E.ON SE   | Unité                    | 21 250 000                  |  | 8 750 000        | EUR    | 12,15   | 258 187 500,00           | 1,84                          |
| ENEL SPA  | Unité                    | 12 500 000                  |  |                  | EUR    | 6,739   | 84 237 500,00            | 0,60                          |
| EssilorLuxottica SA   | Unité                    | 350 000                     | 80 000   | 80 000           | EUR    | 181,98  | 63 693 000,00            | 0,45                          |
| Infineon Technologies AG  | Unité                    | 1 500 000                   | 1 250 000                                      | 4 250 000        | EUR    | 37,8    | 56 700 000,00            | 0,40                          |
| ING Groep NV  | Unité                    | 10 000 000                  |  | 2 000 000        | EUR    | 13,566  | 135 660 000,00           | 0,97                          |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                     | Unité                    | 5 000 000                   | 1 700 000                                      | 450 000          | EUR    | 26,055  | 130 275 000,00           | 0,93                          |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                               | Unité                    | 90 000                      | 90 000   |                  | EUR    | 736,4   | 66 276 000,00            | 0,47                          |
| Orange SA   | Unité                    | 10 500 000                  |  |                  | EUR    | 10,29   | 108 045 000,00           | 0,77                          |
| Sanofi  | Unité                    | 1 000 000                   | 100 000  | 900 000          | EUR    | 89,66   | 89 660 000,00            | 0,64                          |
| Veolia Environnement SA   | Unité                    | 3 500 000                   | 1 750 000                                      |                  | EUR    | 28,66   | 100 310 000,00           | 0,72                          |
| Vonovia SE  | Unité                    | 6 250 000                   | 400 000  | 650 000          | EUR    | 28,54   | 178 375 000,00           | 1,27                          |
| Daikin Industries Ltd   | Unité                    | 600 000                     | 257 000  | 57 000           | JPY    | 22 985  | 88 045 439,92            | 0,63                          |
| FANUC Corp.   | Unité                    | 2 000 000                   | 2 050 000                                      | 400 000          | JPY    | 4 147   | 52 951 118,75            | 0,38                          |
| Keyence Corp.   | Unité                    | 175 000                     | 85 900   | 10 900           | JPY    | 62 120  | 69 403 377,38            | 0,50                          |
| Mitsubishi Electric Corp.   | Unité                    | 2 000 000                   | 2 000 000                                      |                  | JPY    | 1 999   | 25 524 303,45            | 0,18                          |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd                                    | Unité                    | 3 000 000                   |  | 2 000 000        | JPY    | 4 054   | 77 645 467,36            | 0,55                          |
| Yaskawa Electric Corp.  | Unité                    | 1 708 400                   |  | 291 600          | JPY    | 5 890   | 64 241 543,48            | 0,46                          |
| Samsung Electronics Co., Ltd                                      | Unité                    | 1 500 000                   |  | 1 000 000        | KRW    | 78 500  | 82 590 667,37            | 0,59                          |
| Alphabet, Inc. -C-  | Unité                    | 3 250 000                   | 950 000  | 200 000          | USD    | 141,22  | 414 602 361,20           | 2,96                          |
| Amazon.com, Inc.  | Unité                    | 700 000                     | 700 000  |                  | USD    | 153,52  | 97 076 744,73            | 0,69                          |
| CVS Health Corp.  | Unité                    | 2 250 000                   | 2 250 000                                      |                  | USD    | 78,95   | 160 467 414,59           | 1,14                          |
| Intel Corp.   | Unité                    | 1 750 000                   |  | 500 000          | USD    | 50,39   | 79 658 955,95            | 0,57                          |
| Linde PLC   | Unité                    | 300 000                     | 300 000  |                  | USD    | 409,7   | 111 029 765,26           | 0,79                          |
| Medtronic PLC   | Unité                    | 2 000 000                   |  |                  | USD    | 82,52   | 149 087 563,74           | 1,06                          |
| Merck & Co., Inc.   | Unité                    | 1 750 000                   | 2 150 000                                      | 400 000          | USD    | 108,86  | 172 091 167,78           | 1,23                          |
| Microsoft Corp.   | Unité                    | 1 200 000                   | 463 500  | 263 500          | USD    | 376,8   | 408 455 118,88           | 2,91                          |
| Nutrien Ltd   | Unité                    | 1 025 000                   | 1 025 000                                      |                  | USD    | 56,46   | 52 277 756,57            | 0,37                          |
| PayPal Holdings, Inc.   | Unité                    | 2 400 000                   | 1 020 000                                      | 1120 000         | USD    | 63,03   | 136 650 351,08           | 0,98                          |
| Pfizer, Inc.  | Unité                    | 6 250 000                   | 3 250 000                                      |                  | USD    | 28,8    | 162 601 560,06           | 1,16                          |
| Pinterest, Inc. -A-   | Unité                    | 1 700 000                   | 2 750 000                                      | 4 300 000        | USD    | 37,37   | 57 388 413,94            | 0,41                          |
| TE Connectivity Ltd   | Unité                    | 600 000                     |  |                  | USD    | 141,07  | 76 460 673,59            | 0,55                          |
| Union Pacific Corp.   | Unité                    | 350 000                     | 250 000  | 50 000           | USD    | 245,7   | 77 682 895,32            | 0,55                          |
| Warner Bros Discovery, Inc.                                       | Unité                    | 7 500 000                   |  | 2 750 000        | USD    | 11,535  | 78 150 374,81            | 0,56                          |
| <b>Titres portant intérêt</b>                                     |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| 0,25 % Australia Government Bond 2020/2024 *                      | AUD                      | 350 000 000                 |  |                  | %      | 96,808  | 208 637 704,67           | 1,49                          |
| 1,70 % European Investment Bank (MTN) 2019/2024                   | AUD                      | 50 000 000                  |  |                  | %      | 97,719  | 30 085 866,37            | 0,21                          |
| 5,92 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual **                    | EUR                      | 75 000 000                  |  |                  | %      | 86,025  | 64 518 500,00            | 0,46                          |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 **                          | EUR                      | 41 800 000                  |  |                  | %      | 89,762  | 37 520 156,00            | 0,27                          |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 **                          | EUR                      | 33 000 000                  |  |                  | %      | 90,602  | 29 898 660,00            | 0,21                          |
| 1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 * | EUR                      | 350 000 000                 | 350 000 000                                    |                  | %      | 97,572  | 341 502 000,00           | 2,44                          |
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025 *                        | EUR                      | 500 000 000                 | 500 000 000                                    |                  | %      | 99,607  | 498 035 000,00           | 3,55                          |
| 2,80 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025                          | EUR                      | 250 000 000                 | 250 000 000                                    |                  | %      | 100,169 | 250 422 500,00           | 1,79                          |
| 3,10 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025                          | EUR                      | 500 000 000                 | 500 000 000                                    |                  | %      | 100,942 | 504 710 000,00           | 3,60                          |
| 3,10 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025                          | EUR                      | 250 000 000                 | 250 000 000                                    |                  | %      | 101,289 | 253 222 500,00           | 1,81                          |
| 4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026                           | EUR                      | 25 000 000                  |  |                  | %      | 100,073 | 25 018 250,00            | 0,18                          |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                          | EUR                      | 30 200 000                  |  |                  | %      | 100,123 | 30 237 146,00            | 0,22                          |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027                | EUR                      | 40 000 000                  |  |                  | %      | 104,2   | 41 680 000,00            | 0,30                          |
| 3,50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029                      | EUR                      | 5 000 000                   | 5 000 000                                      |                  | %      | 97,673  | 4 883 650,00             | 0,03                          |
| 3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual **                   | EUR                      | 10 000 000                  |  |                  | %      | 96,564  | 9 656 400,00             | 0,07                          |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027 *                 | EUR                      | 32 970 000                  |  |                  | %      | 91,501  | 30 167 879,70            | 0,21                          |
| 4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026                   | EUR                      | 22 300 000                  |  |                  | %      | 102,32  | 22 817 360,00            | 0,16                          |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026         | EUR                      | 16 900 000                  |  |                  | %      | 94,987  | 16 052 803,00            | 0,11                          |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027         | EUR                      | 35 100 000                  |  |                  | %      | 91,436  | 32 094 036,00            | 0,23                          |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024 *                           | EUR                      | 200 000 000                 | 200 000 000                                    |                  | %      | 98,689  | 197 378 000,00           | 1,41                          |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024 *                           | EUR                      | 300 000 000                 | 300 000 000                                    |                  | %      | 98,37   | 295 110 000,00           | 2,10                          |
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 **                           | EUR                      | 44 500 000                  |  |                  | %      | 103,787 | 46 185 215,00            | 0,33                          |
| 3,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2023/2028          | EUR                      | 150 000 000                 | 150 000 000                                    |                  | %      | 103,464 | 155 196 000,00           | 1,11                          |
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029                       | EUR                      | 23 400 000                  |  |                  | %      | 103,477 | 24 213 618,00            | 0,17                          |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027                              | EUR                      | 28 000 000                  |  |                  | %      | 104,502 | 29 260 560,00            | 0,21                          |
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 *                              | EUR                      | 35 000 000                  |  |                  | %      | 91,654  | 32 078 900,00            | 0,23                          |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026                                    | EUR                      | 8 450 000                   |  |                  | %      | 95,363  | 8 058 173,50             | 0,06                          |
| 0,25 % Vonovia SE (MTN) 2021/2028                                 | EUR                      | 28 000 000                  | 28 000 000                                     |                  | %      | 85,076  | 23 821 280,00            | 0,17                          |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026                                | EUR                      | 32 800 000                  |  |                  | %      | 95,606  | 31 358 768,00            | 0,22                          |
| 1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024 *                 | NOK                      | 173 300 000                 |  |                  | %      | 99,849  | 15 433 345,28            | 0,11                          |
| 1,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2025           | NOK                      | 750 000 000                 |  |                  | %      | 95,782  | 64 071 214,26            | 0,46                          |
| 2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026                               | USD                      | 21 910 000                  |  |                  | %      | 95,841  | 18 969 064,66            | 0,14                          |

## DWS Concept Kaldemorgen

| Dénomination des titres   | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties | Devise | Cours   | Valeur boursière en EUR  | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|--|------------------|--------|---------|--------------------------|-------------------------------|
| 3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029   | USD                      | 56 920 000                  |  |                  | %      | 93,324  | 47 985 545,85            | 0,34                          |
| 1,625 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025                                    | USD                      | 100 000 000                 |  |                  | %      | 96,465  | 87 140 886,06            | 0,62                          |
| 5,125 % Howmet Aerospace, Inc. (MTN) 2014/2024                                      | USD                      | 14 027 000                  |  | 58 071 000       | %      | 99,885  | 12 656 606,38            | 0,09                          |
| 2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2015/2025                              | USD                      | 43 700 000                  |  |                  | %      | 96,589  | 38 129 517,51            | 0,27                          |
| 2,875 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2028                             | USD                      | 25 000 000                  |  |                  | %      | 95,464  | 21 559 160,18            | 0,15                          |
| 0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030 *                            | USD                      | 75 000 000                  |  |                  | %      | 81,385  | 55 138 907,17            | 0,39                          |
| 0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026                             | USD                      | 50 000 000                  |  |                  | %      | 92,824  | 41 925 874,59            | 0,30                          |
| 7,25 % Stora Enso Oyj -Reg- 2006/2036   | USD                      | 5 836 000                   |  |                  | %      | 108,416 | 5 715 587,35             | 0,04                          |
| 2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2027 *                          | USD                      | 420 000 000                 | 420 000 000                                    |                  | %      | 94,945  | 360 225 973,68           | 2,57                          |
| 0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 *                                | USD                      | 450 000 000                 |  |                  | %      | 97,533  | 396 476 274,15           | 2,83                          |
| 2,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 *                   | USD                      | 600 000 000                 |  | 400 000 000      | %      | 99,1    | 537 125 034,17           | 3,83                          |
| 5,25 % VeriSign, Inc. (MTN) 2015/2025   | USD                      | 20 000 000                  |  |                  | %      | 100,082 | 18 081 654,82            | 0,13                          |
| 2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026                                | USD                      | 50 000 000                  |  |                  | %      | 95,221  | 43 008 564,31            | 0,31                          |
| <b>Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés</b>                  |                          |                             |  |                  |        |         | <b>49 764 297,79</b>     | <b>0,35</b>                   |
| <b>Titres portant intérêt</b>   |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| 6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026 *  | USD                      | 55 000 000                  |  |                  | %      | 100,162 | 49 764 297,79            | 0,35                          |
| <b>Parts de fonds</b>   |                          |                             |  |                  |        |         | <b>2 019 615 521,55</b>  | <b>14,41</b>                  |
| <b>Parts de fonds du groupe</b>   |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600 %)             | Actions                  | 225 000                     |  |                  | EUR    | 105,97  | 23 843 250,00            | 0,17                          |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates - IC50- EUR - (0,350 %)    | Actions                  | 976 952                     |  |                  | EUR    | 123,91  | 121 054 122,32           | 0,86                          |
| Xtrackers - MSCI Japan UCITS ETF -1C- EUR - (0,100 %)                               | Actions                  | 2 295 660                   |  |                  | EUR    | 66,978  | 153 758 715,48           | 1,10                          |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150 %)                           | Actions                  | 10 174 326                  |  | 2 860 676        | EUR    | 28,794  | 292 959 542,84           | 2,09                          |
| Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -ID- EUR - (0,060 %)                | Actions                  | 271 545                     |  |                  | EUR    | 140,785 | 38 229 462,83            | 0,27                          |
| Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020 %)                    | Actions                  | 240 438                     |  |                  | EUR    | 151,085 | 36 326 575,23            | 0,26                          |
| Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,100 %)         | Actions                  | 1 050 659                   |  |                  | EUR    | 21,607  | 22 701 589,01            | 0,16                          |
| Xtrackers Physical Gold ETC EUR (0,250 %)   | Actions                  | 1 790 775                   | 1 029 690                                      | 2 002 620        | EUR    | 180     | 322 339 500,00           | 2,30                          |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150 %)                           | Actions                  | 2 450 000                   |  |                  | USD    | 32,005  | 70 833 078,77            | 0,51                          |
| <b>Parts de fonds investies en dehors du groupe</b>                                 |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150 %)                  | Actions                  | 13 406 280                  |  |                  | EUR    | 4,71    | 63 136 875,66            | 0,45                          |
| iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200 %) | Actions                  | 212 350                     |  |                  | EUR    | 108,97  | 23 139 779,50            | 0,17                          |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200 %)                | Actions                  | 1 463 361                   |  |                  | EUR    | 120,52  | 176 364 267,72           | 1,26                          |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200 %)                | Actions                  | 221 657                     |  |                  | EUR    | 120,49  | 26 707 451,93            | 0,19                          |
| iShares Physical Gold ETC EUR - (0,150 %)   | Actions                  | 8 093 408                   | 5 165 734                                      | 4 272 326        | EUR    | 36,31   | 293 871 644,48           | 2,10                          |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200 %)       | Actions                  | 25 683                      |  |                  | EUR    | 123,93  | 3 182 894,19             | 0,02                          |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200 %)       | Actions                  | 375 421                     |  |                  | EUR    | 123,98  | 46 544 695,58            | 0,33                          |
| iShares PLC - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,500 %)           | Actions                  | 1 112 223                   |  |                  | EUR    | 94,37   | 104 960 484,51           | 0,75                          |
| THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300 %)                            | Actions                  | 1 515 458                   | 369 208  |                  | EUR    | 131,75  | 199 661 591,50           | 1,42                          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>   |                          |                             |  |                  |        |         | <b>12 541 576 643,71</b> | <b>89,46</b>                  |
| <b>Dérivés</b>  |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| (Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses)   |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| <b>Dérivés sur indices boursiers</b>  |                          |                             |  |                  |        |         | <b>-4 342 548,05</b>     | <b>-0,03</b>                  |
| Créances / dettes   |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| <b>Contrats à terme sur indices boursiers</b>                                       |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |
| S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (MS)   | Unité                    | -1000                       |  | 1 000            |        |         | -6 976 058,60            | -0,05                         |
| TOPIX INDX FUTR 03/2024 (MS)  | Unité                    | 2 750                       | 4 000  | 1 250            |        |         | 2 633 510,55             | 0,02                          |
| <b>Dérivés sur devises</b>  |                          |                             |  |                  |        |         | <b>-6 165 633,09</b>     | <b>-0,05</b>                  |
| Créances / dettes   |                          |                             |  |                  |        |         |                          |                               |

## DWS Concept Kaldemorgen

| Dénomination des titres                               | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties pendant la période sous revue | Devise | Cours | Valeur boursière en EUR  | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|--|--|--------|-------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Opérations de change à terme</b>                   |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| <b>Opérations de change à terme (Achat)</b>           |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| <b>Positions ouvertes</b>                             |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| AUD/EUR 0,3 million                                   |                          |                             |  |  |        |       | 3 579,48                 | 0,00                          |
| CHF/EUR 10,7 millions                                 |                          |                             |  |  |        |       | 401 055,87               | 0,00                          |
| GBP/EUR 2,6 millions                                  |                          |                             |  |  |        |       | -4 266,72                | 0,00                          |
| JPY/EUR 1,4 million                                   |                          |                             |  |  |        |       | 306,06                   | 0,00                          |
| USD / EUR 233,5 millions                              |                          |                             |  |  |        |       | -2 743 829,35            | -0,02                         |
| <b>Positions clôturées</b>                            |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| USD / EUR 504,4 millions                              |                          |                             |  |  |        |       | -3 822 478,43            | -0,03                         |
| <b>Swaps</b>  |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| Créances / dettes                                     |                          |                             |  |  |        |       | <b>-95 871,32</b>        | <b>0,00</b>                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                           |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| <b>Protection buyer</b>                               |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| iTraxx Crossover / 1 % / 20/06/2027 (OTC) (GS)        | Unité                    | 986 660                     |  | 13 340   |        |       | -95 871,32               | 0,00                          |
|   |                          |                             |  |  |        |       | <b>1 447 368 582,14</b>  | <b>10,33</b>                  |
| <b>Avoirs bancaires</b>                               |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>           |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| Avoirs en euro  | EUR                      |                             |  |  |        |       | 970 687 462,98           | 6,93                          |
| Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE              |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| Couronne danoise                                      | DKK                      | 378 453                     |  |  |        |       | 50 780,51                | 0,00                          |
| Couronne norvégienne                                  | NOK                      | 326 961 806                 |  |  |        |       | 29 161 832,65            | 0,21                          |
| Couronne suédoise                                     | SEK                      | 5 666 362                   |  |  |        |       | 509 220,92               | 0,00                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE   |                          |                             |  |  |        |       |                          |                               |
| Dollar australien                                     | AUD                      | 3 865 179                   |  |  |        |       | 2 380 033,50             | 0,02                          |
| Réal brésilien  | BRL                      | 984 597                     |  |  |        |       | 183 100,24               | 0,00                          |
| Livre sterling  | GBP                      | 12 365 554                  |  |  |        |       | 14 224 294,51            | 0,10                          |
| Renminbi chinois                                      | CNY                      | 1 270 584                   |  |  |        |       | 161 835,88               | 0,00                          |
| Dollar de Hong Kong                                   | HKD                      | 72 281 417                  |  |  |        |       | 8 355 760,82             | 0,06                          |
| Yen japonais  | JPY                      | 30 950 213 264              |  |  |        |       | 197 594 455,99           | 1,41                          |
| Dollar canadien                                       | CAD                      | 637 431                     |  |  |        |       | 435 368,09               | 0,00                          |
| Peso mexicain   | MXN                      | 3 618 561                   |  |  |        |       | 193 391,40               | 0,00                          |
| Nouveau dollar taïwanais                              | TWD                      | 3 895 872                   |  |  |        |       | 114 670,82               | 0,00                          |
| Franco suisse   | CHF                      | 26 500 054                  |  |  |        |       | 28 562 954,63            | 0,21                          |
| Dollar de Singapour                                   | SGD                      | 47 101 560                  |  |  |        |       | 32 238 837,50            | 0,23                          |
| Won sud-coréen  | KRW                      | 73 190 153 060              |  |  |        |       | 51 336 081,41            | 0,37                          |
| Livre turque  | TRY                      | 329 832                     |  |  |        |       | 10 078,17                | 0,00                          |
| Dollar américain                                      | USD                      | 123 063 493                 |  |  |        |       | 111 168 422,12           | 0,79                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                        |                          |                             |  |  |        |       | <b>77 092 468,17</b>     | <b>0,54</b>                   |
| Droits à dividende/à distribution                     |                          |                             |  |  |        |       | 2 951 169,63             | 0,02                          |
| Frais de placement reportés ***                       |                          |                             |  |  |        |       | 2 839 085,67             | 0,02                          |
| Intérêts à recevoir                                   |                          |                             |  |  |        |       | 39 814 859,70            | 0,28                          |
| Autres actifs   |                          |                             |  |  |        |       | 31 487 353,17            | 0,22                          |
| <b>À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>   |                          |                             |  |  |        |       | <b>7 230 328,74</b>      | <b>0,05</b>                   |
| <b>Total des éléments d'actif ****</b>                |                          |                             |  |  |        |       | <b>14 076 306 474,72</b> | <b>100,40</b>                 |
| <b>Autres engagements</b>                             |                          |                             |  |  |        |       | <b>-35 308 100,68</b>    | <b>-0,24</b>                  |
| Engagements découlant des coûts                       |                          |                             |  |  |        |       | -35 306 456,25           | -0,24                         |
| Autres engagements divers                             |                          |                             |  |  |        |       | -1 644,43                | 0,00                          |
| <b>Engagements découlant d'opérations sur actions</b> |                          |                             |  |  |        |       | <b>-8 769 671,42</b>     | <b>-0,06</b>                  |
| <b>Total des engagements</b>                          |                          |                             |  |  |        |       | <b>-57 720 276,52</b>    | <b>-0,40</b>                  |
| <b>Actif du fonds</b>                                 |                          |                             |  |  |        |       | <b>14 018 586 198,20</b> | <b>100,00</b>                 |

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

## DWS Concept Kaldemorgen

| Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante |
|---|-----------------|--|
| <b>Valeur liquidative</b>                             |                 |  |
| Classe AUD SFDMH                                      | AUD             | 105,68   |
| Classe CHF FCH  | CHF             | 128,18   |
| Classe CHF SFCH                                       | CHF             | 121,25   |
| Classe FC   | EUR             | 179,01   |
| Classe FD   | EUR             | 117,32   |
| Classe IC   | EUR             | 166,38   |
| Classe IC100  | EUR             | 117,32   |
| Classe LC   | EUR             | 164,78   |
| Classe LD   | EUR             | 157,10   |
| Classe SLD  | EUR             | 111,98   |
| Classe NC   | EUR             | 151,73   |
| Classe PFC  | EUR             | 109,19   |
| Classe RVC  | EUR             | 125,14   |
| Classe SC   | EUR             | 151,71   |
| Classe SCR  | EUR             | 132,55   |
| Classe SFC  | EUR             | 127,00   |
| Classe TFC  | EUR             | 121,44   |
| Classe TFD  | EUR             | 115,75   |
| Classe VC   | EUR             | 131,30   |
| Classe GBP CH RD                                      | GBP             | 148,35   |
| Classe JPY SCH  | JPY             | 10 306,00  |
| Classe USD FCH  | USD             | 167,38   |
| Classe USD LCH  | USD             | 157,90   |
| Classe USD SCH  | USD             | 118,73   |
| Classe USD SFDMH                                      | USD             | 115,12   |
| Classe USD TFCH                                       | USD             | 135,66   |
| Classe USD RCH  | USD             | 104,33   |
| <b>Nombre d'actions en circulation</b>                |                 |  |
| Classe AUD SFDMH                                      | Unité           | 2 748,000  |
| Classe CHF FCH  | Unité           | 57 944,075                                       |
| Classe CHF SFCH                                       | Unité           | 25 968,744                                       |
| Classe FC   | Unité           | 4 075 515,977                                    |
| Classe FD   | Unité           | 115 829,000                                      |
| Classe IC   | Unité           | 2 015 458,000                                    |
| Classe IC100  | Unité           | 4 641 121,000                                    |
| Classe LC   | Unité           | 25 756 623,500                                   |
| Classe LD   | Unité           | 15 450 688,000                                   |
| Classe SLD  | Unité           | 9 202 617,544                                    |
| Classe NC   | Unité           | 3 720 519,887                                    |
| Classe PFC  | Unité           | 1 808 080,000                                    |
| Classe RVC  | Unité           | 253 286,583                                      |
| Classe SC   | Unité           | 4 373 952,634                                    |
| Classe SCR  | Unité           | 13 790 982,666                                   |
| Classe SFC  | Unité           | 59 685,000                                       |
| Classe TFC  | Unité           | 2 351 282,155                                    |
| Classe TFD  | Unité           | 307 624,329                                      |
| Classe VC   | Unité           | 6 502 384,050                                    |
| Classe GBP CH RD                                      | Unité           | 17 742,354                                       |
| Classe JPY SCH  | Unité           | 140,000  |
| Classe USD FCH  | Unité           | 71 953,011                                       |
| Classe USD LCH  | Unité           | 1 326 973,525                                    |
| Classe USD SCH  | Unité           | 8 169,000  |
| Classe USD SFDMH                                      | Unité           | 111,000  |
| Classe USD TFCH                                       | Unité           | 77 398,835                                       |
| Classe USD RCH  | Unité           | 6 904,327  |

**Composition du portefeuille de référence** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)  
60 % iBoxx Euro Overall Index, 40 % MSCI All Country World Net TR Index - en EUR

**Risque potentiel au titre du risque de marché** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

|   |   |        |
|---|---|--------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel | % | 55,975 |
| Pourcentage maximal du risque potentiel | % | 87,269 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel   | % | 72,258 |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**Approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,3, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 1 441 156 884,20 euros. Sans prendre en compte, le cas échéant, le niveau des classes d'actions à des fins de couverture contre le risque de change des opérations de change à terme conclues.

# DWS Concept Kaldemorgen

## Abréviations propres aux marchés

### Marchés à terme

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des contrats de change à terme)

GS = Goldman Sachs AG

### Parties contractantes des opérations de change à terme

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH et UBS AG.

## Explications sur les prêts de titres

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

| Dénomination des titres  | Devise ou nominal par unité | Montant nominal ou quantité | Prêts de titres<br>Valeur boursière en EUR<br>à durée indéterminée | Total                   |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| 0,25 % Australia Government Bond 2020/2024                               | AUD                         | 211 000 000                 | 125 778 731,03   |                         |
| 1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025          | EUR                         | 50 000 000                  | 48 786 000,00  |                         |
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025                                 | EUR                         | 274 000 000                 | 272 923 180,00   |                         |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027                          | EUR                         | 31 000 000                  | 28 365 310,00  |                         |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024                                    | EUR                         | 79 000 000                  | 77 964 310,00  |                         |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024                                    | EUR                         | 50 000 000                  | 49 185 000,00  |                         |
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027                                       | EUR                         | 24 800 000                  | 22 730 192,00  |                         |
| 1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024                          | NOK                         | 4 400 000                   | 391 844,90   |                         |
| 6,50 % Coty, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026                                 | USD                         | 12 300 000                  | 11 129 106,54  |                         |
| 0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030                   | USD                         | 58 300 000                  | 42 861 310,57  |                         |
| 2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2027                 | USD                         | 150 000 000                 | 128 652 133,50   |                         |
| 0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024                       | USD                         | 397 500 000                 | 350 220 710,03   |                         |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024          | USD                         | 553 000 000                 | 495 050 239,67   |                         |
| <b>Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres</b> |                             |                             | <b>1 654 038 068,24</b>  | <b>1 654 038 068,24</b> |

### Parties contractantes des prêts de titres

BNP Paribas Arbitrage SNC, Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, Crédit Agricole CIB S.A. FI, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Natixis S.A., Royal Bank of Canada London Branch, Société Générale, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

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

EUR

1 746 750 435,35

dont :

Obligations

346 728 587,14

Actions

1 400 021 848,21

## Taux de change (cotation au certain)

au 29 décembre 2023

|                          |     |              |       |   |
|--------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Dollar australien        | AUD | 1,624002     | = EUR | 1 |
| Réal brésilien           | BRL | 5,377365     | = EUR | 1 |
| Dollar canadien          | CAD | 1,464119     | = EUR | 1 |
| Franc suisse             | CHF | 0,927777     | = EUR | 1 |
| Renminbi chinois         | CNY | 7,851069     | = EUR | 1 |
| Couronne danoise         | DKK | 7,452714     | = EUR | 1 |
| Livre sterling           | GBP | 0,869326     | = EUR | 1 |
| Dollar de Hong Kong      | HKD | 8,650489     | = EUR | 1 |
| Yen japonais             | JPY | 156,635029   | = EUR | 1 |
| Won sud-coréen           | KRW | 1 425,705879 | = EUR | 1 |
| Peso mexicain            | MXN | 18,711075    | = EUR | 1 |
| Couronne norvégienne     | NOK | 11,211977    | = EUR | 1 |
| Rouble russe             | RUB | 99,960757    | = EUR | 1 |
| Couronne suédoise        | SEK | 11,127513    | = EUR | 1 |
| Dollar de Singapour      | SGD | 1,461019     | = EUR | 1 |
| Livre turque             | TRY | 32,727361    | = EUR | 1 |
| Nouveau dollar taiwanais | TWD | 33,974397    | = EUR | 1 |
| Dollar américain         | USD | 1,107000     | = EUR | 1 |

## DWS Concept Kaldemorgen

---

### Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion 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 actifs 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 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.

### Notes

- \* Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement prêtées.
- \*\* Taux d'intérêt variable.
- \*\*\* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).
- \*\*\*\* Ne contient aucune position négative.

# DWS Concept Kaldemorgen

## Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023

| I. Revenus  |                            |
|---|----------------------------|
| 1. Dividendes (avant retenue à la source)                       | EUR 181 555 119,80         |
| 2. Intérêts sur titres (avant retenue à la source)              | EUR 106 758 683,77         |
| 3. Revenus des opérations d'échange (swaps)                     | EUR 12 889,55              |
| 4. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source) | EUR 66 685 935,39          |
| 5. Revenus des parts de fonds de placement                      | EUR 14 192 530,85          |
| 6. Revenus des prêts de titres                                  | EUR 4 958 649,72           |
| 7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger             | EUR -23 096 608,49         |
| 8. Autres revenus   | EUR 67 373,11              |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>EUR 351 134 573,70</b>  |
| II. Dépenses  |                            |
| 1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement      | EUR -155 396,89            |
| 2. Dépenses liées aux opérations d'échange (swaps)              | EUR -49 486,37             |
| 3. Commission de gestion  | EUR -198 264 967,75        |
| dont :  |                            |
| Commission de gestion de base                                   | EUR -182 538 984,33        |
| Rémunération liée aux résultats                                 | EUR -15 416 959,30         |
| Commission d'administration                                     | EUR -309 024,12            |
| 4. Rémunération du dépositaire                                  | EUR -542 731,27            |
| 5. Frais d'audit, juridiques et de publication                  | EUR -947 409,88            |
| 6. Taxe d'abonnement  | EUR -6 423 692,95          |
| 7. Autres dépenses  | EUR -6 050 750,63          |
| dont :  |                            |
| Rémunération liée aux revenus des prêts                         | EUR -1 652 883,24          |
| Dépenses liées aux frais de placement délimités <sup>1)</sup>   | EUR -2 205 952,72          |
| autres  | EUR -2 191 914,67          |
| <b>Total des dépenses</b>                                       | <b>EUR -212 434 435,74</b> |
| <b>III. Revenus ordinaires, nets</b>                            | <b>EUR 138 700 137,96</b>  |
| IV. Opérations de vente   |                            |
| Plus-values / moins-values réalisées                            | EUR 33 154 901,28          |
| <b>Résultat des opérations de vente</b>                         | <b>EUR 33 154 901,28</b>   |
| V. Résultat de l'exercice                                       |                            |
|   | <b>EUR 171 855 039,24</b>  |

<sup>1)</sup> Vous trouverez à cet égard de plus amples informations en consultant les remarques en annexe.

### Total des frais sur encours – TFE (BVI)

Le total des frais sur encours des classes d'actions s'élevait à :

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| classe AUD SFDMMH 1,73 % par an,         | classe CHF FCH 0,83 % par an,  |
| classe CHF FCH100 0,29 % <sup>2)</sup> , | classe CHF SFCH 1,73 % par an, |
| classe FC 0,80 % par an,                 | classe FD 0,80 % par an,       |
| classe IC 0,61 % par an,                 | classe IC100 0,36 % par an,    |
| classe LC 1,55 % par an,                 | classe LD 1,55 % par an,       |
| classe NC 2,25 % par an,                 | classe PFC 2,40 % par an,      |
| classe RVC 0,80 % par an,                | classe SC 0,55 % par an,       |
| classe SCR 1,55 % par an,                | classe SFC 1,85 % par an,      |
| classe SLD 1,55 % par an,                | classe TFC 0,80 % par an,      |
| classe TFD 0,80 % par an,                | classe VC 1,55 % par an,       |
| classe GBP CH RD 0,83 % par an,          | classe JPY SCH 0,74 % par an,  |
| classe USD FCH 0,82 % par an,            | classe USD LCH 1,57 % par an,  |
| classe USD RCH 0,59 % <sup>2)</sup> ,    | classe USD SCH 0,73 % par an,  |
| classe USD SFDMMH 1,72 % par an,         | classe USD TFCH 0,83 % par an  |

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus (hors frais de transaction) en pourcentage de l'actif moyen du fonds en fonction de la classe d'actions considérée au cours d'un exercice.

De plus, pendant l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023, la surperformance réalisée par le fonds par rapport à son indice de référence prédéterminé a permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à :

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| classe FC 0,28 % par an,      | classe FD 0,28 % par an,      |
| classe IC 0,35 % par an,      | classe LC 0,10 % par an,      |
| classe LD 0,10 % par an,      | classe SC 0,36 % par an,      |
| classe SLD 0,09 % par an,     | classe TFC 0,30 % par an,     |
| classe TFD 0,27 % par an,     | classe USD FCH 0,61 % par an, |
| classe USD LCH 0,59 % par an, | classe USD TFCH 0,79 % par an |

de l'actif moyen du fonds relatif à la classe d'actions concernée.

De plus, les intérêts produits sur les opérations de prêt et d'emprunt de titres ont permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à :

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| classe AUD SFDMMH 0,012 % par an,         | classe CHF FCH 0,012 % par an,  |
| classe CHF FCH100 0,006 % <sup>2)</sup> , | classe CHF SFCH 0,012 % par an, |
| classe FC 0,012 % par an,                 | classe FD 0,012 % par an,       |
| classe IC 0,012 % par an,                 | classe IC100 0,012 % par an,    |
| classe LC 0,012 % par an,                 | classe LD 0,012 % par an,       |
| classe NC 0,012 % par an,                 | classe PFC 0,012 % par an,      |
| classe RVC 0,012 % par an,                | classe SC 0,012 % par an,       |
| classe SCR 0,012 % par an,                | classe SFC 0,012 % par an,      |
| classe SLD 0,012 % par an,                | classe TFC 0,012 % par an,      |
| classe TFD 0,012 % par an,                | classe VC 0,012 % par an,       |
| classe GBP CH RD 0,012 % par an,          | classe JPY SCH 0,012 % par an,  |
| classe USD FCH 0,012 % par an,            | classe USD LCH 0,012 % par an,  |
| classe USD RCH 0,006 % <sup>2)</sup> ,    | classe USD SCH 0,012 % par an,  |
| classe USD SFDMMH 0,012 % par an,         | classe USD TFCH 0,012 % par an  |

par an de l'actif moyen du fonds relatif à la classe d'actions concernée.

<sup>2)</sup> Pour les classes d'actions lancées / liquidées en cours d'année, on se dispense d'une annualisation.

### Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 2 693 482,44 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

## Évolution de l'actif du fonds

2023

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice</b>     | <b>EUR 13 537 424 786,25</b> |
| 1. Distribution pour l'exercice précédent                       | EUR -61 228 930,38           |
| 2. Décaissement (net) <sup>3)</sup>                             | EUR -243 237 566,39          |
| 3. Régularisation des revenus / dépenses                        | EUR 5 562 544,84             |
| 4. Revenus ordinaires, nets                                     | EUR 138 700 137,96           |
| 5. Plus-values / moins-values réalisées                         | EUR 33 154 901,28            |
| 6. Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées | EUR 608 210 324,64           |
| <b>II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>         | <b>EUR 14 018 586 198,20</b> |

<sup>3)</sup> Après déduction d'une commission de dilution d'un montant de 378 429,29 euros au profit de l'actif du fonds.

## Composition des plus-values / moins-values

2023

|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Plus-values / moins-values réalisées (y compris régularisation des revenus)</b> | <b>EUR 33 154 901,28</b> |
| sur :  |                          |
| Opérations sur valeurs mobilières  | EUR 32 042 922,25        |
| Opérations de change (à terme)   | EUR -37 202 441,46       |
| Dérivés et autres instruments financiers à terme <sup>4)</sup>                     | EUR 38 314 420,49        |

<sup>4)</sup> Cette position peut comprendre des contrats d'option ou des opérations d'échange (swaps) et / ou des opérations sur warrants ou sur dérivés de crédit.

## DWS Concept Kaldemorgen

### Précisions concernant l'affectation des résultats \*

#### Classe AUD SFDMH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe CHF FCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe CHF FCH100

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe CHF SFCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe FD

| Type                | Au          | Devise | Par action |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | EUR    | 1,34       |

#### Classe IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe IC100

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe LD

| Type                | Au          | Devise | Par action |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | EUR    | 0,95       |

#### Classe NC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe PFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe RVC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe SC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe SCR

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe SFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe SLD

| Type                | Au          | Devise | Par action |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | EUR    | 0,67       |

#### Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe TFD

| Type                | Au          | Devise | Par action |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| Distribution finale | 8 mars 2024 | EUR    | 1,33       |

#### Classe VC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe GBP CH RD

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe JPY SCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD FCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD LCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD RCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD SCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD SFDMH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

#### Classe USD TFCH

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

\* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

Dans le cas d'une distribution finale, les résultats ordinaires restants éventuellement sont capitalisés.

## DWS Concept Kaldemorgen

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

| Actif du fonds en fin d'exercice     |     |                   | 2021              |     |           | 2020 |     |                   |
|--------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-----|-----------|------|-----|-------------------|
| 2023                                 | EUR | 14 018 586 198,20 | Classe AUD SFDMH  | AUD | 108,76    | 2020 | EUR | 13 537 424 786,25 |
| 2022                                 | EUR | 13 537 424 786,25 | Classe CHF FCH    | CHF | 128,75    | 2020 | EUR | 12 660 452 733,57 |
| 2021                                 | EUR | 12 660 452 733,57 | Classe CHF FCH100 | CHF | -         | 2020 | EUR | -                 |
| Valeur liquidative en fin d'exercice |     |                   | Classe CHF SFCH   | CHF | 123,54    | 2020 | EUR | -                 |
| 2023                                 | AUD | 105,68            | Classe FC         | EUR | 175,50    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | CHF | 128,18            | Classe FD         | EUR | 117,12    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | CHF | 121,25            | Classe IC         | EUR | 162,57    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 179,01            | Classe IC100      | EUR | 113,69    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 117,32            | Classe LC         | EUR | 163,68    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 166,38            | Classe LD         | EUR | 158,87    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 117,32            | Classe SLD        | EUR | 113,26    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 164,78            | Classe NC         | EUR | 152,69    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 157,10            | Classe PFC        | EUR | 110,34    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 111,98            | Classe RVC        | EUR | 122,34    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 151,73            | Classe SC         | EUR | 148,10    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 109,19            | Classe SCR        | EUR | 131,54    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 125,14            | Classe SFC        | EUR | 126,76    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 151,71            | Classe TFC        | EUR | 119,08    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 132,55            | Classe TFD        | EUR | 115,55    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 127,00            | Classe VC         | EUR | 130,29    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 121,44            | Classe GBP CH RD  | GBP | 141,11    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 115,75            | Classe JPY SCH    | JPY | -         | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | EUR | 131,30            | Classe USD FCH    | USD | 158,07    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | GBP | 148,35            | Classe USD LCH    | USD | 151,47    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | JPY | 10 306,00         | Classe USD SCH    | USD | 111,83    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 167,38            | Classe USD SFDMH  | USD | 110,16    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 157,90            | Classe USD TFCH   | USD | 128,53    | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 118,73            | Classe USD RCH    | USD | -         | 2020 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 115,12            | 2022              | AUD | 104,41    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 135,66            | Classe AUD SFDMH  | AUD | 104,41    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe CHF FCH    | CHF | 122,66    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe CHF FCH100 | CHF | 99,85     | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe CHF SFCH   | CHF | 117,03    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe FC         | EUR | 168,35    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe FD         | EUR | 112,30    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe IC         | EUR | 156,25    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe IC100      | EUR | 109,54    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe LC         | EUR | 155,84    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe LD         | EUR | 151,21    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe SLD        | EUR | 107,80    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe NC         | EUR | 144,37    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe PFC        | EUR | 104,03    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe RVC        | EUR | 117,36    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe SC         | EUR | 142,42    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe SCR        | EUR | 125,24    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe SFC        | EUR | 120,36    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe TFC        | EUR | 114,23    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe TFD        | EUR | 110,79    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe VC         | EUR | 124,05    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe GBP CH RD  | GBP | 137,14    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe JPY SCH    | JPY | 10 006,00 | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD FCH    | USD | 154,82    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD LCH    | USD | 147,16    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD SCH    | USD | 109,37    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD SFDMH  | USD | 106,84    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD TFCH   | USD | 125,93    | 2021 | EUR | -                 |
|                                      | USD | 104,33            | Classe USD RCH    | USD | -         | 2021 | EUR | -                 |

#### Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 30,95 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 159 110 441 224,44 euros.

#### Frais de placement / indemnité de dilution

Au cours de la période sous revue, le fonds a payé des frais de placement à hauteur de 2,9 % de l'actif net du fonds au profit du distributeur. Ceux-ci ont été calculés le jour de la souscription. Les frais de placement indiqués servent notamment d'indemnités de distribution. Le montant brut des frais de placement a été respectivement versé le jour de la souscription et, dans le même temps, activé au sein de l'actif net du fonds sous forme de charges payées d'avance. Celles-ci sont amorties sur une période de 3 ans à partir du jour de la souscription sur une base quotidienne. La position restante des charges payées d'avance par action pour chaque jour d'évaluation est calculée sur une base quotidienne par la multiplication à l'aide d'un facteur de l'actif net du fonds. Le facteur correspondant est déterminé sur une base quotidienne par le biais d'une réduction linéaire des frais de placement en appliquant un pourcentage défini sur 3 ans à partir du jour de la souscription. Pendant les 3 années à partir du jour de la souscription, la position des charges payées d'avance varie puisqu'elle dépend à la fois de l'actif net du fonds et du facteur défini au préalable.

# Rapport annuel

## DWS Concept Platow

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

La politique de placement du compartiment consiste à réaliser une plus-value à long terme. À cet effet, le compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises établies en Allemagne ou dont les activités sont dans ce pays et dans les contrats financiers (dérivés) relatifs. La sélection des placements est proposée par le consultant en allocation (pfp Advisory GmbH) et repose, entre autres, sur des ratios financiers reconnus et la position sur le marché. L'allocation d'actifs est réalisée principalement en fonction de ces recommandations. Le compartiment peut investir dans des petites, moyennes et grandes entreprises, en fonction de la valeur des actions d'une entreprise à l'autre. La sélection des actions peut se fonder sur le fait que ces dernières sont considérées comme sous-évaluées. Le critère de sélection des actions peut être également l'augmentation de leur valeur générée par la hausse des cours sur les marchés des actions. Le compartiment peut aussi investir dans des entreprises autres qu'en Allemagne ainsi que dans d'autres fonds communs de placement. DWS Concept Platow envisage de placer au maximum 10 % de son actif (voire plus temporairement) dans des liquidités et dans des obligations négociables à court terme.

Pendant la période sous revue allant de début janvier à fin décembre 2023, le compartiment a enregistré une plus-value de 7,2 % par action (classe d'actions LC ;

### DWS Concept Platow

Performance des classes d'actions (en euro)

| Classe d'actions | ISIN         | 1 an                 | 3 ans | 5 ans  |
|------------------|--------------|----------------------|-------|--------|
| Classe LC        | LU1865032954 | 7,2 %                | 6,7 % | 72,5 % |
| Classe FC        | LU2609520569 | -0,1 % <sup>1)</sup> | -     | -      |
| Classe IC5       | LU1865032871 | 7,8 %                | 8,5 % | 77,3 % |
| Classe SIC       | LU1865033176 | 7,3 %                | 6,9 % | 72,9 % |
| Classe TFC       | LU2609520643 | -0,1 % <sup>1)</sup> | -     | -      |

<sup>1)</sup> Classes FC et TFC lancées le 28 avril 2023

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 31 décembre 2023

calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

### Politique de placement pendant la période sous revue

En 2023, les marchés internationaux des capitaux ont connu des conditions difficiles : les crises géopolitiques telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, la concurrence stratégique accrue entre les États-Unis et la Chine ainsi que le conflit Israël/Gaza, mais aussi l'inflation élevée et le ralentissement de la croissance économique ont d'abord sensiblement assombri l'ambiance sur les marchés. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Dans ce contexte, et compte tenu du ralentissement de la croissance économique mondiale, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont

multipliées. Au cours de l'exercice et jusqu'à la fin du mois de décembre 2023, la hausse des prix s'est toutefois sensiblement ralentie dans la plupart des pays. En conséquence, la plupart des banques centrales ont stoppé leur cycle de hausse des taux d'intérêt.

Outre les marchés américains, qui ont enregistré de fortes hausses de cours, mesurées par l'indice S&P 500, notamment sous l'impulsion des valeurs technologiques sur fond d'intérêt accru pour le thème de l'intelligence artificielle, les marchés des actions des pays industrialisés européens ont également enregistré des hausses de cours au cours de l'année 2023. Les actions allemandes ont nettement progressé, favorisées entre autres par la crise du gaz qui s'est atténuée depuis le premier trimestre 2023 et par le ralentissement économique moins prononcé que prévu. En outre, le ralentissement de l'inflation dans la zone euro au cours de l'année a fait naître des attentes sur le marché quant à la fin de la hausse des taux d'intérêt et aux baisses de ceux-ci l'année suivante. Dans

ce contexte, DWS Concept Platow a pu réaliser une plus-value grâce à son investissement en actions allemandes pendant la période sous revue.

### **Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales**

Ce produit financier est un produit au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

Publication conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 établissant un cadre pour faciliter les investissements durables : Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques écologiquement durables.

Concernant le produit financier, les informations suivantes sont fournies conformément à l'article 7, paragraphe 1 du règlement (UE) 2019/2088 sur les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers : Concernant ce produit financier, l'équipe de gestion du portefeuille n'a pas pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car aucune politique ESG et/ou de placement durable n'a été appliquée pour ce produit (comme indiqué ci-dessus).

# Comptes annuels

## DWS Concept Platow

### État de l'actif au 31 décembre 2023

|  | Montant en EUR        | Part en %<br>de l'actif du fonds |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Éléments d'actif</b>                               |                       |                                  |
| <b>1. Actions (secteurs)</b>                             |                       |                                  |
| Technologies de l'information                            | 44 879 071,94         | 16,74                            |
| Services de télécommunications                           | 12 247 001,56         | 4,57                             |
| Biens de consommation durables                           | 6 581 540,30          | 2,46                             |
| Énergie  | 11 531 307,52         | 4,30                             |
| Biens de consommation courante                           | 46 569 459,68         | 17,36                            |
| Secteur financier  | 43 729 401,33         | 16,31                            |
| Matières premières                                       | 10 016 343,42         | 3,74                             |
| Industrie  | 78 071 335,62         | 29,12                            |
| <b>Total actions</b>                                     | <b>253 625 461,37</b> | <b>94,60</b>                     |
| <b>2. Avoirs bancaires</b>                               | <b>16 633 574,81</b>  | <b>6,20</b>                      |
| <b>3. Autres éléments d'actif</b>                        | <b>195 787,11</b>     | <b>0,07</b>                      |
| <b>4. À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>   | <b>57 846,19</b>      | <b>0,02</b>                      |
| <b>II. Engagements</b>                                   |                       |                                  |
| <b>1. Autres engagements</b>                             | <b>-1 282 808,46</b>  | <b>-0,47</b>                     |
| <b>2. Engagements découlant d'opérations sur actions</b> | <b>-1 117 097,55</b>  | <b>-0,42</b>                     |
| <b>III. Actif du fonds</b>                               | <b>268 112 763,47</b> | <b>100,00</b>                    |

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

# DWS Concept Platow

## État du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination des titres                                   | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties sous revue | Devise | Cours  | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--------|--------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                |                          |                             |  |                             |        |        | <b>253 625 461,37</b>   | <b>94,60</b>                  |
| <b>Actions</b>  |                          |                             |  |                             |        |        |                         |                               |
| 2G Energy AG  | Unité                    | 225 600                     |  |                             | EUR    | 22,7   | 5 121 120,00            | 1,91                          |
| adesso SE   | Unité                    | 50 461                      |  | 24 826                      | EUR    | 107,4  | 5 419 511,40            | 2,02                          |
| Allianz SE  | Unité                    | 32 200                      | 32 200   |                             | EUR    | 241,95 | 7 790 790,00            | 2,91                          |
| Aurubis AG  | Unité                    | 19 387                      |  | 112 457                     | EUR    | 74,26  | 1 439 678,62            | 0,54                          |
| Bayerische Motoren Werke AG -Pref-                        | Unité                    | 55 026                      | 13 000   | 33 000                      | EUR    | 89,95  | 4 949 588,70            | 1,85                          |
| BayWa AG  | Unité                    | 51 427                      |  | 89 856                      | EUR    | 31,3   | 1 609 665,10            | 0,60                          |
| Bechtle AG  | Unité                    | 257 282                     |  |                             | EUR    | 45,39  | 11 678 029,98           | 4,36                          |
| Bertrandt AG  | Unité                    | 133 742                     | 31 916   |                             | EUR    | 51,4   | 6 874 338,80            | 2,56                          |
| Cancom SE   | Unité                    | 142 891                     |  | 24 000                      | EUR    | 29,56  | 4 223 857,96            | 1,57                          |
| Cewe Stiftung & Co. KGAA                                  | Unité                    | 37 207                      |  | 12 034                      | EUR    | 101,2  | 3 765 348,40            | 1,40                          |
| Commerzbank AG  | Unité                    | 545 000                     | 545 000  |                             | EUR    | 10,76  | 5 864 200,00            | 2,19                          |
| CropEnergies AG   | Unité                    | 530 830                     |  | 191 390                     | EUR    | 11,5   | 6 104 545,00            | 2,28                          |
| Daimler Truck Holding AG                                  | Unité                    | 132 000                     | 132 000  |                             | EUR    | 34,02  | 4 490 640,00            | 1,67                          |
| Datagroup SE  | Unité                    | 46 982                      |  |                             | EUR    | 57,4   | 2 696 766,80            | 1,01                          |
| Deutsche Post AG  | Unité                    | 10 425                      |  | 214 775                     | EUR    | 44,855 | 467 613,38              | 0,17                          |
| Deutsche Telekom AG                                       | Unité                    | 291 000                     |  | 209 000                     | EUR    | 21,75  | 6 329 250,00            | 2,36                          |
| Deutz AG  | Unité                    | 354 930                     | 354 930  |                             | EUR    | 4,8    | 1 703 664,00            | 0,64                          |
| Duerr AG  | Unité                    | 153 000                     | 153 000  |                             | EUR    | 21,38  | 3 271 140,00            | 1,22                          |
| Einhell Germany AG  | Unité                    | 53 561                      |  |                             | EUR    | 165    | 8 837 565,00            | 3,30                          |
| Ernst Russ AG   | Unité                    | 174 234                     |  | 112 060                     | EUR    | 4,075  | 710 003,55              | 0,26                          |
| Freenet AG  | Unité                    | 233 534                     | 64 000   |                             | EUR    | 25,34  | 5 917 751,56            | 2,21                          |
| Fuchs Petrolub SE   | Unité                    | 264 304                     | 264 304  |                             | EUR    | 32,45  | 8 576 664,80            | 3,20                          |
| GEA Group AG  | Unité                    | 178 586                     |  |                             | EUR    | 37,69  | 6 730 906,34            | 2,51                          |
| Gerresheimer AG   | Unité                    | 75 937                      | 23 129   |                             | EUR    | 94,35  | 7 164 655,95            | 2,67                          |
| Gesco AG  | Unité                    | 132 454                     | 107 447  | 12 233                      | EUR    | 18,6   | 2 463 644,40            | 0,92                          |
| GFT Technologies SE                                       | Unité                    | 150 220                     | 150 220  |                             | EUR    | 31,2   | 4 686 864,00            | 1,75                          |
| Hawesko Holding SE  | Unité                    | 21 656                      |  | 54 449                      | EUR    | 31,7   | 686 495,20              | 0,26                          |
| Hochtief AG   | Unité                    | 48 331                      | 48 331   |                             | EUR    | 100,3  | 4 847 599,30            | 1,81                          |
| HUGO BOSS AG  | Unité                    | 104 012                     | 104 012  |                             | EUR    | 67,46  | 7 016 649,52            | 2,62                          |
| JOST Werke SE   | Unité                    | 95 980                      | 95 980   |                             | EUR    | 44,2   | 4 242 316,00            | 1,58                          |
| Jungheinrich AG   | Unité                    | 132 405                     | 132 405  |                             | EUR    | 33,22  | 4 398 494,10            | 1,64                          |
| Kontron AG  | Unité                    | 369 938                     |  | 36 000                      | EUR    | 21,5   | 7 953 667,00            | 2,97                          |
| Krones AG   | Unité                    | 66 633                      | 66 633   |                             | EUR    | 111,8  | 7 449 569,40            | 2,78                          |
| KSB SE & Co KGaA  | Unité                    | 15 829                      | 15 829   |                             | EUR    | 582    | 9 212 478,00            | 3,44                          |
| Mensch und Maschine Software SE                           | Unité                    | 107 502                     |  | 56 375                      | EUR    | 55     | 5 912 610,00            | 2,20                          |
| Mercedes-Benz Group AG                                    | Unité                    | 33 200                      |  | 111 100                     | EUR    | 62,55  | 2 076 660,00            | 0,77                          |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Unité                    | 41 639                      |  |                             | EUR    | 375,1  | 15 618 788,90           | 5,83                          |
| PSI Software SE   | Unité                    | 91 216                      |  | 122 426                     | EUR    | 25,3   | 2 307 764,80            | 0,86                          |
| Ringmetall SE   | Unité                    | 90 973                      |  | 200 000                     | EUR    | 3,06   | 278 377,38              | 0,10                          |
| Stabilus SE   | Unité                    | 129 209                     | 36 020   |                             | EUR    | 61,7   | 7 972 195,30            | 2,97                          |
| STO SE & Co KGaA  | Unité                    | 25 891                      |  | 32 360                      | EUR    | 139,8  | 3 619 561,80            | 1,35                          |
| Suedzucker AG   | Unité                    | 302 000                     | 302 000  |                             | EUR    | 14,19  | 4 285 380,00            | 1,60                          |
| Surteco Group SE  | Unité                    | 46 768                      |  | 41 565                      | EUR    | 16,2   | 757 641,60              | 0,28                          |
| Takkt AG  | Unité                    | 618 726                     | 72 173   |                             | EUR    | 13,5   | 8 352 801,00            | 3,12                          |
| Talanx AG   | Unité                    | 208 310                     | 45 183   |                             | EUR    | 64,65  | 13 467 241,50           | 5,02                          |
| Technotrans SE  | Unité                    | 153 099                     | 142 398  |                             | EUR    | 21,8   | 3 337 558,20            | 1,24                          |
| Traton SE   | Unité                    | 156 598                     | 156 598  |                             | EUR    | 21,32  | 3 338 669,36            | 1,24                          |
| VERBIO Vereinigte BioEnergie AG                           | Unité                    | 10 229                      |  | 119 862                     | EUR    | 29,88  | 305 642,52              | 0,11                          |
| Villeroy & Boch AG -Pref-                                 | Unité                    | 81 701                      |  | 106 329                     | EUR    | 17,9   | 1 462 447,90            | 0,55                          |
| Vossloh AG  | Unité                    | 139 143                     | 139 143  |                             | EUR    | 41,95  | 5 837 048,85            | 2,18                          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                       |                          |                             |  |                             |        |        | <b>253 625 461,37</b>   | <b>94,60</b>                  |
| <b>Avoirs bancaires</b>                                   |                          |                             |  |                             |        |        | <b>16 633 574,81</b>    | <b>6,20</b>                   |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>               |                          |                             |  |                             |        |        |                         |                               |
| Avoirs en euro  | EUR                      |                             |  |                             |        |        | 16 610 713,90           | 6,19                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE       |                          |                             |  |                             |        |        |                         |                               |
| Dollar américain  | USD                      | 25 307                      |  |                             |        |        | 22 860,91               | 0,01                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                            |                          |                             |  |                             |        |        |                         |                               |
| Droits à dividende/à distribution                         |                          |                             |  |                             |        |        | <b>195 787,11</b>       | <b>0,07</b>                   |
| Autres actifs   |                          |                             |  |                             |        |        | 187 640,39              | 0,07                          |
|   |                          |                             |  |                             |        |        | 8 146,72                | 0,00                          |
| <b>À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>       |                          |                             |  |                             |        |        | <b>57 846,19</b>        | <b>0,02</b>                   |
| <b>Total des éléments d'actif</b>                         |                          |                             |  |                             |        |        | <b>270 512 669,48</b>   | <b>100,89</b>                 |

## DWS Concept Platow

| Dénomination des titres                               | Unité / actions / devise | Montant nominal ou quantité | Achats / entrées pendant la période sous revue | Ventes / sorties pendant la période sous revue | Devise | Cours | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|---|--------------------------|-----------------------------|--|--|--------|-------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Autres engagements</b>                             |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
| Engagements découlant des coûts                       |                          |                             |  |  |        |       | -1 282 808,46           | -0,47                         |
| Autres engagements divers                             |                          |                             |  |  |        |       | -491 199,61             | -0,17                         |
|   |                          |                             |  |  |        |       | -791 608,85             | -0,30                         |
| <b>Engagements découlant d'opérations sur actions</b> |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
|   |                          |                             |  |  |        |       | -1 117 097,55           | -0,42                         |
| <b>Total des engagements</b>                          |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
|   |                          |                             |  |  |        |       | -2 399 906,01           | -0,89                         |
| <b>Actif du fonds</b>                                 |                          |                             |  |  |        |       |                         |                               |
|   |                          |                             |  |  |        |       | 268 112 763,47          | 100,00                        |

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

| Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante |
|---|-----------------|--|
| <b>Valeur liquidative</b>                             |                 |  |
| Classe FC   | EUR             | 99,89  |
| Classe IC5  | EUR             | 134,35   |
| Classe LC   | EUR             | 396,68   |
| Classe SIC  | EUR             | 5 258,88   |
| Classe TFC  | EUR             | 99,89  |
| <b>Nombre d'actions en circulation</b>                |                 |  |
| Classe FC   | Unité           | 100,000  |
| Classe IC5  | Unité           | 249 251,954                                      |
| Classe LC   | Unité           | 570 967,714                                      |
| Classe SIC  | Unité           | 1 543,296  |
| Classe TFC  | Unité           | 110,000  |

**Composition du portefeuille de référence** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)  
DAX CDAX Index

**Risque potentiel au titre du risque de marché** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

|   |   |         |
|---|---|---------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel | % | 72,269  |
| Pourcentage maximal du risque potentiel | % | 104,197 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel   | % | 86,713  |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

### Taux de change (cotation au certain)

au 29 décembre 2023

Dollar américain USD 1,107000 = EUR 1

### Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion 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 actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

# DWS Concept Platow

## Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023

| I. Revenus  |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| 1. Dividendes (avant retenue à la source)                       | EUR        | 8 962 083,29         |
| 2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source) | EUR        | 539 504,32           |
| 3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger             | EUR        | -1 166 153,59        |
| 4. Autres revenus   | EUR        | 298,15               |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>EUR</b> | <b>8 335 732,17</b>  |
| II. Dépenses  |            |                      |
| 1. Commission de gestion  | EUR        | -3 816 307,33        |
| dont :  |            |                      |
| Commission de gestion de base                                   | EUR        | -3 782 689,59        |
| Commission d'administration                                     | EUR        | -33 617,74           |
| 2. Rémunération du dépositaire                                  | EUR        | -45 416,41           |
| 3. Frais d'audit, juridiques et de publication                  | EUR        | -35 612,09           |
| 4. Taxe d'abonnement  | EUR        | -116 413,17          |
| 5. Autres dépenses  | EUR        | -69 562,51           |
| <b>Total des dépenses</b>                                       | <b>EUR</b> | <b>-4 083 311,51</b> |
| <b>III. Dépenses ordinaires, nettes</b>                         | <b>EUR</b> | <b>4 252 420,66</b>  |
| IV. Opérations de vente   |            |                      |
| Plus-values / moins-values réalisées                            | EUR        | -7 586 860,56        |
| <b>Résultat des opérations de vente</b>                         | <b>EUR</b> | <b>-7 586 860,56</b> |
| <b>V. Résultat de l'exercice</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-3 334 439,90</b> |

### Total des frais sur encours – TFE (BVI)

Le total des frais sur encours des classes d'actions s'élevait à :

|                                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| classe FC 0,88 % <sup>1)</sup> | classe IC5 108 % par an, |
| classe LC 1,62 % par an,       | classe SIC 158 % par an, |
| classe TFC 0,88 % par an,      |                          |

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus (hors frais de transaction) en pourcentage de l'actif moyen du fonds en fonction de la classe d'actions considérée au cours d'un exercice.

<sup>1)</sup> Pour les classes d'actions lancées en cours d'année, on se dispense d'une annualisation.

### Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 43 928,88 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

## Évolution de l'actif du fonds

2023

|   |            |                       |
|---|------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice</b>     | <b>EUR</b> | <b>255 199 849,05</b> |
| 1. Décaissement (net)   | EUR        | -5 124 582,89         |
| 2. Régularisation des revenus / dépenses                        | EUR        | 177 094,70            |
| 3. Revenus ordinaires, nets                                     | EUR        | 4 252 420,66          |
| 4. Plus-values / moins-values réalisées                         | EUR        | -7 586 860,56         |
| 5. Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées | EUR        | 21 194 842,51         |
| <b>II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>         | <b>EUR</b> | <b>268 112 763,47</b> |

## Composition des plus-values / moins-values

2023

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Plus-values / moins-values réalisées (y compris régularisation des revenus)</b> | <b>EUR</b> | <b>-7 586 860,56</b> |
| sur :  |            |                      |
| Opérations sur valeurs mobilières  | EUR        | -7 585 490,89        |
| Opérations de change (à terme)   | EUR        | -1 369,67            |

## Précisions concernant l'affectation des résultats \*

### Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe IC5

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe SIC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

### Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

\* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

## DWS Concept Platow

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

| Actif du fonds en fin d'exercice |     |                |
|----------------------------------|-----|----------------|
| 2023                             | EUR | 268 112 763,47 |
| 2022                             | EUR | 255 199 849,05 |
| 2021                             | EUR | 322 039 331,69 |

| Valeur liquidative en fin d'exercice |            |              |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| 2023                                 | Classe FC  | EUR 99,89    |
|                                      | Classe IC5 | EUR 134,35   |
|                                      | Classe LC  | EUR 396,68   |
|                                      | Classe SIC | EUR 5 258,88 |
|                                      | Classe TFC | EUR 99,89    |
| 2022                                 | Classe FC  | EUR -        |
|                                      | Classe IC5 | EUR 124,59   |
|                                      | Classe LC  | EUR 369,87   |
|                                      | Classe SIC | EUR 4 901,45 |
|                                      | Classe TFC | EUR -        |
| 2021                                 | Classe FC  | EUR -        |
|                                      | Classe IC5 | EUR 164,66   |
|                                      | Classe LC  | EUR 491,46   |
|                                      | Classe SIC | EUR 6 510,38 |
|                                      | Classe TFC | EUR -        |

### Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 0,00 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 0,00 euro.

### Swing Pricing

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

Afin de renforcer la protection des investisseurs pour les porteurs d'actions existants, un mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué pour compenser les coûts de transaction et autres dépenses si un fonds/compartiment est sensiblement impacté par les encaissements ou décaissements cumulés (nets) susmentionnés à une date d'évaluation et dépasse un seuil spécifié (« Swing Pricing partiel ») ; ce mécanisme peut être appliqué à tous les fonds/compartiments. La mise en place d'un mécanisme de Swing Pricing pour un fonds/compartiment spécifique fait l'objet d'une publication dans le prospectus de vente – Partie Spécifique.

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

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

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

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

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

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

Le présent fonds/compartiment peut appliquer le mécanisme du Swing Pricing, et l'a fait pendant la période sous revue, car ses encaissements ou décaissements (nets) n'ont pas dépassé le seuil pertinent précédemment fixé. Aucun ajustement du Swing Pricing, qui aurait pu impacter la valeur de l'actif net par action du fonds/compartiment, n'a eu lieu le dernier jour de la période sous revue.



# DWS Concept SICAV – 31 décembre 2023

## Annexe : Frais de placement

|   | DWS Concept ESG Blue Economy | DWS Concept Kaldemorgen |
|---|------------------------------|-------------------------|
|   | EUR                          | EUR                     |
| <b>Dépenses liées aux frais de placement délimités</b>                              | <b>-1 032 966,12</b>         | <b>-2 205 952,72</b>    |
| dont :  |                              |                         |
| Ajustements liés à la dilution en raison des transactions sur certificats d'actions | -268 390,57                  | -378 429,29             |
| Amortissement des frais de placement  | 19 739,12                    | -1 957 518,88           |
| Ajustements liés à des variations de l'actif net du fonds                           | -835 969,01                  | 364 785,39              |
| Régularisation des revenus  | 51 654,34                    | -234 789,94             |

# DWS Concept SICAV – 31 décembre 2023

## Composition de l'actif consolidé du fonds au 31 décembre 2023

|  | DWS Concept SICAV        |                                     | DWS Concept<br>ESG Arabesque AI<br>Global Equity<br>EUR | DWS Concept<br>ESG Blue Economy<br>EUR |
|--|--------------------------|-------------------------------------|---|--|
|  | EUR * **                 |                                     |   |  |
|  | Consolidé                | Part en %<br>de l'actif<br>du fonds |   |  |
| <b>Actifs</b>                                  |                          |                                     |   |  |
| Total du portefeuille-titres                   | 13 105 367 487,30        | 87,51                               | 9 053 893,50  | 301 111 488,72                         |
| Swaps  | 377 273 473,63           | 2,52                                | 0,00  | 0,00                                   |
| Avoirs bancaires                               | 1 466 655 030,19         | 9,79                                | 8 186,85  | 1 844 776,00                           |
| Autres éléments d'actif                        | 78 680 950,07            | 0,52                                | 188 151,14  | 1 204 543,65                           |
| À recevoir au titre d'opérations sur actions   | 7 330 891,57             | 0,05                                | 118,04  | 42 598,60                              |
| <b>Total des éléments d'actif ***</b>          | <b>15 035 307 832,76</b> | <b>100,39</b>                       | <b>9 250 349,53</b>                                     | <b>304 203 406,97</b>                  |
| <b>Engagements</b>                             |                          |                                     |   |  |
| Dérivés sur indices boursiers                  | -4 342 548,05            | -0,03                               | 0,00  | 0,00                                   |
| Dérivés sur devises                            | -6 181 070,94            | -0,04                               | 0,00  | -15 437,85                             |
| Swaps  | -95 871,32               | 0,00                                | 0,00  | 0,00                                   |
| Autres engagements                             | -37 819 749,28           | -0,25                               | -155 687,58   | -566 947,60                            |
| Engagements découlant d'opérations sur actions | -10 641 598,48           | -0,07                               | -11 804,00  | -743 025,51                            |
| <b>Total des engagements ***</b>               | <b>-59 080 838,07</b>    | <b>-0,39</b>                        | <b>-167 491,58</b>                                      | <b>-1 325 410,96</b>                   |
| <b>Actif du fonds</b>                          | <b>14 976 226 994,69</b> | <b>100,00</b>                       | <b>9 082 857,95</b>                                     | <b>302 877 996,01</b>                  |

\* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Fin de l'exercice 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1

Fin de l'exercice 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1

\*\* L'actif du fonds consolidé, le compte de résultats consolidé ainsi que l'évolution de l'actif du fonds consolidé correspondent à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée.

\*\*\* En cas de dérivés ou d'opérations à terme, le montant inscrit sous « Total des éléments d'actif » prend en compte le surdimensionnement net positif des positions soldées au sein de la même catégorie de produits, alors que les surdimensionnements négatifs sont consignés sous « Total des engagements ».

| DWS Concept<br>Institutional Fixed<br>Income<br>USD * | DWS Concept<br>Kaldemorgen<br>EUR | DWS Concept<br>Platow<br>EUR |
|---|-----------------------------------|------------------------------|
| 0,00  | 12.541.576 643,71                 | 253 625 461,37               |
| 377 273 473,63  | 0,00                              | 0,00                         |
| 799 910,39  | 1 447 368.582,14                  | 16 633.574,81                |
| 0,00  | 77 092 468,17                     | 195 787,11                   |
| 0,00  | 7 230 328,74                      | 57 846,19                    |
| <b>378 073 384,02</b>                                 | <b>14 073 268 022,76</b>          | <b>270.512 669,48</b>        |
| 0,00  | -4 342.548,05                     | 0,00                         |
| 0,00  | -6 165 633,09                     | 0,00                         |
| 0,00  | -95 871,32                        | 0,00                         |
| -506 204,96   | -35 308 100,68                    | -1 282 808,46                |
| 0,00  | -8 769 671,42                     | -1 117 097,55                |
| <b>-506 204,96</b>                                    | <b>-54 681 824,56</b>             | <b>-2 399 906,01</b>         |
| <b>377.567 179,06</b>                                 | <b>14 018.586 198,20</b>          | <b>268 112 763,47</b>        |

# DWS Concept SICAV – 31 décembre 2023

## Comptes de résultats consolidés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 (y compris régularisation des revenus)

|  | DWS Concept SICAV<br>EUR * **<br>Consolidé | DWS Concept<br>ESG Arabesque AI<br>Global Equity<br>EUR | DWS Concept<br>ESG Blue Economy<br>EUR |
|--|--|---|--|
| <b>Revenus</b>   |  |   |  |
| Dividendes (avant retenue à la source)                       | 197 104 209,87                             | 139.599,34  | 6 447 407,44                           |
| Intérêts sur titres (avant retenue à la source)              | 106 758 683,77                             | 0,00  | 0,00                                   |
| Revenus des opérations d'échange (swaps)                     | 820 859,35                                 | 0,00  | 0,00                                   |
| Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source) | 67 382 986,85                              | 1 316,64  | 136 260,54                             |
| Revenus des parts de fonds de placement                      | 14 192.530,85                              | 0,00  | 0,00                                   |
| Revenus des prêts de titres                                  | 4 958 649,72                               | 0,00  | 0,00                                   |
| Déduction de la retenue à la source à l'étranger             | -24 854 081,92                             | -28 952,16  | -562 367,68                            |
| Autres revenus   | 68 102,49                                  | 19,06   | 412,17                                 |
| <b>Total des revenus</b>                                     | <b>366 431 940,98</b>                      | <b>111 982,88</b>                                       | <b>6 021 712,47</b>                    |
| <b>Dépenses</b>  |  |   |  |
| Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement      | -155 396,89                                | 0,00  | 0,00                                   |
| Dépenses liées aux opérations d'échange (swaps)              | -49 486,37                                 | 0,00  | 0,00                                   |
| Commission de gestion  | -206 687 955,43                            | 12 410,03   | -4 370 669,57                          |
| Rémunération du dépositaire                                  | -648 285,02                                | -17 200,39  | -42 936,95                             |
| Frais d'audit, juridiques et de publication                  | -1 324 847,74                              | -19 981,51  | -321 844,26                            |
| Taxe d'abonnement  | -6 727 700,89                              | -3 889,06   | -149 655,95                            |
| Autres dépenses  | -7 782 099,29                              | -15 254,42  | -1 199 375,59                          |
| <b>Total des dépenses</b>                                    | <b>-223 375 771,63</b>                     | <b>-43 915,35</b>                                       | <b>-6 084 482,32</b>                   |
| <b>Revenus ordinaires, nets</b>                              | <b>143 056 169,35</b>                      | <b>68 067,53</b>  | <b>-62 769,85</b>                      |
| <b>Opérations de vente</b>                                   |  |   |  |
| Plus-values / moins-values réalisées                         | -82 790.505,44                             | 116 010,47  | -16 353 497,27                         |
| <b>Résultat des opérations de vente</b>                      | <b>-82 790.505,44</b>                      | <b>116 010,47</b>                                       | <b>-16 353 497,27</b>                  |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                | <b>60 265 663,91</b>                       | <b>184 078,00</b>                                       | <b>-16 416 267,12</b>                  |

\* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Fin de l'exercice 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1

Fin de l'exercice 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1

\*\* L'actif du fonds consolidé, le compte de résultats consolidé ainsi que l'évolution de l'actif du fonds consolidé correspondent à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée.

Afin de consolider les compartiments liquidés, l'inscription des montants du compte de résultats de chacun des postes du compte de résultats a été modifiée à des fins de comparaison, contrairement à la représentation séparée du compte de résultats sous la forme d'une inscription séparée du montant total, en faveur d'une affectation des composants correspondants du compte de résultats au niveau des postes correspondants du compte de résultats.

| DWS Concept<br>Institutional Fixed<br>Income<br>USD * | DWS Concept<br>Kaldemorgen<br>EUR | DWS Concept<br>Platow<br>EUR |
|---|-----------------------------------|------------------------------|
| 0,00  | 181.555 119,80                    | 8 962 083,29                 |
| 0,00  | 106 758 683,77                    | 0,00                         |
| 807 969,80  | 12 889,55                         | 0,00                         |
| 19 969,96   | 66 685 935,39                     | 539.504,32                   |
| 0,00  | 14 192.530,85                     | 0,00                         |
| 0,00  | 4 958 649,72                      | 0,00                         |
| 0,00  | -23 096 608,49                    | -1 166 153,59                |
| 0,00  | 67 373,11                         | 298,15                       |
| <b>827 939,76</b>                                     | <b>351 134.573,70</b>             | <b>8 335 732,17</b>          |
| 0,00  | -155 396,89                       | 0,00                         |
| 0,00  | -49 486,37                        | 0,00                         |
| -248 420,81   | -198 264 967,75                   | -3 816 307,33                |
| 0,00  | -542 731,27                       | -45 416,41                   |
| 0,00  | -947 409,88                       | -35 612,09                   |
| -34 049,76  | -6 423 692,95                     | -116 413,17                  |
| -447 156,14   | -6 050 750,63                     | -69.562,51                   |
| <b>-729 626,71</b>                                    | <b>-212 434 435,74</b>            | <b>-4 083 311,51</b>         |
| <b>98 313,05</b>                                      | <b>138 700 137,96</b>             | <b>4 252 420,66</b>          |
| -92 121 059,36  | 33 154 901,28                     | -7.586 860,56                |
| <b>-92 121 059,36</b>                                 | <b>33 154 901,28</b>              | <b>-7.586 860,56</b>         |
| <b>-92 022 746,31</b>                                 | <b>171 855 039,24</b>             | <b>-3 334 439,90</b>         |

# DWS Concept SICAV – 31 décembre 2023

## Évolution consolidée de l'actif du fonds pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023

|  | DWS Concept SICAV<br>EUR * **<br>Consolidé | DWS Concept<br>ESG Arabesque AI<br>Global Equity<br>EUR | DWS Concept<br>ESG Blue Economy<br>EUR |
|--|--|---|--|
| Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice                              | 14 468 367 277,39                          | 11 337 897,92   | 309 131 440,67                         |
| Différences de change sur l'actif du fonds au début de la période sous revue * | -12 211 335,09                             | 0,00  | 0,00                                   |
| Distribution pour l'exercice précédent / distribution intermédiaire            | -64 368 974,65                             | 0,00  | -3 140 044,27                          |
| Encaissement / décaissement (net)  | -265 666 894,59                            | -4 329 464,62   | -12 975 280,69                         |
| Régularisation des revenus / dépenses  | 4 852 436,58                               | -17 213,88  | -869 989,08                            |
| Revenus ordinaires, nets   | 143 056 169,35                             | 68 067,53   | -62 769,85                             |
| Plus-values / moins-values réalisées   | -82 790 505,44                             | 116 010,47  | -16 353 497,27                         |
| Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées                   | 784 988 821,14                             | 1 907 560,53  | 27 148 136,50                          |
| <b>Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>                            | <b>14 976 226 994,69</b>                   | <b>9 082 857,95</b>                                     | <b>302 877 996,01</b>                  |

\* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Fin de l'exercice 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1

Fin de l'exercice 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1

\*\* L'actif du fonds consolidé, le compte de résultats consolidé ainsi que l'évolution de l'actif du fonds consolidé correspondent à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée.

---

| DWS Concept<br>Institutional Fixed<br>Income<br>USD * | DWS Concept<br>Kaldemorgen<br>EUR | DWS Concept<br>Platow<br>EUR |
|---|-----------------------------------|------------------------------|
| 355 273 303,50  | 13.537 424 786,25                 | 255 199 849,05               |
| -12 211 335,09  | 0,00                              | 0,00                         |
| 0,00  | -61 228 930,38                    | 0,00                         |
| 0,00  | -243 237,566,39                   | -5 124.582,89                |
| 0,00  | 5.562.544,84                      | 177 094,70                   |
| 98 313,05   | 138 700 137,96                    | 4 252 420,66                 |
| -92 121 059,36  | 33 154 901,28                     | -7.586 860,56                |
| 126.527 956,96  | 608 210 324,64                    | 21 194 842,51                |
| <b>377.567 179,06</b>                                 | <b>14 018.586 198,20</b>          | <b>268 112 763,47</b>        |

Après sa vérification, KPMG a émis une opinion sans réserve sur le rapport annuel complet. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises agréé (opinion d'audit) :

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

Tél. : +352 22 51 51 1  
Fax : +352 22 51 71  
E-mail : info@kpmg.lu  
Internet : www.kpmg.lu

**À l'attention des actionnaires de  
DWS Concept SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg**

## **RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**

### **Rapport sur l'audit des comptes annuels**

#### **Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société DWS Concept SICAV et de chacun de ses compartiments (« le fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 2023, du compte de résultats et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, ainsi que d'autres informations explicatives, y compris une synthèse des méthodes de reddition des comptes significatives.

Selon notre appréciation, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société DWS Concept SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

#### **Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi relative à la profession de l'audit (« loi du 23 juillet 2016 ») et selon les Normes Internationales d'Audit (« ISA ») adoptées par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (« CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, est décrite plus en détail dans le paragraphe intitulé « Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé » en matière d'audit des comptes annuels. Nous avons également agi en toute indépendance et au mieux des intérêts du fonds, conformément au « Code International de Déontologie pour les Experts-Comptables, y compris les normes internationales d'indépendance », publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code IESBA ») et adopté par la CSSF pour le Luxembourg, ainsi que conformément aux lignes de conduite de la profession que nous avons respectées dans le cadre de notre audit. En outre, nous avons rempli toutes les autres obligations de la profession conformément à ces lignes de conduite. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration du fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les comptes annuels et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé relatif à ces comptes annuels.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous ne donnons aucune garantie d'aucune sorte sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les comptes annuels ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent être mal présentées. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilité du conseil d'administration du fonds**

Le conseil d'administration du fonds est responsable de l'établissement et de la présentation d'ensemble correcte des comptes annuels conformément aux lois et aux règlements en vigueur au Luxembourg en la matière et des contrôles qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement et la présentation des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration du fonds est responsable de l'appréciation de la capacité du fonds et de chacun de ses compartiments en matière de poursuite de ses activités et – si cela est pertinent – de la présentation d'informations relatives à la poursuite de ses activités, et d'utiliser l'hypothèse de cette continuation comme base de reddition des comptes, dans la mesure où il n'envisage pas de liquider le fonds ou certains de ses compartiments, de suspendre les activités ou n'a pas d'autre alternative que de procéder ainsi.

### **Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit des comptes annuels**

L'objectif de notre audit est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles, et à établir le rapport du réviseur d'entreprises agréé dans lequel nous exprimons notre opinion d'audit. Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, révèle toujours la présence d'une anomalie significative, si elle existe. Des anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsque l'on est en droit de supposer que, dans leur ensemble ou de manière individuelle, elles ont un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base des comptes annuels.

Dans le cadre de notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

Par ailleurs :

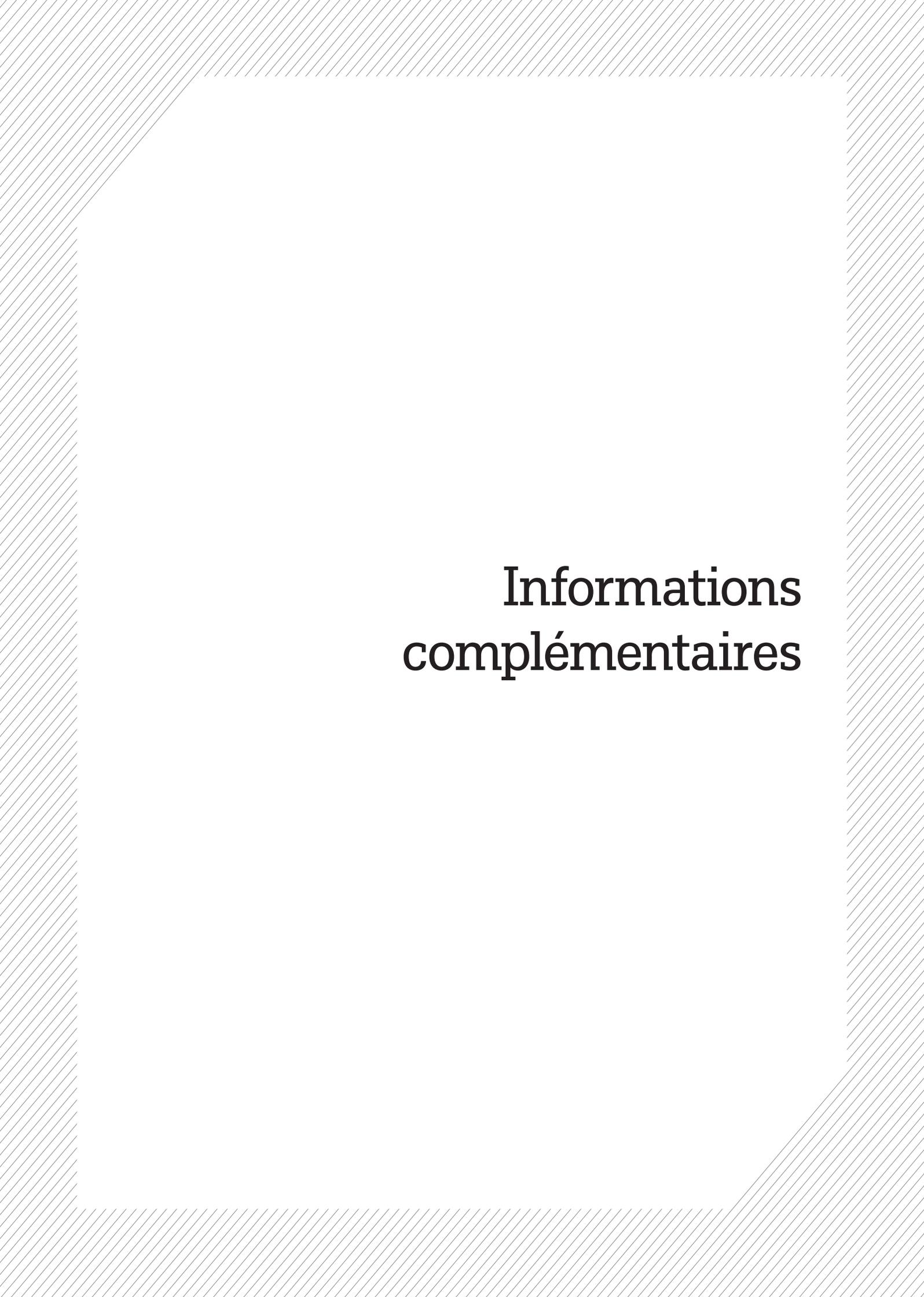
- Nous identifions et évaluons le risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous définissons et réalisons des actions d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisamment pertinents pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives ne soient pas révélées est plus élevé en cas de fraudes qu'en cas d'erreurs car les fraudes peuvent être dues à une association illégale, à des falsifications, omissions intentionnelles d'éléments, informations trompeuses et manipulation dans le cadre des contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds.
- Nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par le conseil d'administration du fonds, des estimations comptables faites et des informations fournies en annexe.
- Sur la base de l'adéquation de l'application du principe de continuation des activités comme base de reddition des comptes par le conseil d'administration du fonds ainsi que sur celle des éléments probants recueillis, nous déduisons s'il subsiste une incertitude significative concernant des événements et circonstances qui pourraient mettre en doute la capacité du fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous sommes amenés à conclure qu'une telle incertitude subsiste, nous sommes tenus de mentionner dans le rapport du réviseur d'entreprises agréé les informations explicatives afférentes concernant les comptes annuels ou de modifier notre opinion d'audit, si les informations ne sont pas adéquates. Ces conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent conduire à ce que le fonds ou certains de ses compartiments ne puissent plus poursuivre les activités.
- Nous évaluons l'établissement et la présentation d'ensemble des comptes annuels ainsi que leur contenu, y compris les informations fournies en annexe, et apprécions si l'ensemble reflète correctement les opérations et événements sous-jacents.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise l'étendue et la durée prévues de l'audit, entre autres, ainsi que des constatations significatives, y compris les faiblesses inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Luxembourg, le 17 avril 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz



# **Informations complémentaires**

# Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration

## Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022

---

Après accord des actionnaires de la société lors de l'Assemblée générale du 26 avril 2023, la rémunération annuelle du membre indépendant du conseil d'administration a été approuvée sur la base du nombre de compartiments à la fin de l'exercice de la société. Le membre indépendant du conseil d'administration a perçu une rémunération de 10 000 euros au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

La rémunération des membres indépendants du conseil d'administration est versée par la société de gestion.

Aux fins de clarification : les membres non indépendants du conseil d'administration ne perçoivent ni rémunération en leur qualité de membres du conseil d'administration ni autres prestations en nature de la part de la société ou de la société de gestion.

## Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023

---

Lors de l'Assemblée générale des actionnaires de la société qui s'est tenue le 24 avril 2024, la rémunération annuelle du membre indépendant et du membre externe du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 a été approuvée. Le montant prévu de la rémunération du membre indépendant du conseil d'administration est de 15 000 euros sur la base du nombre de compartiments à la fin de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023. Le montant prévu de la rémunération du membre externe du conseil d'administration est de 7 500 euros sur la base du nombre de compartiments à la fin de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023.

La rémunération des membres indépendants et externes du conseil d'administration est versée par la société de gestion.

Aux fins de clarification : les membres non indépendants du conseil d'administration ne perçoivent ni rémunération en leur qualité de membres du conseil d'administration ni autres prestations en nature de la part de la société ou de la société de gestion.

# Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment S.A. (« la Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA »). En ce qui concerne la structure de son système de rémunération, la Société est soumise aux exigences réglementaires de la cinquième directive relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« directive OPCVM V ») et de la directive relative aux gestionnaires de fonds de placement alternatifs (« directive AIFMD ») ainsi qu'aux lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« lignes directrices ESMA ») en matière de bonnes politiques de rémunération.

## Politique de rémunération et gouvernance

La politique de rémunération en vigueur à l'échelle du groupe, que la société DWS KGaA a établie pour elle-même et toutes ses filiales (désignées collectivement « le groupe DWS » ou « le groupe »), s'applique à la Société.

Conformément à la structure du groupe, il a été mis en place des comités garants de l'adéquation du système de rémunération ainsi que du respect des exigences réglementaires relatives à la rémunération et compétents pour ce qui est de l'examen de cette dernière.

Ainsi, sous l'égide de la direction de DWS KGaA, le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a été chargé d'élaborer et de concevoir des principes de rémunération durables, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et un contrôle appropriés en matière de rémunération et d'avantages complémentaires pour le groupe.

Le comité de rémunération a en outre été mis en place pour assister le conseil de surveillance de DWS KGaA dans le contrôle de l'adéquation de la structure du système de rémunération destiné à tous les collaborateurs du groupe. À cet effet, il est tenu compte de l'alignement de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de gestion des risques ainsi que de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe.

Dans le cadre de l'examen interne annuel au niveau du groupe, il a été déterminé que la structure du système de rémunération est adéquate et qu'il n'existe aucune irrégularité significative.

## Structure de rémunération

La rémunération des collaborateurs se compose de la rémunération fixe et de la rémunération variable.

La rémunération fixe rétribue les collaborateurs selon leur qualification, leur expérience et leurs compétences ainsi que selon les exigences, l'importance et l'étendue de leur fonction.

La rémunération variable reflète la performance au niveau du groupe et du secteur d'activité ainsi qu'au niveau individuel. En principe, la rémunération variable est composée de deux éléments – la composante DWS et la composante individuelle.

La composante DWS est déterminée sur la base de la réalisation des objectifs selon d'importants ratios de performance au niveau du groupe. Pour l'exercice 2023, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds et les critères ESG.

La composante individuelle de la rémunération variable prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers, la proportionnalité au sein du groupe de référence et des critères de rétention des collaborateurs. En cas de contributions négatives au résultat ou de fautes, la rémunération variable peut être réduite en conséquence ou supprimée complètement. Elle n'est en principe accordée et versée que si cela est financièrement viable pour le groupe. Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable. La rémunération variable n'est garantie que pour les nouvelles embauches dans une mesure très limitée et se limite à la première année de travail.

La stratégie de rémunération consiste à atteindre un équilibre satisfaisant entre la rémunération fixe et la rémunération variable. De ce fait, la rémunération des collaborateurs est alignée avec les intérêts des clients, des investisseurs et des actionnaires. Parallèlement, la stratégie de rémunération veille à ce que la rémunération fixe représente un pourcentage suffisamment élevé de la rémunération globale afin de garantir une flexibilité totale au groupe en matière de rémunération variable.

## Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

Le montant total de la rémunération variable est assujéti à des mesures d'ajustement des risques adéquates, dont des ajustements ex ante et ex post. Les méthodes fiables utilisées doivent veiller à ce que la détermination de la rémunération variable reflète la performance ajustée au risque ainsi que le capital et les liquidités du groupe.

L'évaluation de la performance des secteurs d'activités repose sur de nombreux critères. La performance est évaluée selon des objectifs financiers et non financiers sur la base de Balanced Scorecards. La répartition de la rémunération variable entre les secteurs d'infrastructures et les fonctions de contrôle en particulier dépend du résultat global du groupe, et non des résultats des secteurs d'activités contrôlés par celles-ci.

Les principes régissant la détermination de la rémunération variable s'appliquent au niveau des collaborateurs individuels. Ces principes contiennent des informations sur les facteurs et les mesures qui doivent être pris en compte dans les décisions relatives à la rémunération variable individuelle. En font partie, notamment, les rendements de placements, la fidélisation de la clientèle, les considérations à propos de la culture d'entreprise ainsi que les formulations d'objectifs et évaluations des performances dans le cadre de l'approche « Performance globale ». De plus, des indications données par les fonctions de contrôle et les mesures disciplinaires ainsi que leur influence sur la rémunération variable sont prises en compte.

## Rémunération durable

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

## Rémunération pour l'année 2023

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2023 et déterminé que la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe est nettement supérieure aux exigences minimales réglementaires et au seuil de tolérance au risque interne.

Dans le cadre de la rémunération variable octroyée en mars 2024 au titre de l'exercice 2023, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2023, la direction a fixé à 82,5 % le taux de redistribution de la composante DWS.

## Système de rémunération des preneurs de risques

La Société a identifié les preneurs de risques selon les exigences réglementaires. Le processus d'identification, qui a été réalisé conformément aux principes du groupe, repose sur une évaluation de l'influence qu'exercent les catégories de collaborateurs suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds géré par celle-ci : (a) direction/direction générale, (b) gestionnaire de portefeuille/des placements, (c) fonctions de contrôle, (d) collaborateurs occupant des postes de direction dans l'administration, le marketing et les ressources humaines, (e) autres collaborateurs (preneurs de risques) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risques, dont l'activité a une influence sur le profil de risque de la Société ou du groupe.

Au moins 40 % de la rémunération variable des preneurs de risques sont attribués en différé. En outre, pour les principaux experts en placement, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

## Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2023 <sup>1)</sup>

|  |            |     |
|--|------------|-----|
| Effectifs en moyenne annuelle (nombre de personnes)                        | 99         |     |
| Rémunération globale <sup>2)</sup>   | 15 739 813 | EUR |
| Rémunération fixe  | 12 528 700 | EUR |
| Rémunération variable  | 3 211 113  | EUR |
| dont : intéressement différé   | 0          | EUR |
| Rémunération globale de la direction générale <sup>3)</sup>                | 1 476 953  | EUR |
| Rémunération globale des autres preneurs de risques <sup>4)</sup>          | 0          | EUR |
| Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle | 2 077 858  | EUR |

<sup>1)</sup> Les informations sur la rémunération des délégués auxquels la Société a confié les activités de gestion du portefeuille ou des risques par la Société ne sont pas incluses dans le tableau.

<sup>2)</sup> Eu égard aux différentes composantes de rémunération conformément aux définitions énoncées dans les directives de l'Autorité européenne des marchés financiers « ESMA », qui comprennent les paiements ou prestations en espèces (notamment l'argent liquide, les parts, warrants, cotisations de retraite) ou les prestations directes ou indirectes en espèces (notamment les avantages accessoires ou indemnités spéciales pour des véhicules, téléphones mobiles, etc.).

<sup>3)</sup> La « direction générale » comprend uniquement les membres du directoire de la Société. Le membre du directoire répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors des membres du directoire.

<sup>4)</sup> Les preneurs de risques identifiés exerçant des fonctions de contrôle figurent sur la ligne « Collaborateurs assumant des fonctions de contrôle ».

## **DWS Concept ESG Blue Economy**

---

### **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**

Au cours de la période sous revue, aucune opération de financement sur titres conformément au règlement susmentionné n'a été effectuée.

## DWS Concept Kaldemorgen

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            |                                    |                       |                    |
| <b>1. Éléments d'actif utilisés</b>        |                                    |                       |                    |
| absolu                                     | 1 654 038 068,24                   | -                     | -                  |
| en % de l'actif du fonds                   | 11,80 %                            | -                     | -                  |
| <b>2. Les 10 principales contreparties</b> |                                    |                       |                    |
| <b>1. Nom</b>                              | BNP Paribas Arbitrage SNC          |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 408 967 454,55                     |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | France                             |                       |                    |
| <b>2. Nom</b>                              | Société Générale                   |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 311 530 065,37                     |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | France                             |                       |                    |
| <b>3. Nom</b>                              | UBS AG London Branch               |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 186 279 732,71                     |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | Royaume-Uni                        |                       |                    |
| <b>4. Nom</b>                              | Barclays Bank Ireland PLC EQ       |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 156 412 376,30                     |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | Irlande                            |                       |                    |
| <b>5. Nom</b>                              | Deutsche Bank AG FI                |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 124 508 750,00                     |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | République fédérale d'Allemagne    |                       |                    |
| <b>6. Nom</b>                              | BofA Securities Europe SA BB       |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 93 671 430,95                      |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | France                             |                       |                    |
| <b>7. Nom</b>                              | Royal Bank of Canada London Branch |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 88 105 839,00                      |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | Royaume-Uni                        |                       |                    |
| <b>8. Nom</b>                              | DekaBank Deutsche Girozentrale     |                       |                    |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 82 179 960,00                      |                       |                    |
| <b>État du siège</b>                       | République fédérale d'Allemagne    |                       |                    |

## DWS Concept Kaldemorgen

|  |                              |  |  |
|--|------------------------------|--|--|
| <b>9. Nom</b>                              | Barclays Bank Ireland PLC FI |  |  |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 63 305 916,80                |  |  |
| <b>État du siège</b>                       | Irlande                      |  |  |

|  |                        |  |  |
|--|------------------------|--|--|
| <b>10. Nom</b>                             | Zuericher Kantonalbank |  |  |
| <b>Volume brut des opérations ouvertes</b> | 62 592 537,21          |  |  |
| <b>État du siège</b>                       | Suisse                 |  |  |

### 3. Type(s) de liquidation et de clearing

|  |           |   |   |
|--|-----------|---|---|
| (par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie 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      | 1 654 038 068,24 | - | - |

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

|                  |                  |   |   |
|------------------|------------------|---|---|
| <b>Type(s) :</b> |                  |   |   |
| Avoirs bancaires | -                | - | - |
| Obligations      | 346 728 587,14   | - | - |
| Actions          | 1 400 021 848,21 | - | - |
| Autre(s)         | -                | - | - |

#### Qualité(s) :

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

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

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

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

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

## DWS Concept Kaldemorgen

|             |  |   |   |
|-------------|--|---|---|
| Devise(s) : | <b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>                   |   |   |
|             | AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD, ZAR | - | - |

|   |                 |   |   |
|---|-----------------|---|---|
| <b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b> |                 |   |   |
| 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  | 1746 750 435,35 | - | - |

|   |              |   |   |
|---|--------------|---|---|
| <b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)</b> |              |   |   |
| <b>Part des revenus du fonds</b>  |              |   |   |
| absolu  | 3 374 712,58 | - | - |
| en % des revenus bruts  | 67,00 %      | - | - |
| Part des coûts du fonds   | -            | - | - |

|  |              |   |   |
|--|--------------|---|---|
| <b>Part des revenus de la société de gestion</b> |              |   |   |
| absolu   | 1 687 356,29 | - | - |
| en % des revenus bruts                           | 33,00 %      | - | - |
| Part des coûts de la société de gestion          | -            | - | - |

|                                  |   |   |   |
|----------------------------------|---|---|---|
| <b>Part des revenus de tiers</b> |   |   |   |
| absolu                           | - | - | - |
| en % des revenus bruts           | - | - | - |
| Part des coûts de tiers          | - | - | - |

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

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

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| <b>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</b> |   |  |  |
| absolu  | - |  |  |

## DWS Concept Kaldemorgen

### 10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés

|       |                  |
|-------|------------------|
| Total | 1 654 038 068,24 |
| Part  | 13,19 %          |

### 11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

|                                      |   |  |  |
|--------------------------------------|---|--|--|
| 1. Nom                               | French Republic Government Bond OAT     |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 93 927 357,42                           |  |  |
| 2. Nom                               | State of North Rhine-Westphalia Germany |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 60 751 271,31                           |  |  |
| 3. Nom                               | Chr Hansen Holding A/S                  |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 47 156 423,63                           |  |  |
| 4. Nom                               | Nestle SA                               |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 41 169 031,29                           |  |  |
| 5. Nom                               | NVIDIA Corp                             |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 39 024 222,04                           |  |  |
| 6. Nom                               | Meta Platforms Inc                      |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 39 018 074,01                           |  |  |
| 7. Nom                               | Industria de Diseno Textil SA           |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 38 896 807,40                           |  |  |
| 8. Nom                               | Anheuser-Busch InBev SA/NV              |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 38 887 027,92                           |  |  |
| 9. Nom                               | Veolia Environnement SA                 |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 36 570 280,32                           |  |  |
| 10. Nom                              | AIB Group PLC                           |  |  |
| Volume des garanties reçues (absolu) | 34 977 226,12                           |  |  |

### 12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

|      |   |
|------|---|
| Part | - |
|------|---|

## DWS Concept Kaldemorgen

### 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                  | Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres. | - |
| Comptes collectifs / dépôts                |   | - |
| Autres comptes / dépôts                    |   | - |
| Le type de garde détermine le bénéficiaire |   | - |

### 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,<br>Luxembourg Branch |   |   |
| Montant détenu en absolu                          | 1746750435,35  |   |   |
| 2. Nom  |  |   |   |
| Montant détenu en absolu                          |  |   |   |

## DWS Concept Platow

---

### **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**

Au cours de la période sous revue, aucune opération de financement sur titres conformément au règlement susmentionné n'a été effectuée.

Informations périodiques sur les produits financiers visés à l'article 8,  
paragraphe 1, 2 et 2a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1  
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 bénéficiaires des investissements 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 n'établit 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 Concept ESG Blue Economy

**Identifiant d'entité juridique (code LEI) :** 254900I5KDSB46XL7009

**ISIN :** LU2306921490

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?   |  |
|--|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b>   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _____%<br><br><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _____% | <input checked="" type="checkbox"/> Il a <b>promu des caractéristiques environnementales/sociales</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,6 % d'investissements durables<br><br><input type="checkbox"/> 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<br><br><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social<br><br><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b> . |



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce compartiment était un produit financier dont les caractéristiques environnementales et sociales ont été promues dans le cadre de ce que l'on appelle la « Blue Economy » (l'économie bleue). Pour ce faire, au moins 80 % des actifs du compartiment ont été investis dans des actions d'émetteurs actifs dans la « Blue Economy ». La couleur « bleue » fait ici référence aux secteurs économiques qui ont un lien direct ou indirect avec les ressources marines ou d'eau douce. La Blue Economy comprenait principalement des entreprises dont les activités contribuaient à la restauration, à la protection ou au maintien d'écosystèmes marins diversifiés, productifs et résilients, ou qui favorisaient la disponibilité d'eau propre et d'installations sanitaires. Mais cela incluait également les entreprises dont les objectifs étaient liés à la santé des océans ou de l'eau, ou qui s'occupaient de la gestion des risques liés à l'eau, ou qui avaient une intention claire de réduire les risques pour les environnements marins ou d'orienter les segments commerciaux vers des solutions plus efficaces.

En outre, ce compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales dans les domaines de la protection du climat, de la gouvernance d'entreprise (Governance) et des normes sociales, ainsi que de la qualité ESG en général, en évitant les entreprises et les émetteurs suivants : (1) les émetteurs présentant des risques climatiques et de transition excessifs, (2) les entreprises ayant obtenu la plus faible note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire en ce qui concerne le respect des normes internationales en matière de gouvernance d'entreprise, de droits de l'homme et des travailleurs, de sécurité des clients et de l'environnement et d'éthique des affaires), (3) les entreprises impliquées dans des controverses très graves et non résolues concernant les principes du Pacte mondial des Nations unies (UN Global Compact), (4) les émetteurs ayant obtenu les notes les plus basses en matière de risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par rapport à leur groupe de pairs, (5) les pays classés comme « non libres » par Freedom House, (6) les entreprises dont les activités dans des secteurs controversés dépassaient un certain seuil de chiffre d'affaires, et/ou (7) les entreprises impliquées dans des ventes d'armes controversées.

Ce compartiment a de plus fait la promotion d'un pourcentage minimum d'investissements durables qui contribuaient positivement à un ou plusieurs des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

Ce compartiment n'avait pas déterminé d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues ainsi que la durabilité des investissements ont été évaluées au moyen de la méthodologie d'évaluation ESG interne à DWS, décrite plus en détail dans la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ». La méthodologie comprenait différentes approches d'évaluation, qui ont été utilisées comme indicateurs de durabilité pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Il s'agissait notamment des éléments suivants :

- **Évaluation DWS du risque climatique et de transition** Indicateur de la mesure dans laquelle un émetteur était exposé aux risques climatiques et de transition.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Évaluation DWS de la norme** Indicateur du degré de non-respect des normes internationales par une entreprise.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Évaluation du Pacte mondial des Nations unies** Indicateur montrant si une entreprise était directement impliquée dans une ou plusieurs controverses très graves et non résolues en rapport avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Évaluation DWS de la qualité ESG** Indicateur de comparaison des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'un émetteur par rapport à son groupe de référence.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Classification de Freedom House** Indicateur pour les libertés politiques et civiles d'un pays.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Implication dans des secteurs controversés** Indicateur de la mesure dans laquelle un émetteur était actif dans des secteurs controversés.  
Performance : 0 %
- **Exclusions de DWS pour les ventes d'armes controversées** Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des ventes d'armes controversées.  
Performance : 0 %
- **Engagement auprès d'émetteurs actifs dans la « Blue Economy »**  
Performance : 96,7 %
- **Nombre d'émetteurs considérés comme « engagés »**  
Performance : 5
- **Méthodologie DWS servant à la détermination des investissements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR (évaluation DWS de la durabilité des investissements)** Indicateur de la mesure de la part des investissements durables.  
Performance : 33,6 %

Une description des éléments obligatoires de la stratégie de placement utilisés pour sélectionner les investissements afin de réaliser les objectifs environnementaux ou sociaux promus, y compris les critères d'exclusion, ainsi que la méthodologie d'évaluation permettant de déterminer si et dans quelle mesure les actifs remplissaient les caractéristiques environnementales et/ou sociales définies (y compris les seuils de chiffre d'affaires définis pour les exclusions), peuvent être consultés dans le chapitre « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». Cette section contient des informations plus détaillées sur les indicateurs de durabilité.

Pour calculer les indicateurs de durabilité, les valeurs du système de front-office de DWS sont utilisées. Cela signifie qu'il peut y avoir de légères différences avec les autres valeurs de cours présentées dans le rapport annuel, qui sont dérivées du système de comptabilité du fonds.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

La réalisation des caractéristiques écologiques et sociales promues au niveau du portefeuille a été mesurée l'année précédente à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

## DWS Concept ESG Blue Economy

| Indicateurs   | Description | Performance                        |
|---|-------------|------------------------------------|
| <b>Indicateurs de durabilité</b>                              |             |                                    |
| Évaluation de la qualité ESG A                                | -           | 44,07 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG B                                | -           | 42,9 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la qualité ESG C                                | -           | 6,5 % des actifs du portefeuille   |
| Évaluation de la qualité ESG D                                | -           | 5,92 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la qualité ESG E                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la qualité ESG F                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation du risque climatique et de transition A            | -           | 5,12 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation du risque climatique et de transition B            | -           | 10,61 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition C            | -           | 28,99 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition D            | -           | 54,24 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition E            | -           | 0,44 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation du risque climatique et de transition F            | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la norme A                                      | -           | 36,38 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme B                                      | -           | 35,6 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la norme C                                      | -           | 14,65 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme D                                      | -           | 12,77 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme E                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la norme F                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine A                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine B                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine C                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine D                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine E                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine F                         | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Engagement auprès d'émetteurs actifs dans la « Blue Economy » | -           | 90,9 % des actifs du portefeuille  |
| Nombre d'émetteurs considérés comme « engagés »               | -           | 6                                  |
| <b>Implication dans des secteurs controversés</b>             |             |                                    |
| Énergie nucléaire C   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Énergie nucléaire D   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Énergie nucléaire E   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Énergie nucléaire F   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Jeux de hasard C  | -           | 0,69 % des actifs du portefeuille  |
| Jeux de hasard D  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Jeux de hasard E  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Jeux de hasard F  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Charbon C   | -           | 8,16 % des actifs du portefeuille  |
| Charbon D   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Charbon E   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Charbon F   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Pornographie C  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Pornographie D  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Pornographie E  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Pornographie F  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement C                                     | -           | 9,03 % des actifs du portefeuille  |
| Industrie de l'armement D                                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement E                                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement F                                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac C   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac D   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac E   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac F   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles C                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles D                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles E                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles F                                      | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux C   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux D   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux E   | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |

| Indicateurs                                     | Description | Performance                    |
|---|-------------|--------------------------------|
| Sables bitumineux F                             | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| <b>Implication dans des armes controversées</b> | -           |                                |
| Munitions à uranium appauvri C                  | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à uranium appauvri D                  | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à uranium appauvri E                  | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à uranium appauvri F                  | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel C                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel D                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel E                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel F                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires C                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires D                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires E                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires F                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation C                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation D                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation E                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation F                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille |

Situation au : 30 décembre 2022

La présentation des indicateurs de durabilité a été revue par rapport au rapport de l'année précédente. La méthodologie d'évaluation est restée inchangée. Pour plus d'informations sur les indicateurs de durabilité actuellement en vigueur, veuillez consulter la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».

Des informations sur la prise en compte des principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impacts) sont disponibles dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

## Échelle d'évaluation ESG DWS

Dans les approches d'évaluation suivantes, les actifs ont reçu une note sur six possibles, A étant la meilleure note et F la plus faible.

| Critère  | Secteurs controversés <sup>1</sup>         | Armes controversées                       | Évaluation de la norme <sup>6</sup>  | Évaluation de la qualité ESG                            | Évaluation des ODD                                      | Évaluation du risque climatique et de transition |
|----------|--|---|--|---|---|--|
| <b>A</b> | Aucun lien avec le secteur « controversé » | Aucun lien avec les armes controversées   | Aucun problème   | Véritable précurseur ESG<br>(≥ 87,5 points ESG)         | Véritable contributeur ODD<br>(≥ 87,5 points ODD)       | Véritable précurseur<br>(≥ 87,5 points)          |
| <b>B</b> | Lien éloigné                               | Lien éloigné/uniquement supposé           | Problèmes minimes  | Précurseur ESG<br>(75 - 87,5 points ESG)                | Contributeur ODD<br>(75 - 87,5 points ODD)              | Solutions climatiques<br>(75 - 87,5 points)      |
| <b>C</b> | 0 % - 5 %                                  | Double usage <sup>2</sup>                 | Problèmes  | Milieu de tableau supérieur ESG<br>(50 - 75 points ESG) | Milieu de tableau supérieur ODD<br>(50 - 75 points ODD) | Risque contrôlé<br>(50 - 75 points)              |
| <b>D</b> | 5 % - 10 %<br>(Charbon : 5 % - 15 %)       | Propriété <sup>3</sup> /mère <sup>4</sup> | Problèmes plus graves  | Milieu de tableau ESG<br>(25 - 50 points ESG)           | Milieu de tableau ODD<br>(25 - 50 points ODD)           | Risque modéré<br>(25 - 50 points)                |
| <b>E</b> | 10 % - 25 %<br>(Charbon : 15 % - 25 %)     | Fabricant d'un composant <sup>5</sup>     | Problèmes graves ou niveau le plus élevé avec réévaluation <sup>7</sup>        | Retardataire ESG<br>(12,5 - 25 points ESG)              | Opposant ODD<br>(12,5 - 25 points ODD)                  | Risque élevé<br>(12,5 - 25 points)               |
| <b>F</b> | ≥ 25 %                                     | Fabricant de l'arme                       | Niveau le plus élevé/Violation du Pacte mondial des Nations unies <sup>8</sup> | Véritable retardataire ESG<br>(0 - 12,5 points ESG)     | Opposant ODD significatif<br>(0 - 12,5 points ODD)      | Risque extrême<br>(0 - 12,5 points)              |

(1) Seuils de chiffre d'affaires/produits selon le schéma standard (granularité plus élevée disponible/les seuils peuvent être définis individuellement).

(2) Entrent par exemple dans cette catégorie les systèmes porteurs d'armes tels que les avions de combat qui, outre les armes controversées, portent également des armes non controversées.

(3) Plus de 20% de fonds propres.

(4) La société mère impliquée dans des armes de niveau E/F détient plus de 50 % de fonds propres.

(5) Composants à usage unique

(6) Y compris les controverses de l'OIT ainsi que la gestion d'entreprise et les problèmes de produits.

(7) Dans le cadre de l'évaluation continue, la société DWS tient compte de la/des violation(s) des normes internationales - observée(s) à l'aide des données des fournisseurs de données ESG - mais aussi des erreurs éventuelles des fournisseurs de données ESG, de l'évolution future attendue de ces violations ainsi que de la volonté de l'émetteur d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière.

(8) Une évaluation de niveau F peut être considérée comme une violation confirmée du Pacte mondial des Nations unies, en particulier une violation intentionnelle/structurelle au sein de l'entreprise.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le compartiment a investi en partie dans des investissements durables, conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement européen 2019/2088 relatif aux obligations d'information sur la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Ces investissements durables ont contribué à au moins un des ODD des Nations unies ayant des objectifs environnementaux et/ou sociaux, tels que les suivants (liste non exhaustive) :

- Objectif 1 : Aucune pauvreté
- Objectif 2 : Pas de famine
- Objectif 3 : Santé et bien-être
- Objectif 4 : Éducation de qualité
- Objectif 5 : Égalité des sexes
- Objectif 6 : Salubrité de l'eau et des installations sanitaires
- Objectif 7 : Énergie abordable et propre
- Objectif 8 : Travail décent et croissance économique
- Objectif 10 : Moins d'inégalités
- Objectif 11 : Villes et communautés durables
- Objectif 12 : Consommation et production durables
- Objectif 13 : Mesures de protection du climat
- Objectif 14 : Vie sous-marine
- Objectif 15 : Vie sur terre

L'ampleur de la contribution à chaque ODD des Nations unies a varié en fonction des investissements réels dans le portefeuille.

DWS a déterminé sa contribution aux ODD des Nations unies par le biais de son évaluation DWS de la durabilité des investissements, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si une activité économique pouvait être considérée comme durable. Cette méthodologie d'évaluation a permis de déterminer (1) si un investissement contribuait de manière positive à un ou plusieurs ODD des Nations unies, (2) si l'émetteur nuisait de manière significative à ces objectifs (« Do Not Significantly Harm » - évaluation DNSH), et (3) si l'entreprise appliquait des pratiques de bonne gouvernance.

L'évaluation DWS de la durabilité des investissements a pris en compte des données de plusieurs fournisseurs de données, de sources publiques et/ou d'évaluations internes sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification établie afin de déterminer si un investissement était durable. Les activités qui ont contribué positivement aux ODD des Nations unies ont été évaluées en fonction du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement (CapEx) et/ou des dépenses d'exploitation (OpEx). Lorsqu'une contribution positive était constatée, l'investissement était considéré comme durable si l'émetteur réussissait l'évaluation DNSH et si l'entreprise appliquait les pratiques de bonne gouvernance.

La proportion d'investissements durables, tels que définis à l'article 2, paragraphe 17, du règlement SFDR, dans le portefeuille a été calculée proportionnellement aux activités économiques des émetteurs qui ont été considérées comme durables. Par dérogation à cette règle, dans le cas des Use of Proceed Bonds qualifiés de placements durables, la valeur de l'ensemble de l'obligation a été prise en compte dans la proportion d'investissements durables.

Le compartiment n'a pas cherché actuellement à atteindre un pourcentage d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'évaluation DNSH faisait partie intégrante de l'évaluation DWS de la durabilité des investissements et permettait de déterminer si un émetteur contribuant à un ODD des Nations unies affectait de manière significative un ou plusieurs de ces objectifs. Si un préjudice important était constaté, l'émetteur ne passait pas l'évaluation DNSH et ne pouvait pas être considéré comme un investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation DNSH visée à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR, l'évaluation DWS de la durabilité d'un investissement a systématiquement intégré les indicateurs obligatoires pour les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité du tableau 1 (par ordre de pertinence) ainsi que les indicateurs pertinents stipulés aux tableaux 2 et 3 de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement SFDR. En tenant compte de ces effets négatifs, la société DWS a fixé des seuils quantitatifs et/ou des valeurs qualitatives permettant de déterminer si un émetteur avait un impact significatif sur les objectifs environnementaux ou sociaux. Ces valeurs ont été établies sur la base de différents facteurs externes et internes, tels que la disponibilité des données ou l'évolution du marché.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre de l'évaluation DWS de la durabilité des investissements, la société DWS a en outre évalué, sur la base de l'évaluation DWS des normes, dans quelle mesure une entreprise était en conformité avec les normes internationales. Il s'agissait notamment d'examiner la conformité aux normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les principes du Pacte mondial des Nations unies et les normes de l'Organisation internationale du travail. Les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation de la norme (c'est-à-dire une note « F ») ne pouvaient pas être considérées comme durables et ont été exclues en tant que placement possible.

*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 et qui s'accompagne de critères spécifiques de 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.*



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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.

Le compartiment a pris en compte les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité figurant à l'annexe I du règlement (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement sur les obligations de publication d'informations :

- Émissions de gaz à effet de serre (GES) (n° 1)
- Empreinte carbone (n° 2)
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3)
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4)
- Émissions dans l'eau (n° 8)
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (n° 9)
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10)
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques ou armes biologiques) (n° 14)

Pour les investissements durables, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans l'évaluation DNSH, comme indiqué dans la section susmentionnée « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? ».

## DWS Concept ESG Blue Economy

| Indicateurs   | Description  | Performance  |
|---|--|--|
| <b>Les principales incidences négatives (PAI)</b>   |  |  |
| PAI - 01. Émissions de GES  | Total de la valeur actuelle des investissements de l'entreprise i, divisé par la valeur de l'entreprise détenue et multiplié par les émissions de GES de l'entreprise incluses dans le Scope 1+2+3.          | 108 426,74 tonnes d'émissions de carbone                 |
| PAI - 02. Empreinte carbone - EUR   | L'empreinte carbone est exprimée en tonnes d'émissions de carbone par million d'euros investis.  | 372,41 tonnes d'émissions de carbone par million d'euros |
| PAI - 03. Intensité de carbone  | Les émissions de carbone d'un émetteur sont normalisées par la valeur de son entreprise, y compris ses liquidités (EVIC).  | 650,2 tonnes d'émissions de carbone par million d'euros  |
| PAI - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Intensité de carbone moyenne pondérée Scope 1+2+3  | 52,63 % des actifs du portefeuille                       |
| PAI - 08. Rejets dans l'eau   | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles. Eaux usées rejetées dans les eaux de surface (en tonnes) à la suite d'activités industrielles ou de production.   | 0 tonne / million d'euros                                |
| PAI - 09. Ratio de déchets dangereux  | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée.  | 0,97 tonne / million d'euros                             |
| PAI - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. | 0 % des actifs du portefeuille                           |
| PAI - 14. Implication dans des armes controversées  | Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques).                    | 0 % des actifs du portefeuille                           |

Situation au : 29 décembre 2023

Les indicateurs des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impact Indicators - PAI) sont calculés à partir des données contenues dans les systèmes de back-office et de front-office de DWS, qui reposent principalement sur les données de fournisseurs de données ESG externes. S'il n'existe pas de données sur les PAI individuelles pour des titres individuels ou leurs émetteurs, soit parce qu'aucune donnée n'est disponible, soit parce que le PAI ne s'applique pas à l'émetteur ou au titre concerné, ces titres ou émetteurs ne sont pas inclus dans le calcul du PAI. Pour les investissements dans des fonds cibles, un examen (« look-through ») des portefeuilles des fonds cibles est effectué, pour autant que les données correspondantes soient disponibles. La méthode de calcul de chaque indicateur PAI peut être modifiée au cours des périodes sous revue ultérieures en raison de l'évolution des normes de marché, d'un changement de traitement des titres de certains types d'instruments (comme les produits dérivés) ou de clarifications réglementaires. En outre, une amélioration de la disponibilité des données peut avoir un impact sur les PAI déclarés au cours des périodes sous revue ultérieures.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

### DWS Concept ESG Blue Economy

| Investissements les plus importants | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE         | En % des actifs moyens du portefeuille | Répartition par pays      |
|-------------------------------------|---|--|---------------------------|
| Reckitt Benckiser Group             | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 4,9 %                                  | Royaume-Uni               |
| Prysmian                            | C - Industrie manufacturière  | 4,8 %                                  | Italie                    |
| Veolia Environnement                | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 4,7 %                                  | France                    |
| Xylem                               | C - Industrie manufacturière  | 4,6 %                                  | États-Unis                |
| Intertek Group                      | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 4,4 %                                  | Royaume-Uni               |
| Mowi                                | A - Agriculture, sylviculture et pêche  | 4,2 %                                  | Norvège                   |
| Bureau Veritas                      | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 4,1 %                                  | France                    |
| Fugro                               | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 3,3 %                                  | Pays-Bas                  |
| Arcadis                             | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 3,3 %                                  | Pays-Bas                  |
| Darling Ingredients                 | E - Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées et des déchets et dépollution | 3,2 %                                  | États-Unis                |
| Nexans                              | C - Industrie manufacturière  | 3,2 %                                  | France                    |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class  | K - Activités financières et d'assurance  | 2,8 %                                  | Irlande                   |
| Drax Group                          | D - Approvisionnement en énergie  | 2,4 %                                  | Royaume-Uni               |
| Nomad Foods                         | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 2,4 %                                  | Îles Vierges britanniques |
| Graphic Packaging (new)             | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                               | 2,3 %                                  | États-Unis                |

pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 29 décembre 2023

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements liés au développement durable s'élevait à 97,31 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

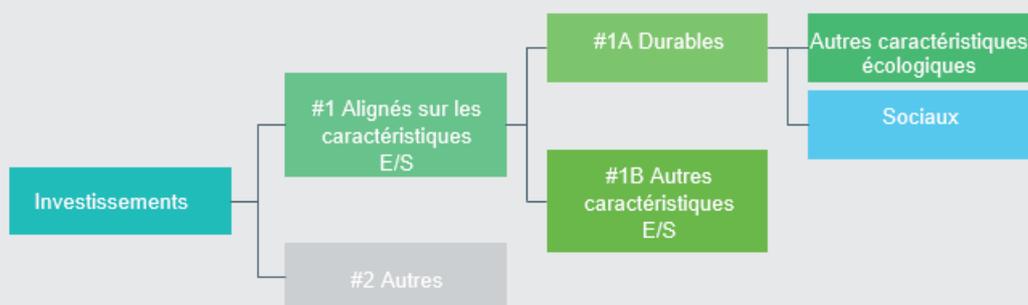
Proportion d'investissements liés au développement durable l'année précédente : 99,13 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce compartiment a investi 97,31 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Au sein de cette catégorie, 33,6 % de l'actif net du compartiment ont été considérés comme investissements durables (#1A Durables). Sur ce total, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de 29,92 % et la part des investissements socialement durables de 3,68 %. La proportion réelle d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ainsi que la proportion réelle d'investissements durables sur le plan social dépendaient de la situation du marché et de l'univers de placement investissable.

2,69 % des actifs nets du compartiment ont été investis dans tous les investissements éligibles pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, jusqu'à 20 % des actifs nets du compartiment ont été tolérés dans des investissements pour lesquels il n'y avait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées ci-dessus. Cette tolérance ne s'appliquait pas à l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).



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 **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- 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.

## Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

### DWS Concept ESG Blue Economy

| Code NACE | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE     | En % des actifs du portefeuille |
|-----------|---|---------------------------------|
| A         | Agriculture, sylviculture et pêche  | 9,0 %                           |
| C         | Industrie manufacturière  | 31,9 %                          |
| D         | Approvisionnement en énergie  | 3,6 %                           |
| E         | Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées et des déchets et dépollution | 7,2 %                           |
| F         | Construction  | 1,4 %                           |
| H         | Transports et entreposage   | 1,6 %                           |
| K         | Activités financières et d'assurance  | 7,8 %                           |

| Code NACE  | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE | En % des actifs du portefeuille |
|--|---|---------------------------------|
| M  | Activités spécialisées, scientifiques et techniques                           | 24,5 %                          |
| N  | Activités de services administratifs et de soutien                            | 7,8 %                           |
| NA   | Autres  | 5,2 %                           |
| <b>Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b> |   | <b>52,6 %</b>                   |

Situation au : 29 décembre 2023



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

En raison du manque de données fiables, le compartiment ne s'est pas engagé à viser un pourcentage minimum d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE. Par conséquent, la part des investissements écologiquement durables alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 0 % de l'actif net du compartiment. Il se peut toutefois qu'une partie des activités économiques sous-jacentes aux placements ait été alignée sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il permis d'investir dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire ?<sup>1</sup>

Oui :

En gaz fossile

En énergie nucléaire

Non

Le compartiment n'avait pas pour objectif de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire. Il pouvait toutefois arriver que, dans le cadre de sa stratégie d'investissement, les investissements se fassent aussi dans des entreprises qui exerçaient leurs activités dans ces secteurs également.

En ce qui concerne l'alignement sur la taxinomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible émission de carbone d'ici fin 2035. Les critères relatifs à l'**énergie nucléaire** comprennent des dispositions complètes en matière de sécurité 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.

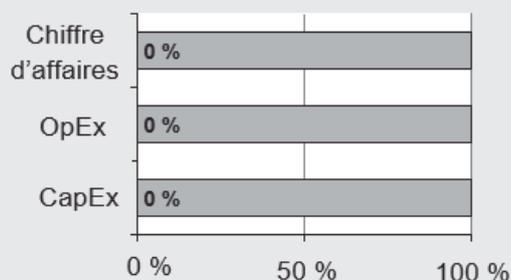
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques alignées sur la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements.
- **des dépenses d'investissement (CapEx)**, pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

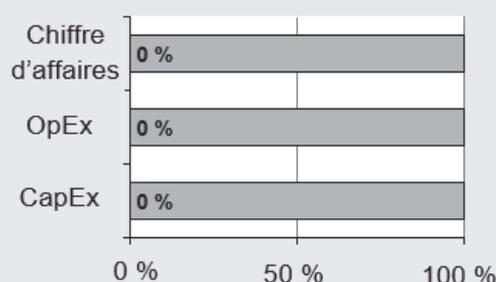
**Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la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

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



|  |          |
|--|----------|
| Alignés sur la taxinomie : Gaz fossile                           | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie : Énergie nucléaire                     | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire) | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie   | 0,00 %   |
| Non alignés sur la taxinomie                                     | 100,00 % |

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



|  |          |
|--|----------|
| Alignés sur la taxinomie : Gaz fossile                           | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie : Énergie nucléaire                     | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire) | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie   | 0,00 %   |
| Non alignés sur la taxinomie                                     | 100,00 % |

Ce graphique représente 100 % de l'ensemble des investissements.

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

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le compartiment n'a pas prévu de pourcentage minimum d'investissements dans des activités économiques transitoires et des activités habilitantes, car il ne s'était pas engagé à atteindre un pourcentage minimum d'investissements écologiquement durables, alignés sur la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part actuelle des investissements écologiquement durables, conformément au règlement (UE) 2020/852 (dit règlement taxinomique), s'élevait au cours de la période de référence actuelle et précédente à 0 % de la valeur du fonds. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été alignés sur un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,92 %. Au cours de l'année précédente, le compartiment n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE. La part d'investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 27,97 % au total.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part d'investissements socialement durables s'élevait à 3,68 %. Au cours de l'année précédente, le compartiment n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE. La part d'investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 27,97 % au total.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres investissements », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ce compartiment a fait la promotion d'une allocation d'actifs majoritairement composée de placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). En outre, ce compartiment a investi 2,69 % de ses actifs nets dans des investissements pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit la couverture des données ESG n'était pas complète (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, jusqu'à 20 % des investissements ont pu être réalisés dans des placements pour lesquels il n'existait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées précédemment. Une couverture insuffisante des données n'a pas été acceptée pour l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).

Ces autres investissements pouvaient comprendre toutes les catégories d'actifs autorisées par la politique d'investissement concernée, y compris les dépôts auprès d'établissements de crédit et les produits dérivés.

L'équipe de gestion du portefeuille a pu utiliser ces « autres investissements » pour optimiser le résultat des investissements et à des fins de diversification, de liquidité et de couverture.

La protection environnementale ou sociale minimale n'a pas été prise en compte ou ne l'a été que partiellement pour ces autres investissements dans ce compartiment.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce compartiment a suivi une stratégie obligataire comme stratégie principale de placement. Au moins 80 % des actifs du compartiment ont été investis dans des actions d'émetteurs actifs dans la « Blue Economy ». La couleur « bleue » fait ici référence aux secteurs économiques qui ont un lien direct ou indirect avec les ressources marines ou d'eau douce. Jusqu'à 20 % des actifs du compartiment pouvaient être investis dans des dépôts à court terme, des instruments du marché monétaire et des avoirs auprès d'établissements de crédit, et jusqu'à 10 % dans des fonds du marché monétaire.

Pour plus d'informations sur la stratégie principale de placement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente.

L'actif du compartiment a été investi principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales ou sociales promues, comme indiqué dans les sections suivantes. La stratégie du compartiment en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues fait partie intégrante de la méthodologie d'évaluation ESG et a fait l'objet d'un suivi continu via les directives de placement du compartiment.

### **Méthodologie d'évaluation ESG de DWS**

La méthodologie d'évaluation ESG de DWS a été appliquée pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales visées, en évaluant les investissements potentiels indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG propre à DWS. Cette méthodologie s'est appuyée sur la base de données ESG de DWS, qui a utilisé des données provenant de différents fournisseurs de données ESG, de sources publiques et/ou d'évaluations internes afin de générer des évaluations globales dérivées. Les évaluations internes ont pris en compte, entre autres, les développements ESG futurs attendus d'un émetteur, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de l'entreprise d'engager des dialogues sur les questions ESG et les décisions de l'entreprise spécifiques aux questions ESG.

Dans la base de données ESG de DWS, des évaluations codées ont été créées au sein de différentes approches d'évaluation. Certaines approches d'évaluation utilisaient une échelle de lettres allant de « A » à « F », « A » représentant la note la plus élevée et « F » la note la plus basse sur l'échelle. En outre, des évaluations séparées ont été fournies dans le cadre d'autres approches d'évaluation, par exemple en ce qui concerne les ventes provenant de secteurs controversés ou l'exposition à des armes controversées. Si l'évaluation d'un émetteur était jugée insuffisante selon une approche d'évaluation particulière, il était interdit au compartiment d'investir dans cet émetteur ou cet investissement, même s'ils étaient en principe investissables selon les autres approches d'évaluation.

La base de données ESG de DWS a utilisé différentes approches d'évaluation pour déterminer si les caractéristiques environnementales et sociales annoncées étaient présentes chez les émetteurs ou les investissements et si les entreprises concernées appliquaient des pratiques de bonne gouvernance :

### **Évaluation DWS du risque climatique et de transition**

Cette évaluation a évalué les émetteurs en fonction de leur contribution au changement climatique et environnemental, par exemple en ce qui concerne la réduction des gaz à effet de serre et la protection des ressources en eau. Les émetteurs qui ont moins contribué au changement climatique et à d'autres changements environnementaux négatifs ou qui ont été moins touchés par ces risques ont reçu de meilleures notes. Les entreprises présentant un profil de risque climatique et de transition excessif (c'est-à-dire une note « F ») ont été exclues.

### **Évaluation DWS de la norme**

Cette évaluation a permis d'évaluer le comportement des entreprises par rapport à des principes tels que le Pacte mondial des Nations unies, les normes de l'Organisation internationale du travail et les normes et principes internationaux généralement reconnus. L'évaluation DWS de la norme a examiné des problématiques telles que les violations des droits de l'homme, les violations des droits des travailleurs, le travail des enfants ou le travail forcé, les incidences négatives sur l'environnement et l'éthique commerciale. Les violations des normes internationales susmentionnées ont été évaluées, en tenant compte des données fournies par les fournisseurs de données ESG et/ou d'autres informations disponibles. Les entreprises ayant obtenu la plus faible note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire une note « F ») ont été exclues.

### **Évaluation du Pacte mondial des Nations unies**

En plus de l'évaluation DWS de la norme, les entreprises directement impliquées dans des controverses graves et non résolues concernant les principes du Pacte mondial des Nations unies ont été exclues.

### **Évaluation DWS de la qualité ESG**

Cette évaluation a fait la distinction entre les entreprises et les émetteurs souverains.

Pour les entreprises, l'évaluation DWS de la qualité ESG a permis une comparaison au sein de groupes de pairs, sur la base d'un consensus intersectoriel sur l'évaluation ESG globale (approche Best in Class).

Cette comparaison portait par exemple sur la gestion des changements environnementaux, la sécurité des produits, la gestion des employés et l'éthique de l'entreprise.

Le groupe de comparaison pour les entreprises était composé d'entreprises du même secteur industriel. Les entreprises les mieux évaluées dans cette comparaison ont reçu une note plus élevée, tandis que les entreprises les moins bien évaluées ont reçu une note plus faible. Les entreprises les moins bien notées par rapport à leur groupe de référence (c'est-à-dire notées « F ») ont été exclues de l'univers de placement.

Pour les émetteurs souverains, l'évaluation DWS de la qualité ESG a évalué un État sur la base d'un grand nombre de critères ESG. Ces critères comprenaient des aspects environnementaux tels que la gestion du changement climatique, les ressources naturelles et la vulnérabilité aux catastrophes. Les aspects sociaux comprenaient notamment le rapport au travail des enfants, l'égalité des sexes et les conditions sociales. En outre, les aspects de gouvernance tels que le système politique, l'existence d'institutions et l'État de droit ont été pris en compte. L'évaluation DWS de la qualité ESG a également pris en compte de manière explicite les libertés civiles et démocratiques d'un pays. Les pays qui ont obtenu la plus mauvaise note (c'est-à-dire une note « F ») par rapport à leur groupe de référence (séparément pour les pays développés et les pays émergents) ont été exclus de l'univers de placement.

### **Statut Freedom House**

Freedom House est une organisation internationale non gouvernementale qui classe les pays en fonction de leur degré de liberté politique et civile. Sur la base du statut de Freedom House, les États considérés comme « non libres » par Freedom House ont été exclus.

### **Implication dans des secteurs controversés**

Ont été exclus les investissements dans des entreprises qui ont certains secteurs d'activité et des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés »). Les entreprises ont été exclues du portefeuille en fonction de la part de leur chiffre d'affaires total qu'elles réalisent dans des secteurs controversés, comme suit.

Seuils de chiffre d'affaires pour l'exclusion des secteurs controversés :

- Fabrication de produits et/ou fourniture de services dans l'industrie de l'armement : 5 % minimum
- Fabrication et/ou distribution d'armes de poing ou de munitions civiles : 5 % minimum
- Fabrication de produits du tabac : 5 % minimum
- Fabrication de produits et/ou fourniture de services pour l'industrie du jeu : 5 % minimum
- Production de divertissements pour adultes : 5 % minimum
- Production d'huile de palme : 5 % minimum
- Production d'énergie à partir de l'énergie nucléaire et/ou extraction de l'uranium et/ou enrichissement de l'uranium : 5 % minimum
- Production de pétrole : 10 % minimum
- Production non conventionnelle de pétrole et/ou de gaz naturel (y compris sables bitumineux, schistes bitumineux/gaz de schiste, forages arctiques) : plus de 0 %.
- Extraction de charbon : 1 % minimum
- Production d'énergie à partir de charbon : 10 % minimum
- Extraction de charbon et de pétrole : 10 % minimum
- Production d'énergie à partir de combustibles fossiles et autre utilisation de combustibles fossiles (à l'exclusion du gaz naturel) : 10 % minimum
- Exploitation et exploration des sables bitumineux et des schistes bitumineux et services connexes : 10 % minimum

Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon, tels que l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaire, sur la base d'une méthodologie d'identification interne, ont été exclues du compartiment.

Les exclusions liées au charbon mentionnées précédemment concernaient exclusivement le charbon thermique, c'est-à-dire le charbon utilisé dans les centrales électriques pour produire de l'énergie.

### **Engagement auprès d'émetteurs actifs dans la « Blue Economy » et de candidats à un dialogue actif**

Au moins 80 % des actifs du compartiment ont été investis dans des émetteurs actifs dans la « Blue Economy », telle que décrite ci-dessus.

L'équipe de gestion du compartiment a mené un dialogue actif avec certains émetteurs sur les risques importants pour les environnements marins ou les possibilités d'orienter les segments commerciaux vers des solutions plus adaptées. Les candidats potentiels à un dialogue actif ont été identifiés en suivant notamment les directives de l'initiative financière du Programme des Nations unies pour l'environnement (UNEP FI).

### **Évaluation DWS de l'utilisation des fonds (Use of Proceeds)**

Par dérogation aux approches d'évaluation présentées précédemment, l'investissement dans des obligations d'émetteurs exclus était néanmoins autorisé si les conditions particulières relatives aux

obligations ciblées étaient remplies. Dans ce cas, l'obligation a été soumise à un contrôle de conformité aux Principes applicables aux obligations vertes (Green Bond Principles), aux obligations sociales (Social Bond Principles) et aux obligations durables (Sustainability Bond Principles) de l'ICMA (International Capital Market Association). Il a également été vérifié que l'émetteur de l'obligation respectait un ensemble minimum défini de critères ESG. Les émetteurs et leurs obligations qui ne répondaient pas à ces critères ont été exclus.

### Évaluation des fonds cibles de DWS

La base de données ESG de DWS a évalué les fonds cibles conformément à l'évaluation DWS du risque climatique et de transition, à l'évaluation DWS de la norme, à l'évaluation du Pacte mondial des Nations unies, à l'évaluation DWS de la qualité ESG, à la classification du statut Freedom House et en ce qui concerne les investissements dans des entreprises considérées comme des fabricants de mines antipersonnel, de munitions à fragmentation, d'armes chimiques et biologiques ou de leurs composants essentiels (les participations au sein d'une structure de groupe ont été pris en compte en conséquence). En ce qui concerne les méthodes d'évaluation des fonds cibles, l'ensemble du portefeuille de fonds cibles et les investissements qu'il contient ont été examinés. En fonction de l'approche d'évaluation, des critères d'exclusion (par exemple des seuils de tolérance) ont été définis, qui ont conduit à l'exclusion du fonds cible. Par conséquent, les portefeuilles des fonds cibles pouvaient contenir des investissements qui n'étaient pas conformes aux normes de DWS pour les émetteurs.

### Classes d'actifs non évaluées selon les critères ESG

Tous les actifs du compartiment n'ont pas été évalués à l'aide de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS. C'était notamment le cas des classes d'actifs suivantes :

Actuellement, les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment n'ont pas été obtenues par l'utilisation de produits dérivés. Les produits dérivés n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du pourcentage minimal des éléments d'actif correspondant à ces caractéristiques. Toutefois, les produits dérivés sur des émetteurs individuels n'ont été acquis pour le compte du compartiment que si les émetteurs des sous-jacents respectaient les critères de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit n'ont pas été évalués au moyen de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

### Méthodologie de DWS pour la détermination des investissements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17, du règlement SFDR (évaluation DWS de la durabilité des investissements)

En outre, pour déterminer la part des investissements durables, la société DWS a mesuré la contribution à un ou plusieurs ODD des Nations unies. Cela s'est fait à l'aide de la propre évaluation de la durabilité des investissements de DWS, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués à l'aide de différents critères afin de déterminer si un investissement pouvait être considéré comme durable, comme indiqué plus en détail dans la section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement remplir et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ? ».

La stratégie de placement ESG appliquée ne prévoyait pas de réduction minimale obligatoire du volume des investissements.

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles l'investissement a été réalisé s'est basée sur l'évaluation DWS de la norme. En conséquence, les entreprises évaluées dans lesquelles l'investissement a été réalisé ont suivi des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise.



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

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Ce compartiment n'avait pas établi d'indice de référence pour déterminer s'il était conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques sur les produits financiers visés à l'article 8,  
paragraphe 1, 2 et 2a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1  
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 bénéficiaires des investissements 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 n'établit 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 Concept Kaldemorgen

**Identifiant d'entité juridique (code LEI)** : 549300Q2LE5ES354XA11

**ISIN** : LU0599946893

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?  |  |
|---|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b>  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%   | <input checked="" type="checkbox"/> Il a <b>promu des caractéristiques environnementales/sociales</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16,68 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input type="checkbox"/> 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   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                             |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social   |
| <input type="checkbox"/>  | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b> .  |



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales dans les domaines de la protection du climat, de la gouvernance d'entreprise (Governance) et des normes sociales, ainsi qu'en ce qui concerne les libertés politico-civiles d'un État, en évitant les émetteurs suivants :

- (1) les émetteurs présentant des risques climatiques et de transition excessifs,
- (2) les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation de la norme (c'est-à-dire en ce qui concerne le respect des normes internationales en matière de gouvernance d'entreprise, de droits de l'homme et des travailleurs, de sécurité des clients et de l'environnement et d'éthique des affaires),
- (3) les États identifiés comme « non libres » par Freedom House,
- (4) les entreprises dont la participation à des secteurs controversés a dépassé un seuil de chiffre d'affaires prédéfini et/ou
- (5) les entreprises impliquées dans des armes controversées.

Ce compartiment a également fait la promotion d'un pourcentage minimum d'investissements durables qui contribuent positivement à un ou plusieurs des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

Ce compartiment n'avait pas déterminé d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues ainsi que la durabilité des investissements ont été évaluées au moyen d'une méthodologie d'évaluation ESG interne à DWS, décrite plus en détail dans la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». La méthode comprenait différentes approches d'évaluation, qui ont été utilisées comme indicateurs de durabilité pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Il s'agissait notamment des éléments suivants :

- **Évaluation DWS du risque climatique et de transition** Indicateur de la mesure dans laquelle un émetteur était exposé aux risques climatiques et de transition.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Évaluation DWS de la norme** Indicateur du degré de non-respect des normes internationales par une entreprise.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Statut Freedom House** Indicateur de la liberté politique et civile d'un État.  
Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Implication dans des secteurs controversés** Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des secteurs controversés.  
Performance : 0 %
- **Exclusions de DWS pour les armes controversées** Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des armes controversées.  
Performance : 0 %
- **Méthodologie DWS servant à la détermination des investissements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR (évaluation DWS de la durabilité)**, a servi d'indicateur pour mesurer la part des investissements durables.  
Performance : 16,68 %

Une description des éléments obligatoires de la stratégie de placement utilisés pour sélectionner les investissements afin de réaliser les objectifs environnementaux ou sociaux promus, y compris les critères d'exclusion, ainsi que la méthodologie d'évaluation permettant de déterminer si et dans quelle mesure les actifs remplissaient les caractéristiques environnementales et/ou sociales définies (y compris les seuils de chiffre d'affaires définis pour les exclusions), peuvent être consultés dans le chapitre « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». Cette section contient des informations plus détaillées sur les indicateurs de durabilité.

Pour calculer les indicateurs de durabilité, les valeurs du système de front-office de DWS sont utilisées. Cela signifie qu'il peut y avoir de légères différences avec les autres valeurs de cours présentées dans le rapport annuel, qui sont dérivées du système de comptabilité du fonds.

La réalisation des caractéristiques écologiques et sociales promues au niveau du portefeuille a été mesurée l'année précédente à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

## DWS Concept Kaldemorgen

| Indicateurs  | Description | Performance                        |
|--|-------------|------------------------------------|
| <b>Indicateurs de durabilité</b>                   |             |                                    |
| Évaluation de la qualité ESG A                     | -           | 33,46 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG B                     | -           | 16,38 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG C                     | -           | 26,52 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG D                     | -           | 4,35 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la qualité ESG E                     | -           | 1,08 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la qualité ESG F                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation du risque climatique et de transition A | -           | 2,19 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation du risque climatique et de transition B | -           | 9,06 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation du risque climatique et de transition C | -           | 44,32 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition D | -           | 21,41 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition E | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation du risque climatique et de transition F | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la norme A                           | -           | 9,36 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la norme B                           | -           | 6,94 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la norme C                           | -           | 23,12 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme D                           | -           | 19,07 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme E                           | -           | 3,79 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la norme F                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine A              | -           | 7,29 % des actifs du portefeuille  |
| Évaluation de la liberté souveraine B              | -           | 12,43 % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine C              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine D              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine E              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Évaluation de la liberté souveraine F              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| <b>Implication dans des secteurs controversés</b>  |             |                                    |
| Charbon C  | -           | 3,42 % des actifs du portefeuille  |
| Charbon D  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Charbon E  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Charbon F  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement C                          | -           | 1,59 % des actifs du portefeuille  |
| Industrie de l'armement D                          | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement E                          | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Industrie de l'armement F                          | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac C  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac D  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac E  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Tabac F  | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles C                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles D                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles E                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Armes de poing civiles F                           | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux C                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux D                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux E                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Sables bitumineux F                                | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| <b>Implication dans des armes controversées</b>    |             |                                    |
| Munitions à uranium appauvri D                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Munitions à uranium appauvri E                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Munitions à uranium appauvri F                     | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Mines antipersonnel D                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Mines antipersonnel E                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |
| Mines antipersonnel F                              | -           | 0 % des actifs du portefeuille     |

| Indicateurs                 | Description | Performance                    |
|-----------------------------|-------------|--------------------------------|
| Armes nucléaires D          | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires E          | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires F          | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation E | -           | 0 % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation F | -           | 0 % des actifs du portefeuille |

Situation au : 30 décembre 2022

La présentation des indicateurs de durabilité a été revue par rapport au rapport de l'année précédente. La méthodologie d'évaluation est restée inchangée. Pour plus d'informations sur les indicateurs de durabilité actuellement en vigueur, veuillez consulter la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».

Des informations sur la prise en compte des principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impacts) sont disponibles dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

## Échelle d'évaluation ESG DWS

Dans les approches d'évaluation suivantes, les actifs ont reçu une note sur six possibles, A étant la meilleure note et F la plus faible.

| Critère  | Secteurs controversés <sup>1</sup>         | Armes controversées                       | Évaluation de la norme <sup>6</sup>  | Évaluation de la qualité ESG                         | Évaluation des ODD                                   | Évaluation du risque climatique et de transition |
|----------|--|---|--|--|--|--|
| <b>A</b> | Aucun lien avec le secteur « controversé » | Aucun lien avec les armes controversées   | Aucun problème   | Véritable précurseur ESG (≥ 87,5 points ESG)         | Véritable contributeur ODD (≥ 87,5 points ODD)       | Véritable précurseur (≥ 87,5 points)             |
| <b>B</b> | Lien éloigné                               | Lien éloigné/uniquement supposé           | Problèmes minimes  | Précurseur ESG (75 - 87,5 points ESG)                | Contributeur ODD (75 - 87,5 points ODD)              | Solutions climatiques (75 - 87,5 points)         |
| <b>C</b> | 0 % - 5 %                                  | Double usage <sup>2</sup>                 | Problèmes  | Milieu de tableau supérieur ESG (50 - 75 points ESG) | Milieu de tableau supérieur ODD (50 - 75 points ODD) | Risque contrôlé (50 - 75 points)                 |
| <b>D</b> | 5 % - 10 %<br>(Charbon : 5 % - 15 %)       | Propriété <sup>3</sup> /mère <sup>4</sup> | Problèmes plus graves  | Milieu de tableau ESG (25 - 50 points ESG)           | Milieu de tableau ODD (25 - 50 points ODD)           | Risque modéré (25 - 50 points)                   |
| <b>E</b> | 10 % - 25 %<br>(Charbon : 15 % - 25 %)     | Fabricant d'un composant <sup>5</sup>     | Problèmes graves ou niveau le plus élevé avec réévaluation <sup>7</sup>        | Retardataire ESG (12,5 - 25 points ESG)              | Opposant ODD (12,5 - 25 points ODD)                  | Risque élevé (12,5 - 25 points)                  |
| <b>F</b> | ≥ 25 %                                     | Fabricant de l'arme                       | Niveau le plus élevé/Violation du Pacte mondial des Nations unies <sup>8</sup> | Véritable retardataire ESG (0 - 12,5 points ESG)     | Opposant ODD significatif (0 - 12,5 points ODD)      | Risque extrême (0 - 12,5 points)                 |

(1) Seuils de chiffre d'affaires/produits selon le schéma standard (granularité plus élevée disponible/les seuils peuvent être définis individuellement).

(2) Entrent par exemple dans cette catégorie les systèmes porteurs d'armes tels que les avions de combat qui, outre les armes controversées, portent également des armes non controversées.

(3) Plus de 20 % de fonds propres.

(4) La société mère impliquée dans des armes de niveau E/F détient plus de 50 % de fonds propres.

(5) Composants à usage unique

(6) Y compris les controverses de l'OIT ainsi que la gestion d'entreprise et les problèmes de produits.

(7) Dans le cadre de l'évaluation continue, la société DWS tient compte de la/des violation(s) des normes internationales - observée(s) à l'aide des données des fournisseurs de données ESG - mais aussi des erreurs éventuelles des fournisseurs de données ESG, de l'évolution future attendue de ces violations ainsi que de la volonté de l'émetteur d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière.

(8) Une évaluation de niveau F peut être considérée comme une violation confirmée du Pacte mondial des Nations unies, en particulier une violation intentionnelle/structurelle au sein de l'entreprise.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le compartiment a investi en partie dans des investissements durables, conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement européen 2019/2088 relatif aux obligations d'information sur la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Ces investissements durables ont contribué à au moins un des ODD des Nations unies ayant des objectifs environnementaux et/ou sociaux, tels que les suivants (liste non exhaustive) :

- Objectif 1 : Aucune pauvreté
- Objectif 2 : Pas de famine
- Objectif 3 : Santé et bien-être
- Objectif 4 : Éducation de qualité
- Objectif 5 : Égalité des sexes
- Objectif 6 : Salubrité de l'eau et des installations sanitaires
- Objectif 7 : Énergie abordable et propre
- Objectif 8 : Travail décent et croissance économique
- Objectif 10 : Moins d'inégalités
- Objectif 11 : Villes et communautés durables
- Objectif 12 : Consommation et production durables
- Objectif 13 : Mesures de protection du climat
- Objectif 14 : Vie sous-marine
- Objectif 15 : Vie sur terre

L'ampleur de la contribution à chaque ODD des Nations unies a varié en fonction des investissements réels dans le portefeuille.

DWS a déterminé sa contribution aux ODD des Nations unies par le biais de son évaluation DWS de la durabilité des investissements, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si une activité économique pouvait être considérée comme durable. Cette méthodologie d'évaluation a permis de déterminer (1) si un investissement contribuait de manière positive à un ou plusieurs ODD des Nations unies, (2) si l'émetteur nuisait de manière significative à ces objectifs (« Do Not Significantly Harm » - évaluation DNSH), et (3) si l'entreprise appliquait des pratiques de bonne gouvernance.

L'évaluation DWS de la durabilité des investissements a pris en compte des données de plusieurs fournisseurs de données, de sources publiques et/ou d'évaluations internes sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification établie afin de déterminer si un investissement était durable. Les activités qui ont contribué positivement aux ODD des Nations unies ont été évaluées en fonction du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement (CapEx) et/ou des dépenses d'exploitation (OpEx). Lorsqu'une contribution positive était constatée, l'investissement était considéré comme durable si l'émetteur réussissait l'évaluation DNSH et si l'entreprise appliquait les pratiques de bonne gouvernance.

La proportion d'investissements durables, tels que définis à l'article 2, paragraphe 17, du règlement SFDR, dans le portefeuille a été calculée proportionnellement aux activités économiques des émetteurs qui ont été considérées comme durables. Par dérogation à cette règle, dans le cas des Use of Proceed Bonds qualifiés de placements durables, la valeur de l'ensemble de l'obligation a été prise en compte dans la proportion d'investissements durables.

Le compartiment n'a pas cherché actuellement à atteindre un pourcentage d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'évaluation DNSH faisait partie intégrante de l'évaluation DWS de la durabilité des investissements et permettait de déterminer si un émetteur contribuant à un ODD des Nations unies affectait de manière significative un ou plusieurs de ces objectifs. Si un préjudice important était constaté, l'émetteur ne passait pas l'évaluation DNSH et ne pouvait pas être considéré comme un investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation DNSH visée à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR, l'évaluation DWS de la durabilité d'un investissement a systématiquement intégré les indicateurs obligatoires pour les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité du tableau 1 (par ordre de pertinence) ainsi que les indicateurs pertinents stipulés aux tableaux 2 et 3 de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement SFDR. En tenant compte de ces effets négatifs, la société DWS a fixé des seuils quantitatifs et/ou des valeurs qualitatives permettant de déterminer si un émetteur avait un impact significatif sur les objectifs environnementaux ou sociaux. Ces valeurs ont été établies sur la base de différents facteurs externes et internes, tels que la disponibilité des données ou l'évolution du marché et ont pu être adaptées au fil du temps.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre de l'évaluation DWS de la durabilité des investissements, la société DWS a en outre évalué, sur la base de l'évaluation DWS des normes, dans quelle mesure une entreprise était en conformité avec les normes internationales. Il s'agissait notamment d'examiner la conformité aux normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les principes du Pacte mondial des Nations unies et les normes de l'Organisation internationale du travail. Les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation de la norme (c'est-à-dire une note « F ») ne pouvaient pas être considérées comme durables et ont été exclues en tant que placement possible.

*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 et qui s'accompagne de critères spécifiques de 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.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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.

Le compartiment a pris en compte les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité figurant à 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 (no 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 (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques ou armes biologiques) (n° 14).

Pour les investissements durables, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans l'évaluation DNSH, comme indiqué dans la section « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? ».

### DWS Concept Kaldemorgen

| Indicateurs  | Description  | Performance                        |
|--|--|------------------------------------|
| <b>Les principales incidences négatives (PAI)</b>  |  |                                    |
| PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles   | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles  | 11,78 % des actifs du portefeuille |
| PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. | 0,05 % des actifs du portefeuille  |
| PAII - 14. Implication dans des armes controversées  | Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques).                    | 0 % des actifs du portefeuille     |

Situation au : 29 décembre 2023

Les indicateurs des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impact Indicators - PAII) sont calculés à partir des données contenues dans les systèmes de back-office et de front-office de DWS, qui reposent principalement sur les données de fournisseurs de données ESG externes. S'il n'existe pas de données sur les PAII individuelles pour des titres individuels ou leurs émetteurs, soit parce qu'aucune donnée n'est disponible, soit parce que le PAII ne s'applique pas à l'émetteur ou au titre concerné, ces titres ou émetteurs ne sont pas inclus dans le calcul du PAII. Pour les investissements dans des fonds cibles, un examen (« look-through ») des portefeuilles des fonds cibles est effectué, pour autant que les données correspondantes soient disponibles. La méthode de calcul de chaque indicateur PAI peut être modifiée au cours des périodes sous revue ultérieures en raison de l'évolution des normes de marché, d'un changement de traitement des titres de certains types d'instruments (comme les produits dérivés) ou de clarifications réglementaires.

En outre, une amélioration de la disponibilité des données peut avoir un impact sur les PAII déclarés au cours des périodes sous revue ultérieures.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

### DWS Concept Kaldemorgen

| Investissements les plus importants                | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE | En % des actifs moyens du portefeuille | Répartition par pays |
|--|---|--|----------------------|
| United States of America 22/04.30.24               | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 5,0 %                                  | États-Unis           |
| DB ETC/Gold 27.08.60 ETC                           | N - Activités de services administratifs et de soutien                        | 3,0 %                                  | Allemagne            |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80                        | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,9 %                                  | Irlande              |
| US Treasury 21/15.07.24                            | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 2,8 %                                  | États-Unis           |
| Microsoft Corp.                                    | J - Information et communication  | 2,4 %                                  | États-Unis           |
| AXA  | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,2 %                                  | France               |
| Alphabet Cl.C                                      | J - Information et communication  | 2,2 %                                  | États-Unis           |
| E.ON Reg.  | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                       | 2,2 %                                  | Allemagne            |
| iShares Physical Metals/Gold und. ETC              | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,1 %                                  | Irlande              |
| Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025              | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 1,8 %                                  | Allemagne            |
| Australia, Commonwealth 20/21.11.24                | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 1,5 %                                  | Australie            |
| iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF | K - Activités financières et d'assurance                                      | 1,4 %                                  | Irlande              |
| Bayer  | C - Industrie manufacturière  | 1,4 %                                  | Allemagne            |
| Deutsche Telekom Reg.                              | J - Information et communication  | 1,3 %                                  | Allemagne            |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus                 | NA - Autres   | 1,3 %                                  | Luxembourg           |

pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 29 décembre 2023

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

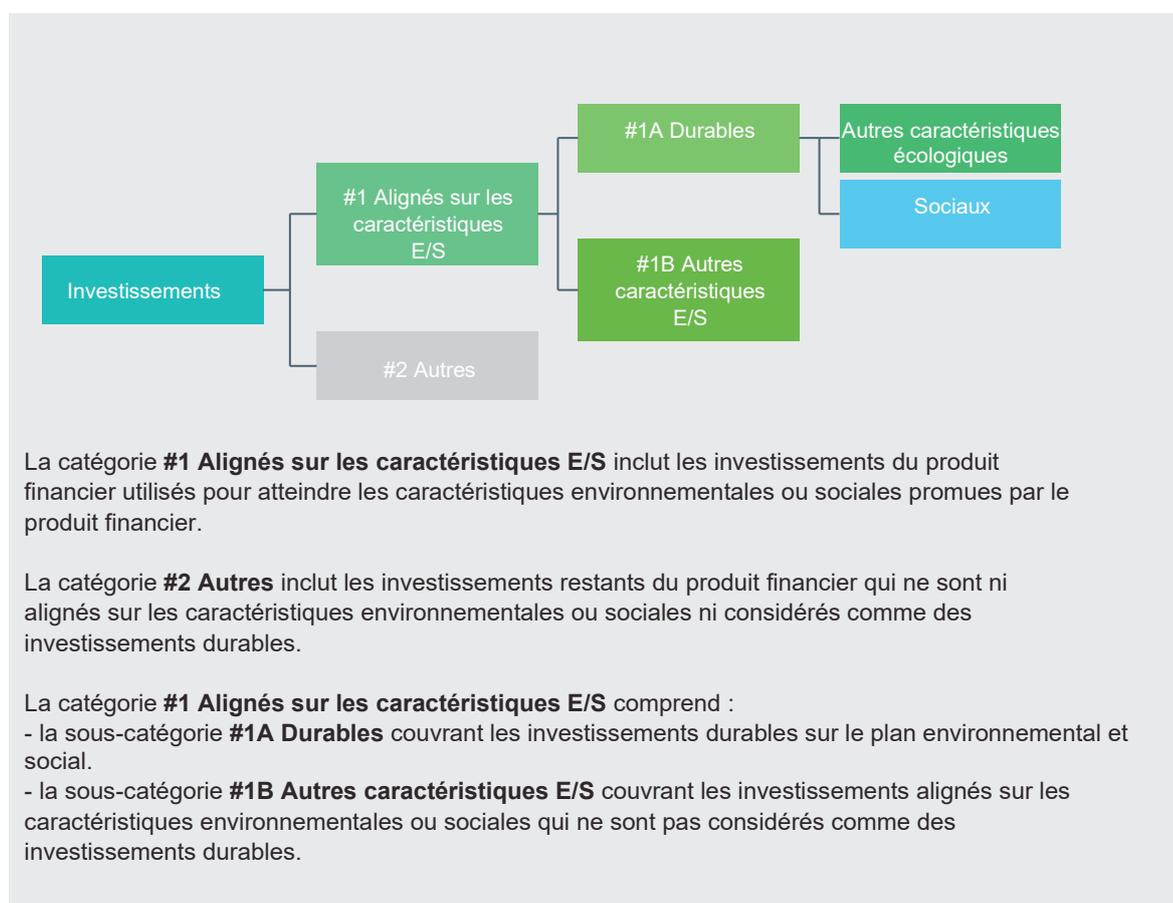
La proportion d'investissements liés au développement durable s'élevait à 83,05 % des actifs du portefeuille à la date de référence.  
Proportion d'investissements liés au développement durable l'année précédente : 85,76 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce compartiment a investi 83,05 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Au sein de cette catégorie, 16,68 % de l'actif net du compartiment ont été considérés comme investissements durables (#1A Durables). Sur ce total, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de 5,41 % et la part des investissements socialement durables de 11,27 %. La proportion réelle d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ainsi que la proportion réelle d'investissements durables sur le plan social dépendaient de la situation du marché et de l'univers de placement investissable.

16,95 % des actifs nets du compartiment ont été investis dans tous les investissements éligibles pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, tous les investissements ont pu être réalisés dans des placements pour lesquels il n'y avait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées précédemment. Une couverture insuffisante des données n'a pas été acceptée pour l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).



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 **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- 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.

## Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

### DWS Concept Kaldemorgen

| Code NACE | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE | En % des actifs du portefeuille |
|-----------|---|---------------------------------|
| B         | Industries extractives  | 0,4 %                           |
| C         | Industrie manufacturière  | 9,7 %                           |
| D         | Approvisionnement en énergie  | 0,6 %                           |
| G         | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles                          | 1,8 %                           |
| H         | Transports et entreposage   | 0,6 %                           |
| J         | Information et communication  | 8,7 %                           |
| K         | Activités financières et d'assurance  | 22,8 %                          |

| Code NACE  | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE | En % des actifs du portefeuille |
|--|---|---------------------------------|
| M  | Activités spécialisées, scientifiques et techniques                           | 9,5 %                           |
| N  | Activités de services administratifs et de soutien                            | 3,0 %                           |
| O  | Administration publique, défense ; sécurité sociale Santé                     | 28,8 %                          |
| Q  | humaine et action sociale   | 1,1 %                           |
| NA   | Autres  | 13,0 %                          |
| <b>Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b> |   | <b>11,8 %</b>                   |

Situation au : 29 décembre 2023



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

En raison du manque de données fiables, le compartiment ne s'est pas engagé à viser un pourcentage minimum d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE. Par conséquent, la part des investissements écologiquement durables alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 0 % de l'actif net du compartiment. Il se peut toutefois qu'une partie des activités économiques sous-jacentes aux placements ait été alignée sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il permis d'investir dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire ?<sup>1</sup>

Oui :

En gaz fossile

En énergie nucléaire

Non

Le compartiment n'avait pas pour objectif de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire. Il pouvait toutefois arriver que, dans le cadre de sa stratégie d'investissement, les investissements se fassent aussi dans des entreprises qui exerçaient leurs activités dans ces secteurs également.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques alignées sur la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

En ce qui concerne l'alignement sur la taxinomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible émission de carbone d'ici fin 2035. Les critères relatifs à **l'énergie nucléaire** comprennent des dispositions complètes en matière de sécurité 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.

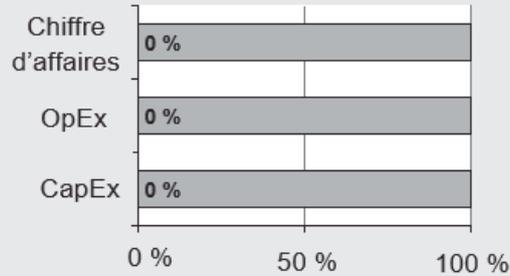
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements.
- **des dépenses d'investissement** (CapEx), pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

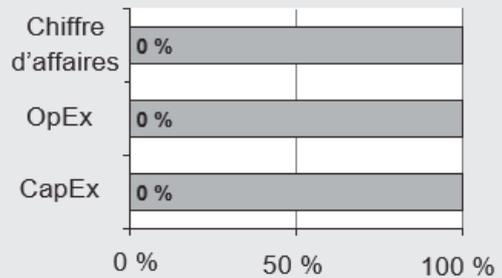
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie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

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



|  |          |
|--|----------|
| Alignés sur la taxinomie : Gaz fossile                           | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie : Énergie nucléaire                     | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire) | 0,00 %   |
| Alignés sur la taxinomie   | 0,00 %   |
| Non alignés sur la taxinomie                                     | 100,00 % |

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



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

Ce graphique représente 100 % de l'ensemble des investissements.

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

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le compartiment n'a pas prévu de pourcentage minimum d'investissements dans des activités économiques transitoires et des activités habilitantes, car il ne s'était pas engagé à atteindre un pourcentage minimum d'investissements écologiquement durables, alignés sur la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part actuelle des investissements écologiquement durables, conformément au règlement (UE) 2020/852 (dit règlement taxonomique), s'élevait au cours de la période de référence actuelle et précédente à 0 % de la valeur du fonds. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été alignés sur un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,41 %. Au cours de l'année précédente, le compartiment n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE. La part d'investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 19,2 % au total.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part d'investissements socialement durables s'élevait à 11,27 %. Au cours de l'année précédente, le compartiment n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables. La part d'investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 19,2 % au total.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres investissements », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ce compartiment a fait la promotion d'une allocation d'actifs majoritairement composée de placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). En outre, ce compartiment a investi 16,95 % de ses actifs nets dans des investissements pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit la couverture des données ESG n'était pas complète (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, tous les investissements ont pu être réalisés dans des placements pour lesquels il n'y avait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées précédemment. Une couverture insuffisante des données n'a pas été acceptée pour l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).

Ces autres investissements pouvaient comprendre toutes les catégories d'actifs autorisées par la politique d'investissement concernée, y compris les dépôts auprès d'établissements de crédit et les produits dérivés.

Les autres placements ont pu être utilisés par l'équipe de gestion du portefeuille pour optimiser le résultat de placement, à des fins de diversification, de liquidité et de couverture.

Les garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été prises en compte dans les autres investissements de ce compartiment, ou seulement en partie.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce compartiment a suivi une stratégie multi-actifs comme stratégie principale de placement. Le compartiment pouvait investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans le monde entier dans des actions, des obligations, des certificats ainsi que dans des instruments du marché monétaire et des avoirs auprès d'établissements de crédit. Il s'agissait notamment de certificats d'actions, de certificats d'indices, d'obligations convertibles, d'obligations indexées sur l'inflation, d'obligations à warrants dont les warrants sous-jacents étaient des valeurs mobilières, de warrants sur valeurs mobilières, de bons de participation et de jouissance, ainsi que de titres de créance productifs d'intérêts, de dépôts à court terme, d'instruments du marché monétaire négociés de manière régulière et de liquidités. En outre, le fonds a pu acquérir des produits dérivés à des fins de couverture et d'investissement. Jusqu'à 20 % pouvaient être investis dans des titres adossés à des créances. Pour plus d'informations sur la stratégie principale de placement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente. L'actif du compartiment a été investi principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales et sociales promues, comme indiqué dans les sections suivantes. La stratégie du compartiment en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues fait partie intégrante de la méthodologie d'évaluation ESG et a fait l'objet d'un suivi continu via les directives de placement du compartiment.

### **Méthodologie d'évaluation ESG de DWS**

Le compartiment visait à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues en évaluant les investissements potentiels, indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG propre à DWS. Cette méthodologie d'évaluation ESG propre à DWS s'est appuyée sur la base de données ESG de DWS, qui a utilisé des données provenant de plusieurs fournisseurs de données ESG, de sources publiques et/ou d'évaluations internes afin d'obtenir des évaluations globales dérivées. Les évaluations internes ont pris en compte, entre autres, les évolutions ESG futures attendues d'un émetteur, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et les décisions spécifiques à une entreprise en matière d'ESG.

Comme décrit plus en détail ci-dessous, la base de données ESG de DWS a dérivé des évaluations codées dans le cadre de différentes approches d'évaluation. Certaines approches d'évaluation étaient basées sur une échelle de lettres allant de « A » à « F ». Dans ce cadre, les émetteurs ont reçu chacun une note sur six possibles « A » étant la note la plus élevée et « F » la plus basse sur l'échelle. Dans le cadre d'autres approches d'évaluation, la base de données ESG de DWS a fourni des évaluations séparées, par exemple en ce qui concerne les ventes de secteurs controversés ou le degré d'implication dans des armes controversées. Lorsque l'évaluation d'un émetteur selon l'une des approches d'évaluation n'était pas jugée suffisante, il était interdit au compartiment d'investir dans cet émetteur ou cet investissement, même si celui-ci aurait été en principe investissable selon les autres approches d'évaluation.

La base de données ESG de DWS a utilisé, entre autres, les approches d'évaluation suivantes pour déterminer si les émetteurs ou les investissements respectaient les normes en ce qui concerne les caractéristiques environnementales et sociales annoncées et si les entreprises dans lesquelles les investissements étaient réalisés appliquaient des pratiques de bonne gouvernance :

### **Évaluation DWS du risque climatique et de transition**

L'évaluation DWS du risque climatique et de transition a évalué les émetteurs dans le contexte du changement climatique et des changements environnementaux, par exemple en ce qui concerne la réduction des gaz à effet de serre et la protection de l'eau. Les émetteurs qui ont moins contribué au changement climatique et à d'autres changements environnementaux négatifs, ou qui ont été moins exposés à ces risques, ont été mieux notés. Les émetteurs présentant un profil de risque climatique et de transition excessif (c'est-à-dire notés « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

### **Statut Freedom House**

Freedom House est une organisation internationale non gouvernementale qui classe les pays en fonction de leur degré de liberté politique et civile. Sur la base du statut de Freedom House, les États désignés comme « non libres » par Freedom House ont été exclus.

### **Implication dans des secteurs controversés**

Ont été exclus les investissements dans des entreprises qui avaient certains secteurs d'activité et des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés »). Les entreprises ont été exclues du portefeuille en fonction de la part de leur chiffre d'affaires total qu'elles réalisaient dans des secteurs controversés, comme suit.

Seuils de chiffre d'affaires pour l'exclusion des secteurs controversés :

- Fabrication de produits et/ou fourniture de services dans l'industrie de l'armement : 10 % minimum
- Fabrication et/ou distribution d'armes de poing ou de munitions civiles : 5 % minimum
- Fabrication de produits du tabac : 5 % minimum

- Extraction de charbon et production d'énergie à base de charbon : 25 % minimum
- Extraction de sables bitumineux : 5 % minimum

Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon, tels que l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaire, sur la base d'une méthodologie d'identification interne, ont été exclues du compartiment.

Les exclusions liées au charbon mentionnées précédemment concernaient exclusivement le charbon thermique, c'est-à-dire le charbon utilisé dans les centrales électriques pour produire de l'énergie. En cas de circonstances exceptionnelles, telles que des mesures imposées par un gouvernement pour faire face aux défis énergétiques, la société de gestion pouvait décider de suspendre temporairement l'application des exclusions liées au charbon à certaines entreprises ou régions géographiques.

#### **Évaluation DWS de la norme**

L'évaluation DWS de la norme a évalué le comportement des entreprises dans le cadre des principes du Pacte mondial des Nations unies, des normes de l'Organisation internationale du travail ainsi que des normes et principes internationaux généralement reconnus. L'évaluation DWS de la norme a examiné, par exemple, les violations des droits de l'homme, les violations des droits des travailleurs, le travail des enfants ou le travail forcé, les incidences négatives sur l'environnement et l'éthique commerciale. L'évaluation a pris en compte les violations des normes internationales mentionnées précédemment. Ces violations ont été évaluées sur la base de données fournies par des fournisseurs de données ESG et/ou d'autres informations disponibles telles que l'évolution future attendue de ces violations et la volonté de l'entreprise d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière. Les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire une note « F ») étaient exclues de l'univers de placement.

#### **Exclusions de DWS pour les armes controversées**

Les entreprises identifiées comme étant des fabricants, y compris comme fabricants de composants de mines antipersonnel, de bombes à fragmentation et d'armes chimiques et biologiques, d'armes nucléaires, d'armes à l'uranium appauvri ou de munitions à l'uranium ont été exclues. En outre, les rapports de participation au sein d'une structure de groupe ont pu être pris en compte pour les exclusions.

#### **Évaluation DWS des obligations avec utilisation de produits (use of proceed bonds)**

Par dérogation aux approches d'évaluation présentées précédemment, l'investissement dans des obligations d'émetteurs exclus était néanmoins autorisé si les conditions particulières relatives aux obligations avec utilisation de produits (use of proceed bonds) étaient remplies. La première étape a consisté à vérifier la conformité de l'obligation avec les principes de l'ICMA relatifs aux obligations vertes (green bonds), aux obligations sociales (social bonds) ou aux obligations durables (sustainability bonds). En outre, un niveau minimum défini de critères ESG a été examiné en ce qui concerne l'émetteur de l'obligation et les émetteurs et leurs obligations qui ne remplissaient pas de tels critères ont été exclus.

Les émetteurs ont été exclus sur la base des critères suivants :

- les émetteurs souverains identifiés comme « non libres » par Freedom House,
- les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire une note « F »),
- les entreprises impliquées dans des armes controversées, ou
- les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon identifiés.

#### **Évaluation des fonds cibles de DWS**

La base de données ESG de DWS a évalué les fonds cibles conformément à l'évaluation DWS du risque climatique et de transition, à l'évaluation DWS de la norme, au statut Freedom House et en ce qui concerne les investissements dans des entreprises considérées comme des fabricants ou des producteurs de composants essentiels de mines antipersonnel, de bombes à fragmentation, d'armes chimiques et biologiques (les rapports de participation au sein d'une structure de groupe ont été pris en compte en conséquence). Les méthodes d'évaluation des fonds cibles étaient basées sur une vue globale du portefeuille du fonds cible, en tenant compte des investissements au sein du portefeuille du fonds cible. En fonction de l'approche d'évaluation respective, des critères d'exclusion (par exemple des seuils de tolérance) ont été définis, qui ont conduit à l'exclusion du fonds cible. Par conséquent, les portefeuilles des fonds cibles pouvaient contenir des investissements qui n'étaient pas conformes aux normes de DWS pour les émetteurs.

#### **Classes d'actifs non évaluées au niveau ESG**

Tous les investissements du compartiment n'ont pas été évalués par la méthodologie d'évaluation ESG de DWS. C'était notamment le cas des classes d'actifs suivantes :

les produits dérivés n'ont actuellement pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du pourcentage minimal d'investissements répondant à ces caractéristiques. Toutefois, les produits dérivés sur des émetteurs individuels ne pouvaient être acquis pour le compte du compartiment que si les émetteurs des actifs sous-jacents répondaient aux exigences de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit n'ont pas été évalués au moyen de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

### **Méthodologie de DWS pour la détermination des placements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17, du règlement SFDR (évaluation DWS de la durabilité)**

En outre, pour déterminer la part des placements durables, la société DWS a mesuré la contribution à un ou plusieurs ODD des Nations unies. Pour ce faire, elle a utilisé son évaluation de la durabilité des investissements, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués à l'aide de différents critères afin de déterminer si un investissement pouvait être considéré comme durable, comme indiqué plus en détail dans la section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement remplir et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ? ».

La stratégie de placement ESG appliquée ne prévoyait pas de réduction minimale obligatoire du volume des investissements.

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles l'investissement a été réalisé s'est basée sur l'évaluation DWS de la norme. En conséquence, les entreprises évaluées dans lesquelles l'investissement a été réalisé ont suivi des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Ce compartiment n'avait pas établi d'indice de référence pour déterminer s'il était conforme aux caractéristiques environnementales et/ou 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.

## Société d'investissement

DWS Concept SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
RC B 160 062

## Conseil d'administration de la société d'investissement

Niklas Seifert  
Président  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Stefan Kreuzkamp (depuis le 26 avril 2023)  
Trier

Gero Schomann (jusqu'au 22 juin 2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt / Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Membre indépendant  
Frankfurt / Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

## Société de gestion, administration centrale, agent de transfert, agent de registre et distributeur principal

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Fonds propres au 31 décembre 2023 :  
375,1 millions d'euros  
avant affectation du bénéfice

## Conseil de surveillance de la société de gestion

Manfred Bauer  
Président  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt / Main

Claire Peel (jusqu'au 31 juillet 2023)  
Frankfurt / Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

## Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch  
Présidente  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Barbara Schots (jusqu'au 21 mars 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Michael Mohr (depuis le 21 mars 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

## Commissaire aux comptes

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

## Dépositaire et (sous-)agent administratif

State Street Bank International GmbH  
filiale du Luxembourg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

## Gérant de portefeuille

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

L'adresse d'une autre équipe de gestion du fonds/compartiment et/ou d'un autre conseiller en investissement est indiquée dans la Partie Spécifique du prospectus de vente de chaque compartiment.

## Organisme distributeur, agent payeur et bureau d'information\*

LUXEMBOURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg

\* Concernant les autres distributeurs et agents payeurs, se reporter au prospectus de vente.

Situation au : 1<sup>er</sup> mars 2024

**DWS Concept SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

1115 Luxembourg, Luxembourg

RC B 160 062

Tél. : +352 4 21 01-1

Fax : +352 4 21 01-9 00