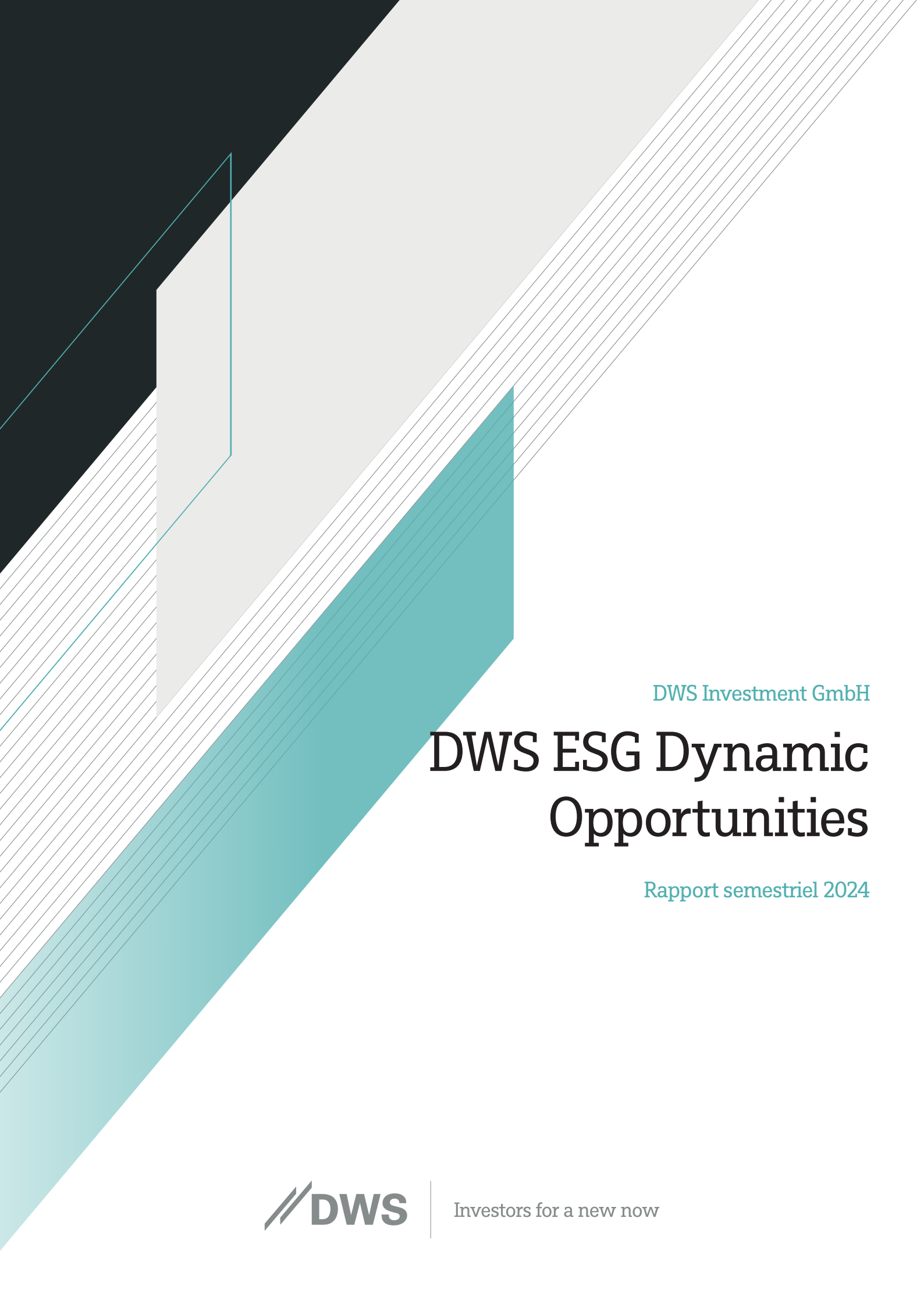




DWS Investment GmbH

DWS ESG Dynamic Opportunities

Rapport semestriel 2024



Investors for a new now

DWS ESG Dynamic Opportunities

Sommaire

Rapport semestriel 2024
pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024
(conformément à l'article 103 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS ESG Dynamic Opportunities

Informations

Performance

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

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2024** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Précisions concernant les frais forfaitaires

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

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

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

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Rapport semestriel

DWS ESG Dynamic Opportunities

DWS ESG Dynamic Opportunities

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe FC	DE0009848077	7,5 %
Classe LC	DE000DWS17J0	7,1 %
Classe LD	DE000DWS2XX7	7,2 %
Classe MFC	DE000DWS2X39	7,7 %
Classe SC	DE000DWS2ND0	7,7 %
Classe TFC	DE000DWS2XY5	7,5 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 30 juin 2024

DWS ESG Dynamic Opportunities

Aperçu des classes de parts

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

DWS ESG Dynamic Opportunities**Aperçu des classes de parts (suite)**

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

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Santé	445 347 718,34	12,24
Secteur financier	395 788 930,53	10,89
Services de communication	350 574 056,05	9,64
Technologies de l'information	348 577 142,56	9,59
Industrie	253 735 847,13	6,98
Services aux collectivités	192 870 666,41	5,31
Biens de consommation durables	151 457 029,95	4,17
Matières premières	96 567 822,76	2,66
Biens de consommation courante	57 889 349,52	1,59
Autre(s)	63 729 422,12	1,75
Total actions :	2 356 537 985,37	64,82
2. Obligations (émetteurs) :		
Autres organismes publics	182 726 246,46	5,03
Entreprises	145 058 379,73	3,99
Instituts	108 530 644,84	2,99
Autres établissements financiers	108 362 261,40	2,98
Administrations centrales	62 642 790,00	1,72
Total des obligations :	607 320 322,43	16,71
3. Certificats	253 906 500,00	6,99
4. Parts de fonds	304 235 547,89	8,37
5. Dérivés	-728 260,56	-0,02
6. Avoirs bancaires	109 760 102,06	3,02
7. Autres éléments d'actif	7 267 022,22	0,20
II. Engagements		
1. Autres engagements	-3 413 801,33	-0,09
III. Actif du fonds	3 634 885 418,08	100,00

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						3 216 920 780,03	88,50
Actions							
Novartis Reg. (CH0012005267)	Unité	335 266	10 000		CHF 96,2600	33 540 537,48	0,92
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Unité	375 000	375 000		DKK 1 002,2000	50 396 926,50	1,39
Orsted (DK0060094928)	Unité	388 174	35 000		DKK 375,0000	19 519 832,92	0,54
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Unité	750 000		212 327	DKK 163,5500	16 448 647,63	0,45
Allianz (DE0008404005)	Unité	248 000		7 017	EUR 261,5000	64 852 000,00	1,78
ASML Holding (NL0010273215)	Unité	39 500		3 804	EUR 964,6000	38 101 700,00	1,05
AXA (FR0000120628)	Unité	2 150 000	157 983		EUR 30,5000	65 575 000,00	1,80
Capgemini (FR0000125338)	Unité	159 746			EUR 184,7500	29 513 073,50	0,81
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	531 163	50 000		EUR 37,8900	20 125 766,07	0,55
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	3 000 000	329 543		EUR 23,4900	70 470 000,00	1,94
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	4 250 000		894 272	EUR 12,4050	52 721 250,00	1,45
ENEL (IT0003128367)	Unité	9 500 000		171 385	EUR 6,5090	61 835 500,00	1,70
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Unité	250 000		53 133	EUR 201,8000	50 450 000,00	1,39
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	565 000	40 000	341 094	EUR 34,3850	19 427 525,00	0,53
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Unité	95 000		10 856	EUR 410,4500	38 992 750,00	1,07
Merck (DE0006599905)	Unité	16 806		253 608	EUR 154,6000	2 598 207,60	0,07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink .Reg. (DE0008430026)	Unité	137 000	6 500	4 500	EUR 471,0000	64 527 000,00	1,78
Schneider Electric (FR0000121972)	Unité	105 000	105 000		EUR 222,9000	23 404 500,00	0,64
Veolia Environnement (FR0000124141)	Unité	2 093 061			EUR 28,0900	58 794 083,49	1,62
VINCI (FR0000125486)	Unité	540 000		13 338	EUR 98,3200	53 092 800,00	1,46
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Unité	2 388 659			EUR 26,6800	63 729 422,12	1,75
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Unité	370 986	177 078	204 014	GBP 43,1200	18 896 599,52	0,52
Smith & Nephew (GB0009223206)	Unité	1 250 000		506 246	GBP 9,8380	14 526 608,00	0,40
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Unité	440 000		260 800	JPY 6 322,0000	16 160 343,93	0,44
Daikin Industries (JP3481800005)	Unité	144 000	21 500		JPY 22 370,0000	18 714 227,62	0,51
Fanuc (JP3802400006)	Unité	545 000	545 000		JPY 4 409,0000	13 959 826,88	0,38
Keyence Corp. (JP3236200006)	Unité	30 000	30 000		JPY 70 550,0000	12 295 939,12	0,34
Nidec Corp. (JP3734800000)	Unité	490 010	134 000		JPY 7 185,0000	20 453 853,77	0,56
Nintendo Co. (JP3756600007)	Unité	367 000	167 000		JPY 8 556,0000	18 242 328,47	0,50
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Unité	220 000	220 000		JPY 13 640,0000	17 433 335,27	0,48
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Unité	510 000	160 000		KRW 81 500,0000	28 185 106,95	0,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Unité	2 250 000			TWD 966,0000	62 582 871,56	1,72
Abbott Laboratories (US0028241000)	Unité	320 000	320 000		USD 104,6500	31 305 973,64	0,86
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Unité	840 000	20 000		USD 185,4100	145 596 335,42	4,01
Amazon.com (US0231351067)	Unité	525 000		90 889	USD 197,8500	97 103 159,76	2,67
Amgen (US0311621009)	Unité	65 000	14 000	21 175	USD 313,6900	19 061 278,86	0,52
BioNTech ADR (US09075V1026)	Unité	175 000		70 393	USD 80,3800	13 149 948,58	0,36
CSX Corp. (US1264081035)	Unité	1 061 446			USD 33,0300	32 775 134,51	0,90
Deere & Co. (US2441991054)	Unité	67 000	67 000		USD 376,7900	23 600 009,35	0,65
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Unité	275 225			USD 199,1700	51 244 800,65	1,41
Linde (IE000S9YS762)	Unité	165 000		13 500	USD 440,2200	67 903 430,87	1,87
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Unité	158 303			USD 442,7500	65 521 784,85	1,80
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Unité	650 000		129 485	USD 79,3300	48 204 636,81	1,33
Merck & Co. (US58933Y1055)	Unité	365 000		169 091	USD 129,8200	44 296 812,19	1,22
Meta Platforms (US30303M1027)	Unité	144 000	144 000		USD 519,5600	69 941 703,28	1,92
Microsoft Corp. (US5949181045)	Unité	330 000	12 000	25 000	USD 452,8500	139 703 187,81	3,84
Moderna (US60770K1079)	Unité	110 000	110 000		USD 121,1800	12 461 250,82	0,34
NIKE B (US6541061031)	Unité	235 770			USD 94,1900	20 760 190,99	0,57
Nutrien (CA67077M1086)	Unité	590 000	22 227		USD 51,9700	28 664 391,89	0,79
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Unité	310 000		204 845	USD 58,3700	16 915 677,29	0,47
Pfizer (US7170811035)	Unité	1 361 692			USD 27,8000	35 388 461,81	0,97
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Unité	135 000	135 000		USD 148,7100	18 767 738,62	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Unité	88 534			USD 550,7800	45 585 450,61	1,25
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Unité	149 161			USD 223,4700	31 161 081,30	0,86
VISA Cl.A (US92826C8394)	Unité	269 452			USD 266,5900	67 152 667,74	1,85
Walt Disney Co. (US2546871060)	Unité	485 000		20 222	USD 102,1700	46 323 688,88	1,27
Titres portant intérêt							
0,5000 % ABN AMRO Bank 21/23 09 29 MTN (XS2389343380)	EUR	10 400	10 400		% 85,0050	8 840 520,00	0,24

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
3,3750	% American Medical Systems Europe 24/08 03 2029 (XS2772266420)	EUR	9 000	9 000		%	99,0770	8 916 930,00	0,25
3,4500	% Anheuser-Busch InBev 24/22 09 2031 MTN (BE6350702153)	EUR	7 000	7 000		%	99,8780	6 991 460,00	0,19
3,5500	% AT & T 23/18 11 2025 (XS2590758400)	EUR	10 600			%	99,8120	10 580 072,00	0,29
4,0000	% Banco de Sabadell 24/15 01 2030 MTN (XS2745719000)	EUR	10 500	10 500		%	100,9910	10 604 055,00	0,29
1,2080	% Becton, Dickinson & Co 19/04 06 26 (XS2002532724)	EUR	4 800			%	95,5520	4 586 496,00	0,13
3,5190	% Becton, Dickinson & Co. 24/08 02 2031 (XS2763026395)	EUR	7 100	7 100		%	99,0420	7 031 982,00	0,19
0,5000	% BNP Paribas 20/01 09 28 MTN (FR0013532280)	EUR	9 700			%	90,2980	8 758 906,00	0,24
0,5000	% BNP Paribas 21/30 05 28 MTN (FR0014006N17) ³⁾	EUR	7 600			%	91,1420	6 926 792,00	0,19
1,5000	% Citigroup 16/26 10 28 MTN (XS1457608286)	EUR	8 590	8 590		%	92,1840	7 918 605,60	0,22
3,8750	% COTY 21/15 04 26 Reg S (XS2354326410)	EUR	7 000			%	99,6430	6 975 010,00	0,19
4,5000	% Dell Bank International 22/18 10 2027 (XS2545259876) ³⁾	EUR	9 600			%	102,4850	9 838 560,00	0,27
3,5000	% E.ON 24/25 03 2032 MTN (XS2791959906)	EUR	10 000	10 000		%	98,8240	9 882 400,00	0,27
4,2500	% Fresenius 22/28 05 2026 MTN (XS2559580548)	EUR	9 200			%	101,0920	9 300 464,00	0,26
0,8500	% General Motors Financia 20/26 02 26 (XS2125145867)	EUR	4 000			%	95,6380	3 825 520,00	0,11
0,6000	% General Motors Financia 21/20 05 27 (XS2307768734)	EUR	8 120			%	91,8690	7 459 762,80	0,21
1,2500	% Goldman Sachs Group 22/07 02 29 MTN (XS2441552192)	EUR	11 800	11 800		%	90,0680	10 628 024,00	0,29
4,8750	% ING Groep 22/14 11 2027 MTN (XS2554746185)	EUR	10 400			%	102,4980	10 659 792,00	0,29
2,8750	% International Business Machines 13/07 11 25 (XS0991099630)	EUR	4 300			%	99,0680	4 259 924,00	0,12
1,0900	% JPMorgan Chase & Co. 19/11 03. 27 MTN (XS1960248919)	EUR	10 000	10 000		%	95,8460	9 584 600,00	0,26
3,8750	% KPN 24/16 02 2036 MTN (XS2764455619)	EUR	7 000	7 000		%	98,9800	6 928 600,00	0,19
3,7900	% Morgan Stanley 24/21 03 2030 (XS2790333707)	EUR	10 000	10 000		%	100,1320	10 013 200,00	0,28
3,8750	% Netflix 19/15 11 29 Reg S (XS1989380172)	EUR	10 360	4 900		%	101,3620	10 501 103,20	0,29
4,7500	% RCI Banque 22/06 07 2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	10 150	3 700		%	102,7590	10 430 038,50	0,29
4,5000	% Sartorius Finance 23/14 09 2032 (XS2676395317)	EUR	9 200	9 200		%	102,9540	9 471 768,00	0,26
1,6250	% SES 18/22 03 26 MTN (XS1796208632)	EUR	2 100			%	96,6220	2 029 062,00	0,06
2,2500	% Takeda Pharmaceutical 18/21 11 26 Reg S (XS1843449122)	EUR	9 000	9 000		%	97,1670	8 745 030,00	0,24
4,7500	% Verizon Communications 22/31 10 2034 (XS2550898204)	EUR	8 000	8 000		%	108,2870	8 662 960,00	0,24
1,3750	% Vonovia 22/28 01 26 MTN (DE000A3MQS56)	EUR	7 800			%	96,2370	7 506 486,00	0,21
2,9500	% AbbVie 19/21 11 26 (US00287YBV02)	USD	6 140			%	95,3270	5 471 698,97	0,15
2,3000	% Nutrition & Biosciences 20/01 11 30 144a (US459506AQ49)	USD	22 800	22 800		%	83,5797	17 814 492,79	0,49
4,0000	% US Treasury 24/15 02 2034 (US91282CJZ59) ³⁾	USD	120 000	120 000		%	97,7109	109 613 093,02	3,02
4,5000	% Wi Treasury Sec. 23/15 11 2033 (US91282CJ118) ³⁾	USD	77 000	77 000		%	101,5703	73 113 153,44	2,01
Instruments du marché monétaire titrisés									
0,6250	% Abertis Infraestructuras 19/15 07 25 MTN (XS2025466413)	EUR	2 300			%	96,8990	2 228 677,00	0,06
2,8463	% AEGON (NL0000116150)	EUR	9 800			%	82,8860	8 122 828,00	0,22
3,1060	% AXA 03/und. MTN (XS0181369454)	EUR	4 800			%	91,7310	4 403 088,00	0,12
2,9230	% AXA 04/und. MTN (XS0203470157)	EUR	9 600			%	92,5065	8 880 624,00	0,24
5,7110	% BNP Paribas Fortis 08/19 03 2099 CV (BE0933899800)	EUR	10 000			%	91,6020	9 160 200,00	0,25
2,5000	% Bundesschatzanweisungen 23/13 03 2025 (DE000BU22007) ³⁾	EUR	63 000		105 200	%	99,4330	62 642 790,00	1,72
2,9310	% Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75)	EUR	9 700			%	83,6330	8 112 401,00	0,22
1,5000	% ENEL Finance International 19/21 07 25 MTN (XS1937665955)	EUR	4 800			%	97,8240	4 695 552,00	0,13
1,0000	% Veolia Environnement 17/03 04 25 MTN (FR0013248507)	EUR	10 600			%	98,0000	10 388 000,00	0,29
0,3750	% European Investment Bank 21/24 07 24 (US298785JM97)	USD	30 800			%	99,6770	28 700 117,79	0,79
1,3750	% Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/05 08 24 (US500769JC98)	USD	16 400			%	99,6090	15 271 455,55	0,42

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
Certificats								
XTrackers ETC/Gold 23 04 80 (DE000A2T0VU5)	Unité	7 550 000		1 481 829	EUR	33,6300	253 906 500,00	6,99
Autres titres de participation								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Unité	170 000		15 729	CHF	251,2000	44 381 625,44	1,22
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						844 027,77	0,02	
Instruments du marché monétaire titrisés								
5,1250 % Howmet Aerospace 14/0110 24 (US013817AW16)	USD	903			%	99,9841	844 027,77	0,02
Parts de fonds						304 235 547,89	8,37	
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)						152 773 882,89	4,20	
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060 %)	Unité	164 002		204 117	EUR	138,9450	22 787 257,89	0,63
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100 %)	Unité	6 275 000	6 275 000		EUR	20,7150	129 986 625,00	3,58
Parts de fonds investies en dehors du groupe						151 461 665,00	4,17	
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140 %)	Unité	1 178 690			EUR	128,5000	151 461 665,00	4,17
Total du portefeuille-titres						3 522 000 355,69	96,89	
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur devises						-652 607,03	-0,02	
Contrats de change à terme (achat)								
Positions ouvertes								
AUD/EUR 180,00 millions						-373 138,48	-0,01	
NOK/EUR 500,00 millions.						59 402,61	0,00	
USD/EUR 140,87 millions						-338 871,16	-0,01	
Swaps						-75 653,53	0,00	
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (GS CO DE) 20 06 27 (OTC)	EUR	1 000				-75 653,53	0,00	
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						109 760 102,06	3,02	
Avoirs bancaires						109 760 102,06	3,02	
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	48 919 505,55			%	100	48 919 505,55	1,35
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE.	EUR	4 093 092,46			%	100	4 093 092,46	0,11
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien.	AUD	807,94			%	100	501,67	0,00
Réal brésilien	BRL	2 318,86			%	100	394,04	0,00
Dollar canadien	CAD	620,48			%	100	423,15	0,00
Franc suisse	CHF	4 106 203,55			%	100	4 267 515,64	0,12
Livre sterling.	GBP	13 063 162,88			%	100	15 431 058,86	0,42
Dollar de Hong Kong	HKD	4 811 590,40			%	100	576 021,07	0,02
Roupie indonésienne.	IDR	44 959 017,06			%	100	2 566,69	0,00
Yen japonais.	JPY	308 141 830,00			%	100	1 790 169,23	0,05
Won sud-coréen.	KRW	684 532 192,00			%	100	464 179,31	0,01
Dollar de Singapour.	SGD	4 934,63			%	100	3 399,79	0,00
Livre turque	TRY	7 981,02			%	100	226,51	0,00
Dollar taiwanais	TWD	30 150 914,00			%	100	868 153,11	0,02
Dollar américain.	USD	26 596 433,82			%	100	24 863 451,27	0,68

DWS ESG Dynamic Opportunities

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Dépôt à terme							
Avoirs en couronne norvégienne (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	NOK	48 500 000,00		%	100	4 252 875,08	0,12
Avoirs en couronne norvégienne (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	NOK	48 200 000,00		%	100	4 226 568,63	0,12
Autres éléments d'actif						7 267 022,22	0,20
Intérêts à recevoir	EUR	6 366 926,21		%	100	6 366 926,21	0,18
Droits à dividende / à distribution	EUR	839 173,95		%	100	839 173,95	0,02
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	33 735,07		%	100	33 735,07	0,00
Autres actifs	EUR	27 186,99		%	100	27 186,99	0,00
Autres engagements						-3 413 801,33	-0,09
Engagements découlant des coûts	EUR	-3 405 645,23		%	100	-3 405 645,23	-0,09
Autres engagements divers	EUR	-8 156,10		%	100	-8 156,10	0,00
Actif du fonds						3 634 885 418,08	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FC	EUR	63,79
Classe LC	EUR	60,76
Classe SC	EUR	65,92
Classe TFC	EUR	143,56
Classe LD	EUR	59,80
Classe MFC	EUR	152,41
Nombre d'actions en circulation		
Classe FC	Unité	2 470 767,529
Classe LC	Unité	2 716 201,300
Classe SC	Unité	11 750 766,604
Classe TFC	Unité	178 610,000
Classe LD	Unité	41 986 678,729
Classe MFC	Unité	8 450,000

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

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Dollar australien	AUD	1,610500	= EUR	1
Réal brésilien	BRL	5,884850	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,466350	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,962200	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,457300	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,846550	= EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,353150	= EUR	1
Roupie indonésienne	IDR	17 516,335000	= EUR	1
Yen japonais	JPY	172,130000	= EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 474,715000	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,404050	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,451450	= EUR	1
Livre turque	TRY	35,235400	= EUR	1
Dollar taïwanais	TWD	34,729950	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069700	= EUR	1

Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres. La contre-valeur des valeurs mobilières prêtées s'élève à 163 832 584,97 euros.

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

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

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Unité		1 684 072
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Unité		235 770
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Unité		125 102
Pinterest (US72352L1061)	Unité		1 250 000
Titres portant intérêt			
4,0000 % US Treasury 24/15 02 2034 (US91282CJZ59) [%]	USD	120 000	120 000
Instruments du marché monétaire titrisés			
3,2000 % Grifols 17/01 05 25 Reg S (XS1598757760)	EUR		12 510
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03 04 24 MTN (XS1967658243)	NOK		129 800
Parts de fonds			
Parts de fonds investies en dehors du groupe			
iShares Euro Corp BondSustainability Scr. UCITS ETF (IE00BYZTVT56) (0,150%)	Unité		23 025 149

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

Montants en milliers

Contrats de change à terme

Achat de devises à terme

AUD/EUR	EUR	546 623
NOK/EUR	EUR	217 106
USD/EUR	EUR	1 118 261
USD/JPY	EUR	39 531

Vente de devises à terme

AUD/EUR	EUR	109 737
NOK/EUR	EUR	44 277
USD/EUR	EUR	143 450
USD/JPY	EUR	118 151

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

Montants en milliers

À durée indéterminée	EUR	190 017
Catégorie : Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812), 2,9230 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157), 0,5000 % BNP Paribas 21/30 05 28 MTN (FR0014006NI7), 2,5000 % Bundesschatzanweisungen 23/13 03 2025 (DE000BU22007), 4,5000 % Dell Bank International 22/18 10 2027 (XS2545259876), 3,8750 % Netflix 19/15 11 29 Reg S (XS1989380172), 1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03 04 24 MTN (XS1967658243), 4,5000 % Wi Treasury Sec. 23/15 11 2033 (US91282CJJ18)		

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

Autres informations

Valeur liquidative classe FC : 63,79 EUR
Valeur liquidative classe LC : 60,76 EUR
Valeur liquidative classe SC : 65,92 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 143,56 EUR
Valeur liquidative classe LD : 59,80 EUR
Valeur liquidative classe MFC : 152,41 EUR

Nombre de parts en circulation classe FC :	2 470 767,529
Nombre de parts en circulation classe LC :	2 716 201,300
Nombre de parts en circulation classe SC :	11 750 766,604
Nombre de parts en circulation classe TFC :	178 610,000
Nombre de parts en circulation classe LD :	41 986 678,729
Nombre de parts en circulation classe MFC :	8 450,000

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

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

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

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

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

DWS ESG Dynamic Opportunities

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
Absolu	163 832 584,97	-	-
En % de l'actif du fonds	4,51	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	105 861 462,18		
État du siège	France		
2. Nom	Société Générale S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	24 858 250,00		
État du siège	France		
3. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	20 766 380,95		
État du siège	Irlande		
4. Nom	UBS AG London Branch, London		
Volume brut des opérations ouvertes	9 040 786,84		
État du siège	Royaume-Uni		
5. Nom	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	2 485 825,00		
État du siège	France		
6. Nom	Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	819 880,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS ESG Dynamic Opportunities

8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	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	163 832 584,97	-	-

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

Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	13 795 553,49	-	-
Actions	262 424 798,41	-	-
Autre(s)	18 380 370,60	-	-
Qualité(s) :	Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes : – actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ; – parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ; – parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ; – obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ; – actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important. La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées. Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés. Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.		

DWS ESG Dynamic Opportunities

Devise(s) :

6. Devise(s) des garanties reçues

USD; EUR; JPY; NOK; CHF; AUD; SEK; GBP; DKK; CAD	-	-
--	---	---

7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d’1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d’1 an	-	-	-
À durée indéterminée	294 600 722,50	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *

Part des revenus du fonds			
Absolu	82 066,64	-	-
En % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
Absolu	35 171,23	-	-
En % des revenus bruts	30,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-

Part des revenus de tiers			
Absolu	-	-	-
En % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-

9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Absolu	-
--------	---

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

Total	163 832 584,97
Part	4,65

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

1. Nom	NVIDIA Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	23 459 575,65		
2. Nom	Banco Santander S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	21 358 134,16		

DWS ESG Dynamic Opportunities

3. Nom	Alphabet Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	21 078 189,47		
4. Nom	Meta Platforms Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	21 077 709,41		
5. Nom	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
Volume des garanties reçues (absolu)	21 077 434,28		
6. Nom	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	21 077 201,81		
7. Nom	Amadeus IT Group S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	17 376 984,60		
8. Nom	Land Securities Group PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	15 420 897,85		
9. Nom	Getlink SE		
Volume des garanties reçues (absolu)	13 735 818,47		
10. Nom	Sacyr S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	10 352 021,77		
12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Part	-		
13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)			
Comptes / dépôts spéciaux	-	-	
Comptes collectifs / dépôts	-	-	
Autres comptes / dépôts	-	-	
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-	-	

DWS ESG Dynamic Opportunities

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
Montant détenu en absolu	294 600 722,50		

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

Direction et gestion

Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt / Main, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2023 :
452,6 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2023 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

Dr. Stefan Hoops
Président
Président de la direction de
DWS Management GmbH,
(associée commanditée
personnellement responsable de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

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

Manfred Bauer
Membre du directoire de
DWS Management GmbH,
(associée commanditée
personnellement responsable de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

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

Dr. Alexander Ilgen
Anciennement Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marciniowski
Ancien membre du directoire de
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn
Actionnaire et membre du directoire de
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Gerhard Wiesheu
Porte-parole du directoire de l'établissement
bancaire
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt / Main

Direction

Dr. Matthias Liermann
Porte-parole de la direction

Porte-parole de la direction de
DWS International GmbH, Frankfurt / Main
Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A., Luxembourg
Membre du directoire de
DIP Management GmbH, Frankfurt / Main
(associée commanditée
personnellement responsable de
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt / Main

Petra Pflaum
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt / Main

Gero Schomann
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS International GmbH, Frankfurt / Main
Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt / Main
Membre du conseil d'administration de
DB Vita S.A., Luxembourg
Vice-président du conseil de surveillance de
Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Veda
Membre du directoire

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

Christian Wolff
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt / Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2023 :
3 841,5 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2023 :
109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 30 juin 2024

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com