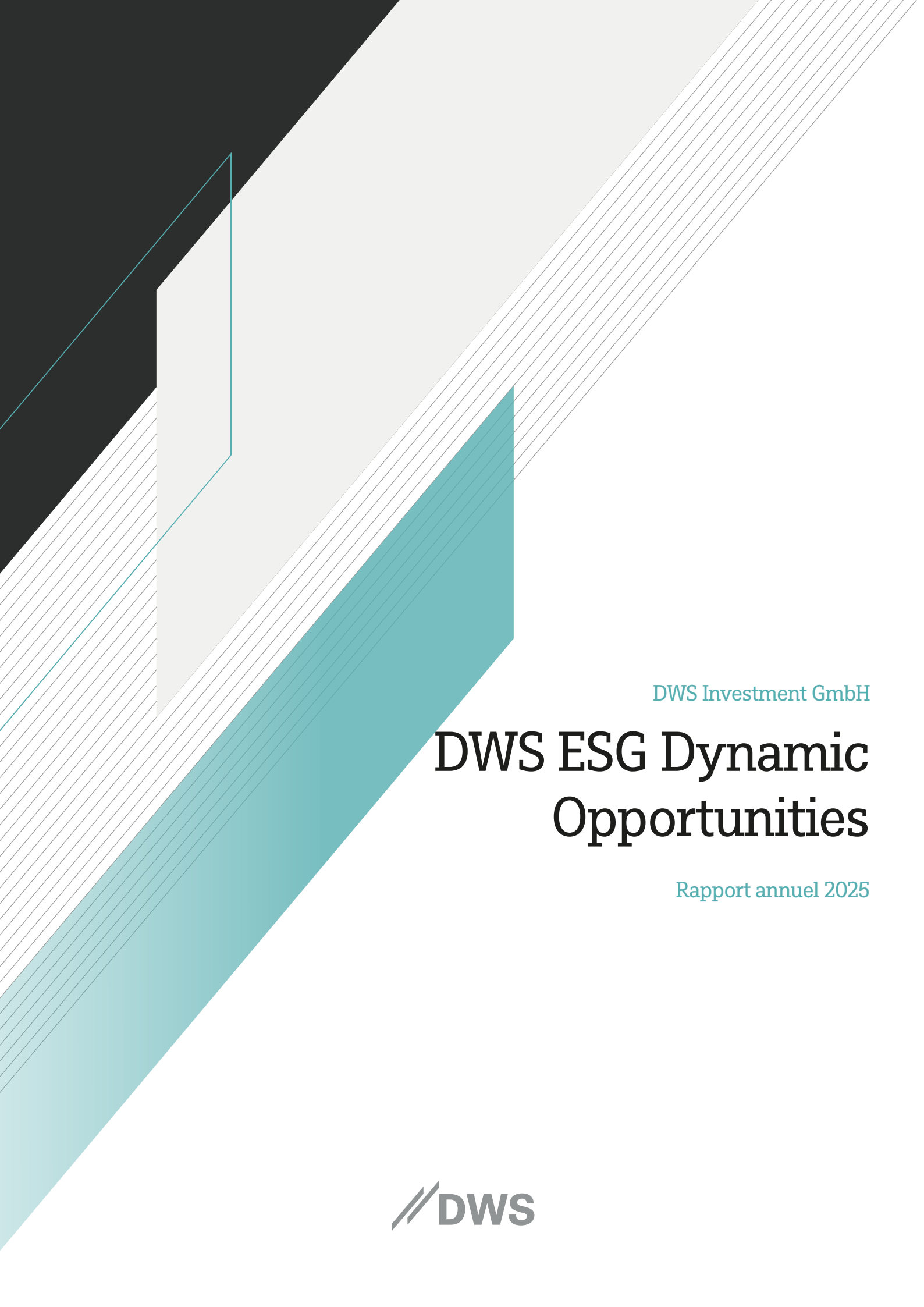




DWS Investment GmbH

# DWS ESG Dynamic Opportunities

Rapport annuel 2025



# **DWS ESG Dynamic Opportunities**

# Sommaire

## Rapport annuel 2025

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 (conformément à l'article 101 de la loi allemande sur les placements de capitaux, KAGB)

2 / Informations

6 / Rapport annuel  
DWS ESG Dynamic Opportunities

48 / Observation du commissaire aux comptes indépendant

# Informations

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. 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 informations sur la performance passée ne préjugent pas de la performance future.

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 31 décembre 2025** (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 dépenses suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- a) les frais liés à l'achat et à la vente d'éléments d'actif ;
- b) les taxes éventuelles liées aux frais de gestion et de conservation ;
- c) les frais relatifs à l'exercice et à la satisfaction des droits légaux 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.com](http://www.dws.com)

## Deuxième directive sur les droits des actionnaires (ARUG II)

---

En ce qui concerne les informations requises au titre de l'article 101, paragraphe 2, phrase 5, de la loi allemande sur les placements de capitaux, conformément à l'article 134c, paragraphe 4, de la loi allemande sur les sociétés par actions, veuillez consulter les informations publiées sur la page d'accueil du site Web de DWS sous « Ressources juridiques » ([funds.dws.com/fr-fr/footer/ressources-juridiques/](https://funds.dws.com/fr-fr/footer/ressources-juridiques/)).

Les informations sur le taux de rotation du portefeuille du fonds concerné sont publiées sur le site Web « dws.de » ou « dws.com » sous « Informations sur les fonds ». Vous les trouverez également à l'adresse suivante :

DWS ESG Dynamic Opportunities (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0009848077-dws-esg-dynamic-opportunities-fc/>)



# Rapport annuel

# Rapport annuel

## DWS ESG Dynamic Opportunities

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

L'objectif du fonds est de réaliser la plus-value la plus élevée possible. Pour y parvenir, le fonds investit principalement dans des actions d'émetteurs nationaux et étrangers. Dans ce cadre, les entreprises répondant aux critères les plus exigeants en matière de position sur le marché, de potentiel de croissance et de stratégie ont été privilégiées. Outre les actions, le fonds investit également dans des titres portant intérêt, des certificats, des fonds, des dérivés et des instruments du marché monétaire. Dans le cadre du processus de sélection des valeurs mobilières, outre le succès financier, les aspects écologiques et sociaux d'une entreprise ainsi que ses principes de gouvernance (appelés critères ESG, équivalents anglais pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) sont pris en compte.\*

En 2025, le fonds DWS ESG Dynamic Opportunities a réalisé une plus-value de 8,7 % (classe de parts FC, 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

L'équipe de gestion du portefeuille a notamment considéré comme risques majeurs la politique commerciale et douanière imprévisible des États-Unis, la guerre entre la Russie et l'Ukraine ainsi que les incertitudes quant à l'orientation future des banques centrales.

### DWS ESG Dynamic Opportunities

Performance des classes de parts (en euro)

| Classe de parts | ISIN         | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  |
|-----------------|--------------|-------|--------|--------|
| Classe FC       | DE0009848077 | 8,7 % | 33,2 % | 39,3 % |
| Classe LC       | DE000DWS17J0 | 8,0 % | 30,7 % | 34,9 % |
| Classe LD       | DE000DWS2XX7 | 8,0 % | 30,7 % | 34,9 % |
| Classe MFC      | DE000DWS2X39 | 9,2 % | 35,0 % | 42,5 % |
| Classe SC       | DE000DWS2ND0 | 9,2 % | 35,1 % | 42,5 % |
| Classe TFC      | DE000DWS2XY5 | 8,7 % | 33,2 % | 39,3 % |

Performance calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, 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 2025

Le climat sur les marchés a constitué un défi au cours de l'année 2025. Cela s'explique notamment par les crises géopolitiques, telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, l'escalade du conflit au Proche-Orient et la rivalité entre les États-Unis et la Chine. De plus, l'imprévisibilité de la politique commerciale et douanière américaine a été source d'incertitudes supplémentaires sur les marchés des capitaux. D'autre part, l'assouplissement de la politique des taux d'intérêt observé précédemment s'est poursuivi au cours de la période sous revue. La Banque centrale européenne (BCE) a ainsi abaissé son taux directeur en quatre étapes, le faisant passer de 3,00 % par an à 2,00 % par an (facilité de dépôt), tandis que la Réserve fédérale américaine a progressivement réduit ses taux directeurs de 0,75 point de pourcentage, les ramenant à une fourchette comprise entre 3,50 et 3,75 % par an.

Malgré les incertitudes du marché, principalement d'origine géopolitique, les marchés internationaux des actions, mesurés

par l'indice MSCI World, ont enregistré en 2025, malgré des fluctuations parfois importantes, des hausses de cours notables, soutenues par l'assouplissement des taux d'intérêt, la confiance accrue des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que la solidité des bénéfices des entreprises. Parmi les marchés des pays industrialisés occidentaux, le DAX 40 allemand a enregistré une hausse significative, favorisée notamment par le plan de relance budgétaire de plusieurs milliards d'euros adopté. Les marchés émergents, mesurés par le MSCI Emerging Markets, ont même affiché une performance supérieure à celle des pays industrialisés sur l'ensemble de l'année jusqu'à fin 2025. Le marché des actions chinois, entre autres, s'est particulièrement distingué en poursuivant sa nette reprise. Cette évolution a été favorisée par la croissance économique chinoise, stimulée par une politique macroéconomique expansionniste. Entre-temps, les bourses internationales ont toutefois subi un coup d'arrêt notable en raison de l'imprévisibilité de la politique commerciale et douanière américaine.

Sur les marchés des obligations internationaux, la courbe des taux s'est progressivement accentuée à long terme en 2025, à la suite de la précédente normalisation, même si cette tendance est restée modérée. Compte tenu de l'assouplissement de la politique des taux d'intérêt des banques centrales, les rendements obligataires ont parfois sensiblement baissé pour les échéances courtes. En revanche, les obligations d'État à plus long terme ont subi des pressions, notamment en raison de l'augmentation des déficits publics, et ont parfois subi des baisses de cours sur l'année, accompagnées d'une hausse des rendements obligataires. Les obligations d'entreprises (Corporate Bonds) ont en revanche profité de leurs coupons relativement élevés et de la contraction des primes de risque.

Le fonds DWS ESG Dynamic Opportunities était principalement investi dans des actions d'émetteurs nationaux et étrangers. La pondération des actions, pratiquement inchangée par rapport à l'année précédente, a continué à constituer la priorité des placements. L'accent géographique des investissements en actions a été maintenu sur les titres d'entreprises des principaux pays industrialisés, en particulier les États-Unis et l'Europe.

En ce qui concerne la répartition sectorielle, l'équipe de gestion du portefeuille a continué à miser sur une large diversification. Au cours de l'année 2025, les investissements dans les secteurs de l'industrie, de la technologie et des biens de consommation cycliques

## 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<br>(depuis le 16 septembre 2014, classe de parts FC) |
|                                               | LC  | 1 <sup>er</sup> décembre 2016                                     |
|                                               | LD  | 15 octobre 2018                                                   |
|                                               | SC  | 28 avril 2017                                                     |
|                                               | TFC | 1 <sup>er</sup> octobre 2018                                      |
|                                               | MFC | 15 octobre 2018                                                   |
| Droit d'entrée                                | FC  | Aucun                                                             |
|                                               | LC  | 5 %                                                               |
|                                               | LD  | 5 %                                                               |
|                                               | SC  | Aucun                                                             |
|                                               | TFC | Aucun                                                             |
|                                               | MFC | Aucun                                                             |
| Affectation des résultats                     | FC  | Capitalisation                                                    |
|                                               | LC  | Capitalisation                                                    |
|                                               | LD  | Distribution                                                      |
|                                               | SC  | Capitalisation                                                    |
|                                               | TFC | Capitalisation                                                    |
|                                               | MFC | Capitalisation                                                    |

ont été renforcés, tandis que ceux dans les titres liés aux services de communication, entre autres, ont été réduits. Les actions du secteur de la technologie ont représenté la plus grande part du portefeuille. Le portefeuille d'actions a contribué de manière déterminante à la performance positive des placements du fonds. Les plus grandes contributions aux bénéfices sont

venues des secteurs de la technologie, de la finance et des services aux collectivités. En revanche, les actions du secteur immobilier ont déçu et ont freiné la progression du fonds.

Au sein du portefeuille obligataire, l'équipe de gestion de portefeuille a nettement réduit la pondération des obligations d'État, tout

en augmentant les engagements dans des obligations d'entreprises notées Investment Grade par le biais d'un ETF (Exchange Traded Funds) et d'émetteurs individuels. Dans l'ensemble, la pondération totale du portefeuille obligataire a été légèrement réduite et la duration (immobilisation moyenne des capitaux en années) du portefeuille a été raccourcie. En ce qui concerne la structure des émetteurs, l'équipe de gestion du portefeuille a concentré ses investissements sur les obligations libellées en euros d'entreprises européennes et américaines (Corporate Bonds).

La position en or ajoutée au portefeuille du fonds (représentée par des ETC (Exchange Traded Commodities)) a sensiblement contribué au résultat de placement global positif du fonds. Malgré la réalisation de plus-values, la pondération de la position a augmenté au cours de l'année 2025.

Du côté des devises étrangères, le fonds a investi notamment en dollar américain dans le cadre de ses investissements dans des titres. L'exposition au dollar américain a ainsi été considérablement réduite au début de l'année 2025 grâce à des contrats de change à terme. Toutefois, la part restante en devises étrangères a freiné la progression de la valeur du fonds en raison de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

### Principales sources de produits de cession

Les plus-values réalisées sur les ventes d'actions nationales et étrangères ainsi que d'opérations

### 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  | EUR 2 000 000*                                                                                                          |
|                                  | LC  | Aucun                                                                                                                   |
|                                  | LD  | Aucun                                                                                                                   |
|                                  | SC  | EUR 25 000 000*                                                                                                         |
|                                  | TFC | Aucun                                                                                                                   |
|                                  | MFC | Aucun                                                                                                                   |
| Cours de souscription d'origine  | FC  | EUR 26,00                                                                                                               |
|                                  | LC  | EUR 38,77                                                                                                               |
|                                  | 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 | EUR 100                                                                                                                 |
|                                  | MFC | EUR 100                                                                                                                 |

\* 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.

de change à terme ont constitué les principales sources de produits de cession. Cette situation a toutefois été compensée – quoique dans une moindre mesure – par les moins-values réalisées sur le négoce de contrats à terme, sur la vente d'actions étrangères ainsi que sur la cession de positions en devises étrangères et de parts de fonds nationaux.

### Autres informations – non couvertes par l'opinion d'audit sur le rapport annuel

### 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 (règle-

ment 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.

# Rapport annuel

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### État de l'actif au 31 décembre 2025

|                                                        | Montant en EUR          | Part en % de l'actif du fonds |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Éléments d'actif</b>                             |                         |                               |
| <b>1. Actions (secteurs) :</b>                         |                         |                               |
| Technologies de l'information                          | 496 132 829,35          | 13,08                         |
| Secteur financier                                      | 476 483 888,61          | 12,57                         |
| Santé                                                  | 414 377 939,41          | 10,93                         |
| Industrie                                              | 354 338 663,64          | 9,35                          |
| Biens de consommation durables                         | 308 413 644,22          | 8,13                          |
| Services de communication                              | 254 122 063,42          | 6,70                          |
| Services aux collectivités                             | 173 174 000,00          | 4,57                          |
| Matières premières                                     | 71 401 164,02           | 1,88                          |
| Autre(s)                                               | 50 697 075,00           | 1,34                          |
| <b>Total actions :</b>                                 | <b>2 599 141 267,67</b> | <b>68,55</b>                  |
| <b>2. Obligations (émetteurs) :</b>                    |                         |                               |
| Entreprises                                            | 205 683 882,36          | 5,42                          |
| Autres établissements financiers                       | 146 101 388,30          | 3,85                          |
| Instituts                                              | 66 955 929,00           | 1,77                          |
| <b>Total des obligations :</b>                         | <b>418 741 199,66</b>   | <b>11,04</b>                  |
| <b>3. Certificats</b>                                  | <b>350 597 500,00</b>   | <b>9,25</b>                   |
| <b>4. Parts de fonds</b>                               | <b>200 606 000,00</b>   | <b>5,29</b>                   |
| <b>5. Dérivés</b>                                      | <b>16 062 145,10</b>    | <b>0,42</b>                   |
| <b>6. Avoirs bancaires</b>                             | <b>203 266 880,24</b>   | <b>5,36</b>                   |
| <b>7. Autres éléments d'actif</b>                      | <b>7 196 684,60</b>     | <b>0,19</b>                   |
| <b>8. À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>   | <b>167 438,48</b>       | <b>0,00</b>                   |
| <b>II. Engagements</b>                                 |                         |                               |
| <b>1. Autres engagements</b>                           | <b>-3 904 713,82</b>    | <b>-0,10</b>                  |
| <b>2. Engagements découlant d'opérations sur parts</b> | <b>-333 712,85</b>      | <b>0,00</b>                   |
| <b>III. Actif du fonds</b>                             | <b>3 791 540 689,08</b> | <b>100,00</b>                 |

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

# DWS ESG Dynamic Opportunities

## État du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Dénomination des titres                                         | Unité<br>ou devise<br>en milliers | Quantité  | Achats/<br>entrées | Ventes/<br>sorties | Cours            | Valeur boursière<br>en<br>EUR | Part en %<br>de l'actif<br>du fonds |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Valeurs mobilières cotées en bourse                             |                                   |           |                    |                    |                  | 3 368 479 967,33              | 88,84                               |
| Actions                                                         |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Lonza Group Reg. (CH0013841017) .....                           | Unité                             | 54 000    | 54 000             |                    | CHF 535,6000     | 31 156 307,23                 | 0,82                                |
| Novartis AG (CH0012005267) .....                                | Unité                             | 400 000   |                    |                    | CHF 109,6000     | 47 226 112,25                 | 1,25                                |
| Roche Holding AG (CH0012032048) .....                           | Unité                             | 163 000   |                    |                    | CHF 328,6000     | 57 698 804,27                 | 1,52                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Novo-Nordisk (DK0062498333) .....                               | Unité                             | 500 000   |                    |                    | DKK 328,8000     | 22 012 599,67                 | 0,58                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Allianz (DE0008404005) .....                                    | Unité                             | 216 000   | 15 000             | 39 000             | EUR 391,1000     | 84 477 600,00                 | 2,23                                |
| ASML Holding (NL0010273215) .....                               | Unité                             | 30 000    | 3 000              | 31 500             | EUR 920,6000     | 27 618 000,00                 | 0,73                                |
| AXA (FR0000120628) .....                                        | Unité                             | 1 775 000 | 195 000            | 440 000            | EUR 41,1500      | 73 041 250,00                 | 1,93                                |
| BMW Ord. (DE0005190003) .....                                   | Unité                             | 500 000   | 500 000            |                    | EUR 93,3600      | 46 680 000,00                 | 1,23                                |
| BNP Paribas (FR0000131104) .....                                | Unité                             | 465 000   | 465 000            |                    | EUR 81,2600      | 37 785 900,00                 | 1,00                                |
| Deutsche Telekom (DE0005557508) .....                           | Unité                             | 880 000   |                    | 1 830 000          | EUR 27,7500      | 24 420 000,00                 | 0,64                                |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999) .....                                  | Unité                             | 4 370 000 | 355 000            |                    | EUR 16,1200      | 70 444 400,00                 | 1,86                                |
| ENEL (IT0003128367) .....                                       | Unité                             | 5 400 000 |                    | 2 800 000          | EUR 8,8250       | 47 655 000,00                 | 1,26                                |
| EssilorLuxottica (FR0000121667) .....                           | Unité                             | 180 000   | 27 000             | 97 000             | EUR 270,3000     | 48 654 000,00                 | 1,28                                |
| ING Groep (NL0011821202) .....                                  | Unité                             | 360 000   | 360 000            |                    | EUR 24,0900      | 8 672 400,00                  | 0,23                                |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)<br>(FR0000121014) ..... | Unité                             | 80 000    | 80 000             |                    | EUR 636,3000     | 50 904 000,00                 | 1,34                                |
| Mercedes-Benz Group (DE0007100000) .....                        | Unité                             | 800 000   | 800 000            |                    | EUR 60,3600      | 48 288 000,00                 | 1,27                                |
| Münchener Rückver (DE0008430026) .....                          | Unité                             | 60 000    |                    | 66 000             | EUR 563,0000     | 33 780 000,00                 | 0,89                                |
| Schneider Electric (FR0000121972) .....                         | Unité                             | 255 000   | 84 000             |                    | EUR 235,9000     | 60 154 500,00                 | 1,59                                |
| Siemens Reg. (DE0007236101) .....                               | Unité                             | 125 000   | 125 000            |                    | EUR 238,1500     | 29 768 750,00                 | 0,79                                |
| Veolia Environnement (FR0000124141) .....                       | Unité                             | 1 860 000 | 160 000            | 100 000            | EUR 29,6100      | 55 074 600,00                 | 1,45                                |
| Vonovia (DE000A1ML7J1) .....                                    | Unité                             | 2 073 500 | 100 000            | 326 500            | EUR 24,4500      | 50 697 075,00                 | 1,34                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Rentokil Initial (GB00B082RF11) .....                           | Unité                             | 1 900 000 |                    |                    | GBP 4,4370       | 9 679 986,22                  | 0,26                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Bridgestone Corp. (JP3830800003) .....                          | Unité                             | 1 440 000 | 1 000 000          |                    | JPY 3 514,0000   | 27 573 549,85                 | 0,73                                |
| Daikin Industries (JP3481800005) .....                          | Unité                             | 179 000   | 18 000             |                    | JPY 20 080,0000  | 19 585 973,90                 | 0,52                                |
| Keyence Corp. (JP3236200006) .....                              | Unité                             | 30 000    |                    |                    | JPY 56 680,0000  | 9 265 727,60                  | 0,24                                |
| Nintendo Co. (JP3756600007) .....                               | Unité                             | 300 000   |                    | 67 000             | JPY 10 595,0000  | 17 320 110,07                 | 0,46                                |
| Sony Group Corp. (JP3435000009) .....                           | Unité                             | 920 000   | 920 000            | 1 100 000          | JPY 4 024,0000   | 20 173 173,85                 | 0,53                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Samsung Electronics Co. (KR7005930003) .....                    | Unité                             | 750 000   |                    | 194 800            | KRW 119 900,0000 | 52 798 914,96                 | 1,39                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.<br>(TW0002330008) .....  | Unité                             | 2 000 000 |                    | 250 000            | TWD 1 520,0000   | 82 416 986,57                 | 2,17                                |
|                                                                 |                                   |           |                    |                    |                  |                               |                                     |
| Abbott Laboratories (US0028241000) .....                        | Unité                             | 287 000   |                    | 33 000             | USD 124,5700     | 30 376 473,09                 | 0,80                                |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) .....                              | Unité                             | 315 000   | 95 000             | 380 000            | USD 313,5600     | 83 921 491,99                 | 2,21                                |
| Amazon.com (US0231351067) .....                                 | Unité                             | 520 000   | 100 000            | 50 000             | USD 232,0700     | 102 533 157,74                | 2,70                                |
| Amgen (US0311621009) .....                                      | Unité                             | 65 000    |                    |                    | USD 329,6300     | 18 204 639,11                 | 0,48                                |
| BioNTech ADR (US09075V1026) .....                               | Unité                             | 145 000   |                    | 30 000             | USD 95,2000      | 11 728 620,59                 | 0,31                                |
| Broadcom (US11135F1012) .....                                   | Unité                             | 172 500   | 220 500            | 48 000             | USD 349,3900     | 51 208 441,31                 | 1,35                                |
| CSX Corp. (US1264081035) .....                                  | Unité                             | 630 000   |                    | 431 446            | USD 36,7200      | 19 655 550,36                 | 0,52                                |
| Deere & Co. (US2441991054) .....                                | Unité                             | 44 000    | 4 000              | 8 000              | USD 470,2400     | 17 579 812,23                 | 0,46                                |
| Eaton Corporation (IE00B8KQN827) .....                          | Unité                             | 177 000   | 83 500             |                    | USD 321,4500     | 48 342 452,95                 | 1,28                                |
| First Solar (US3364331070) .....                                | Unité                             | 123 000   | 123 000            |                    | USD 268,2500     | 28 034 113,60                 | 0,74                                |
| Hubbell Cl.B (US4435106079) .....                               | Unité                             | 99 000    | 46 700             |                    | USD 451,3900     | 37 968 996,13                 | 1,00                                |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) .....                       | Unité                             | 258 000   | 23 000             | 28 000             | USD 323,7500     | 70 969 454,95                 | 1,87                                |
| Linde (IE000S9YS762) .....                                      | Unité                             | 125 000   |                    | 31 000             | USD 426,5400     | 45 301 414,67                 | 1,19                                |
| Mastercard Cl.A (US57636Q1040) .....                            | Unité                             | 152 000   |                    |                    | USD 577,9000     | 74 634 266,54                 | 1,97                                |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) .....                                  | Unité                             | 587 000   |                    | 63 000             | USD 96,1500      | 47 954 501,04                 | 1,26                                |
| Merck & Co. (US58933Y1055) .....                                | Unité                             | 270 000   |                    | 55 000             | USD 106,6200     | 24 459 322,83                 | 0,65                                |
| Meta Platforms (US30303M1027) .....                             | Unité                             | 138 000   | 46 000             | 16 000             | USD 658,6900     | 77 232 864,61                 | 2,04                                |
| Microsoft Corp. (US5949181045) .....                            | Unité                             | 210 000   | 10 000             | 105 000            | USD 487,1000     | 86 911 933,39                 | 2,29                                |
| NIKE B (US6541061031) .....                                     | Unité                             | 235 770   |                    |                    | USD 61,2100      | 12 261 762,78                 | 0,32                                |
| Nutrien (CA67077M1086) .....                                    | Unité                             | 490 000   |                    | 100 000            | USD 62,6900      | 26 099 749,35                 | 0,69                                |
| NVIDIA Corp. (US67066G1040) .....                               | Unité                             | 450 000   | 450 000            |                    | USD 188,2200     | 71 964 824,33                 | 1,90                                |
| PayPal Holdings (US70450Y1038) .....                            | Unité                             | 373 000   | 63 000             |                    | USD 59,4900      | 18 853 621,65                 | 0,50                                |
| Pfizer (US170811035) .....                                      | Unité                             | 1 361 692 |                    |                    | USD 25,0000      | 28.924.168,40                 | 0,76                                |
| ServiceNow (US81762P1021) .....                                 | Unité                             | 307 500   | 284 500            |                    | USD 154,5800     | 40 386 889,84                 | 1,07                                |
| Snowflake Cl.A (US8334451098) .....                             | Unité                             | 100 000   | 100 000            |                    | USD 222,9000     | 18 938 782,45                 | 0,50                                |
| Te Connectivity (IE000IVNQ281) .....                            | Unité                             | 135 000   |                    |                    | USD 231,8000     | 26 588 215,30                 | 0,70                                |
| Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023) .....              | Unité                             | 92 500    | 3 966              |                    | USD 585,0700     | 45 982 390,93                 | 1,21                                |
| Uber Technologies (US90353T1007) .....                          | Unité                             | 776 000   | 776 000            |                    | USD 81,5000      | 53 735 502,78                 | 1,42                                |
| Union Pacific Corp. (US9078181081) .....                        | Unité                             | 149 161   |                    |                    | USD 234,5300     | 29 723 207,72                 | 0,78                                |
| Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081) .....                   | Unité                             | 200 000   | 200 000            |                    | USD 165,6200     | 28 143 931,35                 | 0,74                                |
| VISA Cl.A (US92826C8394) .....                                  | Unité                             | 246 500   |                    | 11 500             | USD 354,6100     | 74 269 395,47                 | 1,96                                |
| Walt Disney Co. (US2546871060) .....                            | Unité                             | 528 000   | 40 000             | 17 000             | USD 114,1900     | 51 227 596,75                 | 1,35                                |

## 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 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|----------------------------------------------|----------------|------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Titres portant intérêt</b>                                                    |                             |          |                                              |                |            |                         |                               |
| 3,5000 % A.P.Møller-Mærsk 25/17.09.2034 MTN (XS3179710010) .....                 | EUR                         | 9 200    | 9 200                                        |                | % 98,5630  | 9 067 796,00            | 0,24                          |
| 0,5000 % ABN AMRO Bank 21/23.09.29 MTN (XS2389343380) .....                      | EUR                         | 10 400   |                                              |                | % 91,3500  | 9 500 400,00            | 0,25                          |
| 3,0000 % Alphabet Inc 25/06.05.2033 (XS3064423174)                               | EUR                         | 5 510    | 5 510                                        |                | % 98,3790  | 5 420 682,90            | 0,14                          |
| 3,3750 % American Medical Systems Europe 24/08.03.2029 (XS2772266420) .....      | EUR                         | 9 000    |                                              |                | % 101,2920 | 9 116 280,00            | 0,24                          |
| 3,1250 % Amphenol 25/16.06.2032 S. (XS3096108819) ..                             | EUR                         | 6 619    | 6 619                                        |                | % 98,9700  | 6 550 824,30            | 0,17                          |
| 3,4500 % Anheuser-Busch InBev 24/22.09.2031 MTN (BE6350702153) .....             | EUR                         | 12 300   | 5 300                                        |                | % 101,7740 | 12 518 202,00           | 0,33                          |
| 4,0000 % Banco de Sabadell 24/15.01.2030 MTN (XS2745719000) .....                | EUR                         | 10 500   |                                              |                | % 103,1240 | 10 828 020,00           | 0,29                          |
| 3,5190 % Becton, Dickinson & Co. 24/08.02.2031 (XS2763026395) .....              | EUR                         | 7 100    |                                              |                | % 101,4890 | 7 205 719,00            | 0,19                          |
| 0,5000 % BNP Paribas 20/01.09.28 MTN (FR0013532280) .....                        | EUR                         | 9 700    |                                              |                | % 96,4810  | 9 358 657,00            | 0,25                          |
| 0,5000 % BNP Paribas 21/30.05.28 MTN (FR0014006N17) .....                        | EUR                         | 7 600    |                                              |                | % 97,1110  | 7 380 436,00            | 0,19                          |
| 3,1250 % Capgemini 25/25.09.2031 (FR0014012S97) ..                               | EUR                         | 9 100    | 9 100                                        |                | % 98,8450  | 8 994 895,00            | 0,24                          |
| 1,5000 % Citigroup 16/26.10.28 MTN (XS1457608286) ..                             | EUR                         | 8 590    |                                              |                | % 97,0510  | 8 336 680,90            | 0,22                          |
| 4,5000 % Dell Bank International 22/18.10.2027 (XS2545259876) .....              | EUR                         | 9 600    |                                              |                | % 102,7790 | 9 866 784,00            | 0,26                          |
| 3,5000 % E.ON 24/25.03.2032 MTN (XS2791959906) ..                                | EUR                         | 10 000   |                                              |                | % 101,4240 | 10 142 400,00           | 0,27                          |
| 3,8750 % Engie 25/11.09.2037 MTN (FR0014012L86) <sup>(3)</sup> ..                | EUR                         | 9 000    | 9 000                                        |                | % 98,6950  | 8 882 550,00            | 0,23                          |
| 0,6000 % General Motors Financial 21/20.05.27 (XS2307768734) .....               | EUR                         | 8 120    |                                              |                | % 97,9470  | 7 953 296,40            | 0,21                          |
| 1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192) .....                | EUR                         | 11 800   |                                              |                | % 95,3950  | 11 256 610,00           | 0,30                          |
| 3,5050 % Heineken 25/03.05.2034 MTN Reg S (XS3195042224) <sup>(3)</sup> .....    | EUR                         | 11 870   | 11 870                                       |                | % 99,4940  | 11 809 937,80           | 0,31                          |
| 4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185) .....                        | EUR                         | 10 400   |                                              |                | % 102,0860 | 10 616 944,00           | 0,28                          |
| 3,1500 % International Business Machines 25/10.02.2033 (XS2999658565) .....      | EUR                         | 5 000    | 5 000                                        |                | % 98,3760  | 4 918 800,00            | 0,13                          |
| 1,0900 % JPMorgan Chase & Co. 19/11.03.27 MTN (XS1960248919) .....               | EUR                         | 10 000   |                                              |                | % 99,7560  | 9 975 600,00            | 0,26                          |
| 3,7500 % Koninklijke Philips 24/31.05.2032 MTN (XS2826712551) .....              | EUR                         | 7 000    | 7 000                                        |                | % 101,9490 | 7 136 430,00            | 0,19                          |
| 3,8750 % KPN 24/16.02.2036 MTN (XS2764455619) ..                                 | EUR                         | 7 000    |                                              |                | % 100,3700 | 7 025 900,00            | 0,19                          |
| 3,5000 % McDonald's 25/21.05.2032 MTN (XS3072348405) .....                       | EUR                         | 11 855   | 11 855                                       |                | % 100,6360 | 11 930 397,80           | 0,31                          |
| 2,9500 % Merck 25/15.10.2030 (XS3185369371) .....                                | EUR                         | 9 000    | 9 000                                        |                | % 99,8520  | 8 986 680,00            | 0,24                          |
| 3,7900 % Morgan Stanley 24/21.03.2030 (XS279033707) .....                        | EUR                         | 10 000   |                                              |                | % 102,3510 | 10 235 100,00           | 0,27                          |
| 3,5000 % Nestle Finance International 25/23.09.2038 MTN (XS3185374884) .....     | EUR                         | 9 695    | 9 695                                        |                | % 98,2430  | 9 524 658,85            | 0,25                          |
| 3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172) ..                             | EUR                         | 10 360   |                                              |                | % 103,2620 | 10 697 943,20           | 0,28                          |
| 3,6250 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/27.05.2037 MTN (XS3002555822) ..... | EUR                         | 8 968    | 8 968                                        |                | % 99,0780  | 8 885 315,04            | 0,23                          |
| 3,4500 % Pepsico 25/28.07.2037 (XS3121137916) .....                              | EUR                         | 6 000    | 6 000                                        |                | % 98,2850  | 5 897 100,00            | 0,16                          |
| 3,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2032 (XS3019320657) .....                   | EUR                         | 9 000    | 9 000                                        |                | % 100,1500 | 9 013 500,00            | 0,24                          |
| 4,7500 % RCI Banque 22/06.07.2027 MTN (FR001400B1L7) .....                       | EUR                         | 10 150   |                                              |                | % 102,4880 | 10 402 532,00           | 0,27                          |
| 3,0000 % Sanofi 25/23.06.2032 MTN (FR0014010MR2) ..                              | EUR                         | 6 700    | 6 700                                        |                | % 99,4400  | 6 662 480,00            | 0,18                          |
| 4,5000 % Sartorius Finance 23/14.09.2032 (XS2676395317) .....                    | EUR                         | 9 200    |                                              |                | % 104,8160 | 9 643 072,00            | 0,25                          |
| 3,3750 % Unilever Capital 25/22.05.2035 MTN (XS3080788097) .....                 | EUR                         | 8 276    | 8 276                                        |                | % 99,0340  | 8 196 053,84            | 0,22                          |
| 4,7500 % Verizon Communications 22/31.10.2034 (XS2550898204) .....               | EUR                         | 8 000    |                                              |                | % 107,7130 | 8 617 040,00            | 0,23                          |
| 3,1250 % VISA 25/15.05.2033 (XS3063724598) .....                                 | EUR                         | 7 909    | 7 909                                        |                | % 99,3030  | 7 853 874,27            | 0,21                          |
| 2,3000 % Nutrition & Biosciences 20/01.11.30 144a (US459506AQ49) .....           | USD                         | 22 800   |                                              |                | % 90,5565  | 17 542 693,88           | 0,46                          |
| <b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>                                  |                             |          |                                              |                |            |                         |                               |
| 2,9154 % AEGON (NL0000116150) .....                                              | EUR                         | 9 800    |                                              |                | % 74,4170  | 7 292 866,00            | 0,19                          |
| 2,6800 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157) .....                                    | EUR                         | 9 600    |                                              |                | % 98,8420  | 9 488 832,00            | 0,25                          |
| 1,2080 % Becton, Dickinson & Co 19/04.06.26 (XS2002532724) .....                 | EUR                         | 4 800    |                                              |                | % 99,5120  | 4 776 576,00            | 0,13                          |
| 4,0490 % BNP Paribas Fortis 08/19.03.2099 CV (BE0933899800) .....                | EUR                         | 10 000   |                                              |                | % 96,1910  | 9 619 100,00            | 0,25                          |
| 3,8750 % COTY 21/15.04.2026 Reg S (XS2354326410) .....                           | EUR                         | 7 000    | 7 000                                        |                | % 100,1010 | 2 502 525,30            | 0,07                          |

## 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 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|
| 2,7670 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75) .....    | EUR                         | 9 700          |                                              |                | % 93,4170    | 9 061 449,00            | 0,24                          |
| 0,8500 % General Motors Financia 20/26.02.26 (XS2125145867) .....                | EUR                         | 4 000          |                                              |                | % 99,7740    | 3 990 960,00            | 0,11                          |
| 1,6250 % SES 18/22.03.26 MTN (XS1796208632) .....                                | EUR                         | 2 100          |                                              |                | % 99,6520    | 2 092 692,00            | 0,06                          |
| 2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122) .....            | EUR                         | 9 000          |                                              |                | % 99,9190    | 8 992 710,00            | 0,24                          |
| 1,3750 % Vonovia 22/28.01.26 MTN (DE000A3MQS56) .....                            | EUR                         | 7 800          |                                              |                | % 99,9230    | 7 793 994,00            | 0,21                          |
| 2,9500 % AbbVie 19/21.11.26 (US00287YBV02) .....                                 | USD                         | 6 140          |                                              |                | % 99,2397    | 5 177 209,18            | 0,14                          |
| <b>Certificats</b>                                                               |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5) .....                     | Unité                       | 6 100 000      |                                              | 750 000        | EUR 57,4750  | 350 597 500,00          | 9,25                          |
| <b>Parts de fonds</b>                                                            |                             |                |                                              |                |              | <b>200 606 000,00</b>   | <b>5,29</b>                   |
| <b>Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)</b> |                             |                |                                              |                |              | <b>200 606 000,00</b>   | <b>5,29</b>                   |
| Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060 %) .....    | Unité                       | 1 400 000      | 1 400 000                                    |                | EUR 143,2900 | 200 606 000,00          | 5,29                          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                              |                             |                |                                              |                |              | <b>3 569 085 967,33</b> | <b>94,13</b>                  |
| <b>Dérivés</b>                                                                   |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses  |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| <b>Dérivés sur devises</b>                                                       |                             |                |                                              |                |              | <b>16 062 145,10</b>    | <b>0,42</b>                   |
| <b>Contrats de change à terme (achat)</b>                                        |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| <b>Positions ouvertes</b>                                                        |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| AUD/EUR 180,00 millions .....                                                    |                             |                |                                              |                |              | 1 711 436,49            | 0,05                          |
| NOK/EUR 500,00 millions .....                                                    |                             |                |                                              |                |              | 194 718,52              | 0,01                          |
| <b>Contrats de change à terme (vente)</b>                                        |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| <b>Positions ouvertes</b>                                                        |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| USD/EUR 870,90 millions .....                                                    |                             |                |                                              |                |              | 14 155 990,09           | 0,37                          |
| <b>Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés</b>          |                             |                |                                              |                |              | <b>203 266 880,24</b>   | <b>5,36</b>                   |
| <b>Avoirs bancaires</b>                                                          |                             |                |                                              |                |              | <b>203 266 880,24</b>   | <b>5,36</b>                   |
| <b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>                                      |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| Avoirs en euro .....                                                             | EUR                         | 88 903 728,00  |                                              |                | % 100        | 88 903 728,00           | 2,34                          |
| Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE .....                                     | EUR                         | 671 077,80     |                                              |                | % 100        | 671 077,80              | 0,02                          |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE                                |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| Dollar australien .....                                                          | AUD                         | 853,45         |                                              |                | % 100        | 486,17                  | 0,00                          |
| Réal brésilien .....                                                             | BRL                         | 2 318,86       |                                              |                | % 100        | 353,68                  | 0,00                          |
| Dollar canadien .....                                                            | CAD                         | 648,25         |                                              |                | % 100        | 402,49                  | 0,00                          |
| Franc suisse .....                                                               | CHF                         | 345 989,55     |                                              |                | % 100        | 372 713,08              | 0,01                          |
| Livre sterling .....                                                             | GBP                         | 200 000,47     |                                              |                | % 100        | 229 648,03              | 0,01                          |
| Dollar de Hong Kong .....                                                        | HKD                         | 336 748,28     |                                              |                | % 100        | 36 767,93               | 0,00                          |
| Roupie indonésienne .....                                                        | IDR                         | 44 959 017,06  |                                              |                | % 100        | 2 279,21                | 0,00                          |
| Yen japonais .....                                                               | JPY                         | 120 119 180,00 |                                              |                | % 100        | 654 546,93              | 0,02                          |
| Won sud-coréen .....                                                             | KRW                         | 812 355 000,00 |                                              |                | % 100        | 476 969,28              | 0,01                          |
| Dollar de Singapour .....                                                        | SGD                         | 4 934,63       |                                              |                | % 100        | 3 267,32                | 0,00                          |
| Livre turque .....                                                               | TRY                         | 7 981,02       |                                              |                | % 100        | 157,91                  | 0,00                          |
| Dollar taïwanais .....                                                           | TWD                         | 20 900 017,49  |                                              |                | % 100        | 566 617,26              | 0,01                          |
| Dollar américain .....                                                           | USD                         | 3 380 869,88   |                                              |                | % 100        | 2 872 568,83            | 0,08                          |
| <b>Dépôt à terme</b>                                                             |                             |                |                                              |                |              |                         |                               |
| Avoirs en dollars américains (Commerzbank AG, Frankfurt/Main) .....              | USD                         | 9 975 000,00   |                                              |                | % 100        | 8 475 296,32            | 0,22                          |
| Avoirs en euro (Bayerische Landesbank, München) .....                            | EUR                         | 100 000 000,00 |                                              |                | % 100        | 100 000 000,00          | 2,64                          |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                                                   |                             |                |                                              |                |              | <b>7 196 684,60</b>     | <b>0,19</b>                   |
| Intérêts à recevoir .....                                                        | EUR                         | 5 407 620,33   |                                              |                | % 100        | 5 407 620,33            | 0,14                          |
| Droits à dividende/à distribution .....                                          | EUR                         | 1 706 314,21   |                                              |                | % 100        | 1 706 314,21            | 0,05                          |
| Créances d'impôts retenus à la source .....                                      | EUR                         | 81 256,37      |                                              |                | % 100        | 81 256,37               | 0,00                          |
| Autres actifs .....                                                              | EUR                         | 1 493,69       |                                              |                | % 100        | 1 493,69                | 0,00                          |

## 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 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>   | <b>EUR</b>                  | <b>167 438,48</b>  |                                              |                | <b>% 100</b> | <b>167 438,48</b>       | <b>0,00</b>                   |
| <b>Autres engagements</b>                           |                             |                    |                                              |                |              | <b>-3 904 713,82</b>    | <b>-0,10</b>                  |
| Engagements découlant des coûts .....               | EUR                         | -3 904 265,71      |                                              |                | % 100        | -3 904 265,71           | -0,10                         |
| Autres engagements divers .....                     | EUR                         | -448,11            |                                              |                | % 100        | -448,11                 | 0,00                          |
| <b>Engagements découlant d'opérations sur parts</b> | <b>EUR</b>                  | <b>-333 712,85</b> |                                              |                | <b>% 100</b> | <b>-333 712,85</b>      | <b>0,00</b>                   |
| <b>Actif du fonds</b>                               |                             |                    |                                              |                |              | <b>3 791 540 689,08</b> | <b>100,00</b>                 |

| Valeur liquidative et nombre de parts en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|
| <b>Valeur liquidative</b>                            |                 |                                                  |
| Classe FC .....                                      | EUR             | 71,45                                            |
| Classe LC .....                                      | EUR             | 67,40                                            |
| Classe SC .....                                      | EUR             | 74,35                                            |
| Classe TFC .....                                     | EUR             | 160,82                                           |
| Classe LD .....                                      | EUR             | 66,10                                            |
| Classe MFC .....                                     | EUR             | 171,90                                           |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                |                 |                                                  |
| Classe FC .....                                      | Unité           | 1 110 212,730                                    |
| Classe LC .....                                      | Unité           | 2 365 661,467                                    |
| Classe SC .....                                      | Unité           | 10 157 835,604                                   |
| Classe TFC .....                                     | Unité           | 143 928,564                                      |
| Classe LD .....                                      | Unité           | 41 950 166,080                                   |
| Classe MFC .....                                     | Unité           | 8 450,000                                        |

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

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 décembre 2025

|                           |     |               |       |   |
|---------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Dollar australien .....   | AUD | 1,755450      | = EUR | 1 |
| Réal brésilien .....      | BRL | 6,556450      | = EUR | 1 |
| Dollar canadien .....     | CAD | 1,610600      | = EUR | 1 |
| Franc suisse .....        | CHF | 0,928300      | = EUR | 1 |
| Couronne danoise .....    | DKK | 7,468450      | = EUR | 1 |
| Livre sterling .....      | GBP | 0,870900      | = EUR | 1 |
| Dollar de Hong Kong ..... | HKD | 9,158750      | = EUR | 1 |
| Roupie indonésienne ..... | IDR | 19 725,685000 | = EUR | 1 |
| Yen japonais .....        | JPY | 183,515000    | = EUR | 1 |
| Won sud-coréen .....      | KRW | 1 703,160000  | = EUR | 1 |
| Dollar de Singapour ..... | SGD | 1,510300      | = EUR | 1 |
| Livre turque .....        | TRY | 50,540600     | = EUR | 1 |
| Dollar taiwanais .....    | TWD | 36,885600     | = EUR | 1 |
| Dollar américain .....    | USD | 1,176950      | = EUR | 1 |

### Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres.

## 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 | Dérivés (primes des options ou volume des contrats d'option au cours d'ouverture ; pour les warrants, indication des achats et des ventes)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                                        |                             |                |                | Montants en milliers                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
| <b>Actions</b>                                                                    |                             |                |                | <b>Contrats à terme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
| Orsted (DK0060094928) .....                                                       | Unité                       |                | 375 000        | <b>Contrats à terme sur indices boursiers</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| Vestas Wind Systems (DK0061539921) .....                                          | Unité                       |                | 750 000        | Contrats vendus : EUR 731 429                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| Capgemini (FR0000125338) .....                                                    | Unité                       |                | 91 500         | (Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance), indice S&P 500)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| Deutsche Post (DE0005552004) .....                                                | Unité                       |                | 531 163        | <b>Contrats de change à terme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |
| VINCI (FR0000125486) .....                                                        | Unité                       |                | 180 000        | <b>Achat de devises à terme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| Nidec Corp. (JP3734800000) .....                                                  | Unité                       |                | 980 020        | AUD/EUR EUR 1 028 375                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
| Sony Financial Group (JP3435350008) .....                                         | Unité                       | 920 000        | 920 000        | NOK/EUR EUR 427 171                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
| ARM HOLDINGS (US0420682058) .....                                                 | Unité                       | 150 000        | 150 000        | <b>Vente de devises à terme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| Moderna (US60770K1079) .....                                                      | Unité                       |                | 110 000        | AUD/EUR EUR 107 698                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
| salesforce (US79466L3024) .....                                                   | Unité                       | 70 500         | 70 500         | NOK/EUR EUR 42 446                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|                                                                                   |                             |                |                | USD/EUR EUR 7 109 365                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
| <b>Titres portant intérêt</b>                                                     |                             |                |                | <b>Prêts de titres (volume des transactions évalué sur la base de la valeur convenue au moment de la conclusion de l'opération de prêt)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
| 4,0000 % US Treasury 24/15.02.2034 (US91282CJZ59) .....                           | USD                         |                | 20 000         | Montants en milliers                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
| 4,5000 % Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033 (US91282CJJ18) .....                      | USD                         |                | 77 000         | À durée indéterminée EUR 305 504                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| <b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>                                   |                             |                |                | Catégorie : Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812), Xtr S&P 500 Equal Weight Scored & Scr UCITS ETF 1C (IE0004MFRED4), 3,5000 % A.P.Møller-Mærsk 25/17.09.2034 MTN (XS3179710010), 3,0000 % Alphabet Inc 25/06.05.2033 (XS3064423174), 2,6800 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157), 1,5000 % Citigroup 16/26.10.28 MTN (XS1457608286), 0,6000 % General Motors Financial 21/20.05.27 (XS2307768734), 3,5050 % Heineken 25/03.05.2034 MTN Reg S (XS3195042224), 3,7900 % Morgan Stanley 24/21.03.2030 (XS2790333707), 4,5000 % Sartorius Finance 23/14.09.2032 (XS2676395317), 1,0000 % Veolia Environnement 17/03.04.25 MTN (FR0013248507), 3,1250 % VISA 25/15.05.2033 (XS3063724598), 3,6250 % US Treasury 14/15.02.44 (US912810RE01), 3,3750 % US Treasury 14/15.05.44 (US912810RG58), 4,0000 % US Treasury 24/15.02.2034 (US91282CJZ59), 4,5000 % Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033 (US91282CJJ18) |  |
| 0,6250 % Abertis Infraestructuras 19/15.07.25 MTN (XS2025466413) .....            | EUR                         |                | 2 300          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 3,5500 % AT & T 23/18.11.2025 (XS2590758400) .....                                | EUR                         |                | 10 600         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 2,8590 % AXA 03/und. MTN (XS0181369454) .....                                     | EUR                         |                | 4 800          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 3,8750 % COTY 21/15.04.26 Reg S (XS2354326410) .....                              | EUR                         |                | 7 000          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 1,5000 % ENEL Finance International 19/21.07.25 MTN (XS1937665955) .....          | EUR                         |                | 4 800          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 4,2500 % Fresenius 22/28.05.2026 MTN (XS2559580548) .....                         | EUR                         |                | 9 200          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 1,0000 % Veolia Environnement 17/03.04.25 MTN (FR0013248507) .....                | EUR                         |                | 10 600         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés</b>                |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Titres portant intérêt</b>                                                     |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 3,6250 % US Treasury 14/15.02.44 (US912810RE01) .....                             | USD                         |                | 131 000        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 3,3750 % US Treasury 14/15.05.44 (US912810RG58) .....                             | USD                         |                | 134 000        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Valeurs non cotées</b>                                                         |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>                                   |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| 2,8750 % International Business Machines 13/07.11.25 (XS0991099630) .....         | EUR                         |                | 4 300          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Parts de fonds</b>                                                             |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)</b>  |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| Xtr S&P 500 Equal Weight Scored & Scr UCITS ETF 1C (IE0004MFRED4) (0,170 %) ..... | Unité                       | 1 250 000      | 5 900 000      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Parts de fonds investies en dehors du groupe</b>                               |                             |                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140 %) .....                 | Unité                       |                | 975 000        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts FC

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                       |            |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés) .....           | EUR        | 151 962,74          |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source) .....              | EUR        | 808 569,61          |
| 3. Intérêts sur titres nationaux .....                                                | EUR        | 18 240,92           |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source) .....                 | EUR        | 231 134,92          |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux .....                                   | EUR        | 94 574,18           |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source) ..... | EUR        | 3 009,00            |
| 7. Revenus des certificats d'investissement .....                                     | EUR        | 52 571,00           |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres .....        | EUR        | 8 334,11            |
| dont :                                                                                |            |                     |
| Issus des prêts de titres .....                                                       | EUR        | 8 334,11            |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés .....                               | EUR        | -22 996,47          |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....                            | EUR        | -71 855,48          |
| 11. Autres revenus .....                                                              | EUR        | 139 718,25          |
| <b>Total des revenus .....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>1 413 262,78</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                    |            |                    |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                   | EUR        | -747,94            |
| dont :                                                             |            |                    |
| Intérêts précomptés .....                                          | EUR        | -234,04            |
| 2. Commission de gestion .....                                     | EUR        | -638 191,31        |
| dont :                                                             |            |                    |
| Frais forfaitaires .....                                           | EUR        | -638 191,31        |
| 3. Autres dépenses .....                                           | EUR        | -3 243,23          |
| dont :                                                             |            |                    |
| Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres ..... | EUR        | -2 500,28          |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils .....      | EUR        | -742,95            |
| <b>Total des dépenses .....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-642 182,48</b> |

##### III. Revenus ordinaires, nets .....

##### IV. Opérations de vente

|                                 |     |               |
|---------------------------------|-----|---------------|
| 1. Plus-values réalisées .....  | EUR | 5 531 989,00  |
| 2. Moins-values réalisées ..... | EUR | -4 071 959,78 |

##### Résultat des opérations de vente .....

##### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....

|                                                         |     |              |
|---------------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 5 031 692,63 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | 1 669,17     |

##### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice .....

##### VII. Résultat de l'exercice .....

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice .....

|                                                      |     |                       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
|                                                      | EUR | <b>153 038 774,37</b> |
| 1. Encaissement (net) .....                          | EUR | -83 669 377,60        |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts .....      | EUR | 17 713 592,16         |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts .....     | EUR | -101 382 969,76       |
| 2. Régularisation des revenus et des dépenses .....  | EUR | 2 692 612,54          |
| 3. Résultat de l'exercice .....                      | EUR | 7 264 471,32          |
| dont :                                               |     |                       |
| Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 5 031 692,63          |
| Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | 1 669,17              |

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

|  |     |                      |
|--|-----|----------------------|
|  | EUR | <b>79 326 480,63</b> |
|--|-----|----------------------|

#### État des emplois de l'actif net

| Calcul du réinvestissement                                 | Total                   | Par part    |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| <b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>      |                         |             |
| 1. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....           | EUR 2 231 109,52        | 2,01        |
| 2. Dotation sur l'actif net .....                          | EUR 0,00                | 0,00        |
| 3. Montant de déduction fiscale<br>mis à disposition ..... | EUR 0,00                | 0,00        |
| <b>II. Réinvestissement .....</b>                          | <b>EUR 2 231 109,52</b> | <b>2,01</b> |

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

|            | Actif du fonds<br>en fin d'exercice<br>EUR | Valeur<br>liquidative<br>EUR |
|------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| 2025 ..... | 79 326 480,63                              | 71,45                        |
| 2024 ..... | 153 038 774,37                             | 65,71                        |
| 2023 ..... | 156 423 213,90                             | 59,34                        |
| 2022 ..... | 141 026 559,33                             | 53,63                        |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts LC

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                       |            |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés) .....           | EUR        | 306 761,10          |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source) .....              | EUR        | 1 631 164,42        |
| 3. Intérêts sur titres nationaux .....                                                | EUR        | 36 782,46           |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source) .....                 | EUR        | 466 023,27          |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux .....                                   | EUR        | 190 749,57          |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source) ..... | EUR        | 6 064,60            |
| 7. Revenus des certificats d'investissement .....                                     | EUR        | 105 828,35          |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres .....        | EUR        | 16 822,05           |
| dont :                                                                                |            |                     |
| Issus des prêts de titres .....                                                       | EUR        | 16 822,05           |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés .....                               | EUR        | -46 422,03          |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....                            | EUR        | -144 951,73         |
| 11. Autres revenus .....                                                              | EUR        | 282 005,65          |
| <b>Total des revenus .....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>2 850 827,71</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                   | EUR        | -1 508,18            |
| dont :                                                             |            |                      |
| Intérêts précomptés .....                                          | EUR        | -472,62              |
| 2. Commission de gestion .....                                     | EUR        | -2 268 720,19        |
| dont :                                                             |            |                      |
| Frais forfaitaires .....                                           | EUR        | -2 268 720,19        |
| 3. Autres dépenses .....                                           | EUR        | -6 545,55            |
| dont :                                                             |            |                      |
| Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres ..... | EUR        | -5 046,48            |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils .....      | EUR        | -1 499,07            |
| <b>Total des dépenses .....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-2 276 773,92</b> |

##### III. Revenus ordinaires, nets .....

##### IV. Opérations de vente

|                                 |     |               |
|---------------------------------|-----|---------------|
| 1. Plus-values réalisées .....  | EUR | 11 162 378,11 |
| 2. Moins-values réalisées ..... | EUR | -8 211 940,18 |

##### Résultat des opérations de vente .....

##### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....

|                                                         |     |              |
|---------------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 7 978 940,88 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | 140 923,39   |

##### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice .....

##### VII. Résultat de l'exercice .....

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice .....

|                                                      |     |                       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
|                                                      | EUR | <b>169 781 045,67</b> |
| 1. Encaissement (net) .....                          | EUR | -22 291 439,03        |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts .....      | EUR | 17 115 877,37         |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts .....     | EUR | -39 407 316,40        |
| 2. Régularisation des revenus et des dépenses .....  | EUR | 316 286,16            |
| 3. Résultat de l'exercice .....                      | EUR | 11 644 355,99         |
| dont :                                               |     |                       |
| Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 7 978 940,88          |
| Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | 140 923,39            |

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

|  |     |                       |
|--|-----|-----------------------|
|  | EUR | <b>159 450 248,79</b> |
|--|-----|-----------------------|

#### État des emplois de l'actif net

| Calcul du réinvestissement                                 | Total                   | Par part    |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| <b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>      |                         |             |
| 1. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....           | EUR 3 524 491,72        | 1,49        |
| 2. Dotation sur l'actif net .....                          | EUR 0,00                | 0,00        |
| 3. Montant de déduction fiscale<br>mis à disposition ..... | EUR 0,00                | 0,00        |
| <b>II. Réinvestissement .....</b>                          | <b>EUR 3 524 491,72</b> | <b>1,49</b> |

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

|            | Actif du fonds<br>en fin d'exercice<br>EUR | Valeur<br>liquidative<br>EUR |
|------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| 2025 ..... | 159 450 248,79                             | 67,40                        |
| 2024 ..... | 169 781 045,67                             | 62,39                        |
| 2023 ..... | 151 718 017,15                             | 56,71                        |
| 2022 ..... | 126 914 454,62                             | 51,58                        |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts SC

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                      |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés).....           | EUR        | 1 442 378,41         |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source).....              | EUR        | 7 678 312,68         |
| 3. Intérêts sur titres nationaux.....                                                | EUR        | 173 272,93           |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source).....                 | EUR        | 2 195 783,86         |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux.....                                   | EUR        | 898 215,85           |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source)..... | EUR        | 28 592,50            |
| 7. Revenus des certificats d'investissement.....                                     | EUR        | 499 977,46           |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres.....        | EUR        | 79 110,27            |
| dont :<br>Issus des prêts de titres.....                                             | EUR        | 79 110,27            |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés.....                               | EUR        | -218 275,45          |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger.....                            | EUR        | -682 371,50          |
| 11. Autres revenus.....                                                              | EUR        | 1 326 280,89         |
| <b>Total des revenus.....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>13 421 277,90</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                             |            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                            | EUR        | -7 105,05            |
| dont :<br>Intérêts précomptés.....                                          | EUR        | -2 221,70            |
| 2. Commission de gestion.....                                               | EUR        | -2 830 099,15        |
| dont :<br>Frais forfaitaires.....                                           | EUR        | -2 830 099,15        |
| 3. Autres dépenses.....                                                     | EUR        | -30 787,85           |
| dont :<br>Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres..... | EUR        | -23 732,96           |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils.....                | EUR        | -7 054,89            |
| <b>Total des dépenses.....</b>                                              | <b>EUR</b> | <b>-2 867 992,05</b> |

##### III. Revenus ordinaires, nets.....

##### IV. Opérations de vente

|                                |     |                |
|--------------------------------|-----|----------------|
| 1. Plus-values réalisées.....  | EUR | 52 524 393,10  |
| 2. Moins-values réalisées..... | EUR | -38 676 692,30 |

##### Résultat des opérations de vente.....

##### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice.....

|                                                        |     |               |
|--------------------------------------------------------|-----|---------------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées.....  | EUR | 37 411 974,19 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées..... | EUR | 729 546,39    |

##### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice.....

##### VII. Résultat de l'exercice.....

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice.....

|                                                              |     |                       |
|--------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
|                                                              | EUR | <b>742 414 139,15</b> |
| 1. Encaissement (net).....                                   | EUR | -50 659 068,63        |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts.....               | EUR | 17 479 510,28         |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts.....              | EUR | -68 138 578,91        |
| 2. Régularisation des revenus et des dépenses.....           | EUR | 965 913,38            |
| 3. Résultat de l'exercice.....                               | EUR | 62 542 507,23         |
| dont :<br>Variation nette des plus-values non réalisées..... | EUR | 37 411 974,19         |
| Variation nette des moins-values non réalisées.....          | EUR | 729 546,39            |

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

|  |     |                       |
|--|-----|-----------------------|
|  | EUR | <b>755 263 491,13</b> |
|--|-----|-----------------------|

#### État des emplois de l'actif net

| Calcul du réinvestissement                             | Total                    | Par part    |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| <b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>  |                          |             |
| 1. Résultat réalisé au cours de l'exercice.....        | EUR 24 400 986,65        | 2,40        |
| 2. Dotation sur l'actif net.....                       | EUR 0,00                 | 0,00        |
| 3. Montant de déduction fiscale mis à disposition..... | EUR 0,00                 | 0,00        |
| <b>II. Réinvestissement.....</b>                       | <b>EUR 24 400 986,65</b> | <b>2,40</b> |

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

|           | Actif du fonds en fin d'exercice EUR | Valeur liquidative EUR |
|-----------|--------------------------------------|------------------------|
| 2025..... | 755 263 491,13                       | 74,35                  |
| 2024..... | 742 414 139,15                       | 68,07                  |
| 2023..... | 744 762 150,79                       | 61,19                  |
| 2022..... | 832 126 057,05                       | 55,05                  |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts TFC

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                       |            |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés) .....           | EUR        | 44 338,90         |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source) .....              | EUR        | 235 923,18        |
| 3. Intérêts sur titres nationaux .....                                                | EUR        | 5 322,37          |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source) .....                 | EUR        | 67 441,38         |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux .....                                   | EUR        | 27 594,71         |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source) ..... | EUR        | 877,86            |
| 7. Revenus des certificats d'investissement .....                                     | EUR        | 15 339,43         |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres .....        | EUR        | 2 431,58          |
| dont : .....                                                                          |            |                   |
| Issus des prêts de titres .....                                                       | EUR        | 2 431,58          |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés .....                               | EUR        | -6 709,80         |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....                            | EUR        | -20 965,92        |
| 11. Autres revenus .....                                                              | EUR        | 40 766,09         |
| <b>Total des revenus .....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>412 359,78</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                    |     |             |
|--------------------------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                   | EUR | -218,17     |
| dont : .....                                                       |     |             |
| Intérêts précomptés .....                                          | EUR | -68,31      |
| 2. Commission de gestion .....                                     | EUR | -185 611,20 |
| dont : .....                                                       |     |             |
| Frais forfaitaires .....                                           | EUR | -185 611,20 |
| 3. Autres dépenses .....                                           | EUR | -946,32     |
| dont : .....                                                       |     |             |
| Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres ..... | EUR | -729,56     |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils .....      | EUR | -216,76     |

**Total des dépenses .....** **EUR** **-186 775,69**

**III. Revenus ordinaires, nets .....** **EUR** **225 584,09**

##### IV. Opérations de vente

|                                 |     |               |
|---------------------------------|-----|---------------|
| 1. Plus-values réalisées .....  | EUR | 1 614 109,19  |
| 2. Moins-values réalisées ..... | EUR | -1 188 113,11 |

**Résultat des opérations de vente .....** **EUR** **425 996,08**

**V. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....** **EUR** **651 580,17**

|                                                         |     |              |
|---------------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 1 131 236,73 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | -1 856,55    |

**VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice .....** **EUR** **1 129 380,18**

**VII. Résultat de l'exercice .....** **EUR** **1 780 960,35**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice .....

**EUR 22 931 545,89**

|                                                      |     |               |
|------------------------------------------------------|-----|---------------|
| 1. Encaissement (net) .....                          | EUR | -1 627 376,91 |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts .....      | EUR | 3 602 985,09  |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts .....     | EUR | -5 230 362,00 |
| 2. Régularisation des revenus et des dépenses .....  | EUR | 62 022,57     |
| 3. Résultat de l'exercice .....                      | EUR | 1 780 960,35  |
| dont : .....                                         |     |               |
| Variation nette des plus-values non réalisées .....  | EUR | 1 131 236,73  |
| Variation nette des moins-values non réalisées ..... | EUR | -1 856,55     |

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

**EUR 23 147 151,90**

#### État des emplois de l'actif net

| Calcul du réinvestissement                              | Total                 | Par part    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| <b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>   |                       |             |
| 1. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....        | EUR 651 580,17        | 4,53        |
| 2. Dotation sur l'actif net .....                       | EUR 0,00              | 0,00        |
| 3. Montant de déduction fiscale mis à disposition ..... | EUR 0,00              | 0,00        |
| <b>II. Réinvestissement .....</b>                       | <b>EUR 651 580,17</b> | <b>4,53</b> |

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

|            | Actif du fonds en fin d'exercice EUR | Valeur liquidative EUR |
|------------|--------------------------------------|------------------------|
| 2025 ..... | 23 147 151,90                        | 160,82                 |
| 2024 ..... | 22 931 545,89                        | 147,90                 |
| 2023 ..... | 20 959 294,64                        | 133,56                 |
| 2022 ..... | 10 799 450,28                        | 120,70                 |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts LD

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                      |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés).....           | EUR        | 5 334 667,36         |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source).....              | EUR        | 28 377 866,14        |
| 3. Intérêts sur titres nationaux.....                                                | EUR        | 640 065,28           |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source).....                 | EUR        | 8 107 412,18         |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux.....                                   | EUR        | 3 318 234,39         |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source)..... | EUR        | 105 490,97           |
| 7. Revenus des certificats d'investissement.....                                     | EUR        | 1 840 394,95         |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres.....        | EUR        | 292 844,70           |
| dont :<br>Issus des prêts de titres.....                                             | EUR        | 292 844,70           |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés.....                               | EUR        | -807 293,53          |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger.....                            | EUR        | -2 521 281,80        |
| 11. Autres revenus.....                                                              | EUR        | 4 910 797,31         |
| <b>Total des revenus.....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>49 599 197,95</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                             |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                            | EUR        | -26 251,84            |
| dont :<br>Intérêts précomptés.....                                          | EUR        | -8 229,17             |
| 2. Commission de gestion.....                                               | EUR        | -39 453 467,81        |
| dont :<br>Frais forfaitaires.....                                           | EUR        | -39 453 467,81        |
| 3. Autres dépenses.....                                                     | EUR        | -113 922,67           |
| dont :<br>Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres..... | EUR        | -87 853,26            |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils.....                | EUR        | -26 069,41            |
| <b>Total des dépenses.....</b>                                              | <b>EUR</b> | <b>-39 593 642,32</b> |

##### III. Revenus ordinaires, nets.....

**EUR 10 005 555,63**

##### IV. Opérations de vente

|                                |     |                 |
|--------------------------------|-----|-----------------|
| 1. Plus-values réalisées.....  | EUR | 194 246 559,75  |
| 2. Moins-values réalisées..... | EUR | -142 913 121,49 |

##### Résultat des opérations de vente.....

**EUR 51 333 438,26**

##### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice.....

**EUR 61 338 993,89**

|                                                        |     |                |
|--------------------------------------------------------|-----|----------------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées.....  | EUR | 139 941 151,25 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées..... | EUR | 5 457 172,20   |

##### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice.....

**EUR 145 398 323,45**

##### VII. Résultat de l'exercice.....

**EUR 206 737 317,34**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice.....

**EUR 2 516 025 413,22**

|                                                                  |     |                 |
|------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|
| 1. Distribution/déduction fiscale pour l'exercice précédent..... | EUR | -8 993 574,40   |
| 2. Encaissement (net).....                                       | EUR | 61 009 666,41   |
| a) Encaissements liés aux ventes de parts.....                   | EUR | 367 768 878,57  |
| b) Décaissements liés aux rachats de parts.....                  | EUR | -306 759 212,16 |
| 3. Régularisation des revenus et des dépenses.....               | EUR | -1 878 101,78   |
| 4. Résultat de l'exercice.....                                   | EUR | 206 737 317,34  |
| dont :<br>Variation nette des plus-values non réalisées.....     | EUR | 139 941 151,25  |
| Variation nette des moins-values non réalisées.....              | EUR | 5 457 172,20    |

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

**EUR 2 772 900 720,79**

#### État des emplois de l'actif net

##### Calcul de la distribution

**Total Par part**

##### I. Montant disponible à distribuer

|                                                 |     |                |      |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|------|
| 1. Report de l'exercice précédent.....          | EUR | 220 245 738,98 | 5,25 |
| 2. Résultat réalisé au cours de l'exercice..... | EUR | 61 338 993,89  | 1,46 |
| 3. Dotation sur l'actif net.....                | EUR | 0,00           | 0,00 |

##### II. Montant non distribué

|                          |     |                 |       |
|--------------------------|-----|-----------------|-------|
| 1. Réinvesti.....        | EUR | 0,00            | 0,00  |
| 2. Report à nouveau..... | EUR | -271 936 194,67 | -6,48 |

##### III. Total des sommes à distribuer.....

**EUR 9 648 538,20 0,23**

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

|           | Actif du fonds<br>en fin d'exercice<br>EUR | Valeur<br>liquidative<br>EUR |
|-----------|--------------------------------------------|------------------------------|
| 2025..... | 2 772 900 720,79                           | 66,10                        |
| 2024..... | 2 516 025 413,22                           | 61,40                        |
| 2023..... | 2 324 673 932,08                           | 56,03                        |
| 2022..... | 2 065 300 787,23                           | 51,86                        |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

### Classe de parts MFC

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

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025

##### I. Revenus

|                                                                                      |            |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux<br>(avant impôt sur les sociétés).....           | EUR        | 2 774,13         |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers<br>(avant retenue à la source).....              | EUR        | 14 767,72        |
| 3. Intérêts sur titres nationaux.....                                                | EUR        | 333,10           |
| 4. Intérêts sur titres étrangers<br>(avant retenue à la source).....                 | EUR        | 4 223,16         |
| 5. Intérêts sur placements liquides nationaux.....                                   | EUR        | 1 727,40         |
| 6. Intérêts sur placements liquides à l'étranger<br>(avant retenue à la source)..... | EUR        | 54,97            |
| 7. Revenus des certificats d'investissement.....                                     | EUR        | 961,61           |
| 8. Revenus des prêts de titres et<br>des opérations d'avances sur titres.....        | EUR        | 152,18           |
| dont :<br>Issus des prêts de titres.....                                             | EUR        | 152,18           |
| 9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés.....                               | EUR        | -419,82          |
| 10. Déduction de la retenue à la source à l'étranger.....                            | EUR        | -1 312,38        |
| 11. Autres revenus.....                                                              | EUR        | 2 550,80         |
| <b>Total des revenus.....</b>                                                        | <b>EUR</b> | <b>25 812,87</b> |

##### II. Dépenses

|                                                                             |            |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Intérêts sur les emprunts <sup>1)</sup> .....                            | EUR        | -13,74           |
| dont :<br>Intérêts précomptés.....                                          | EUR        | -4,28            |
| 2. Commission de gestion.....                                               | EUR        | -5 441,80        |
| dont :<br>Frais forfaitaires.....                                           | EUR        | -5 441,80        |
| 3. Autres dépenses.....                                                     | EUR        | -59,20           |
| dont :<br>Rémunération liée aux résultats<br>issus des prêts de titres..... | EUR        | -45,64           |
| Dépenses pour frais légaux et<br>honoraires de conseils.....                | EUR        | -13,56           |
| <b>Total des dépenses.....</b>                                              | <b>EUR</b> | <b>-5 514,74</b> |

##### III. Revenus ordinaires, nets.....

**EUR 20 298,13**

##### IV. Opérations de vente

|                                |     |            |
|--------------------------------|-----|------------|
| 1. Plus-values réalisées.....  | EUR | 101 019,97 |
| 2. Moins-values réalisées..... | EUR | -74 386,69 |

##### Résultat des opérations de vente.....

**EUR 26 633,28**

##### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice.....

**EUR 46 931,41**

|                                                        |     |           |
|--------------------------------------------------------|-----|-----------|
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées.....  | EUR | 73 115,18 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées..... | EUR | 2 703,35  |

##### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice.....

**EUR 75 818,53**

##### VII. Résultat de l'exercice.....

**EUR 122 749,94**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Y compris les intérêts éventuellement encore dus sur les dépôts.

#### Évolution de l'actif du fonds

##### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice.....

**EUR 1 329 845,90**

|                                                              |     |            |
|--------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Résultat de l'exercice.....                               | EUR | 122 749,94 |
| dont :<br>Variation nette des plus-values non réalisées..... | EUR | 73 115,18  |
| Variation nette des moins-values non réalisées.....          | EUR | 2 703,35   |

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

**EUR 1 452 595,84**

#### État des emplois de l'actif net

| Calcul du réinvestissement                             | Total                | Par part    |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>  |                      |             |
| 1. Résultat réalisé au cours de l'exercice.....        | EUR 46 931,41        | 5,55        |
| 2. Dotation sur l'actif net.....                       | EUR 0,00             | 0,00        |
| 3. Montant de déduction fiscale mis à disposition..... | EUR 0,00             | 0,00        |
| <b>II. Réinvestissement.....</b>                       | <b>EUR 46 931,41</b> | <b>5,55</b> |

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

|           | Actif du fonds en fin d'exercice EUR | Valeur liquidative EUR |
|-----------|--------------------------------------|------------------------|
| 2025..... | 1 452 595,84                         | 171,90                 |
| 2024..... | 1 329 845,90                         | 157,38                 |
| 2023..... | 1 195 495,78                         | 141,48                 |
| 2022..... | 129 355 366,61                       | 127,29                 |

# 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)

### Informations conformément au règlement sur les produits dérivés

#### Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés :

EUR 884 051 887,83

#### Parties contractantes des produits dérivés :

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt/Main ; HSBC Continental Europe S.A., Paris

#### Données selon l'approche complexe :

##### Composition du portefeuille de référence

80 % MSCI All Country World Net TR Index - en euro, 20 % iBoxx Euro Overall Index

##### Pourcentage moyen du risque de marché potentiel

|                                                   |   |        |
|---------------------------------------------------|---|--------|
| Pourcentage minimal du risque potentiel . . . . . | % | 66,268 |
| Pourcentage maximal du risque potentiel . . . . . | % | 86,591 |
| Pourcentage moyen du risque potentiel . . . . .   | % | 76,998 |

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 en appliquant la méthode de la simulation historique VaR basée sur les paramètres suivants : 99 % de fiabilité, 10 jours de détention dans le cadre d'une période d'observation effective historique d'une durée d'un an. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche complexe** dictée par le règlement relatif aux produits dérivés.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'est élevé à 1,3 sur la période sous revue, la méthode de calcul utilisée étant celle du montant brut.

#### L'exposition issue des prêts de titres :

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

| Désignation de la catégorie                                              | Nominal par unité ou devise en milliers | À durée déterminée | Prêts de titres<br>Valeur boursière en EUR<br>À durée indéterminée | Total               |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 3,8750 % Engie 25/11.09.2037 MTN . . . . .                               | EUR 2 500                               |                    | 2 467 375,00                                                       |                     |
| 3,5050 % Heineken 25/03.05.2034 MTN Reg S . . . . .                      | EUR 2 900                               |                    | 2 885 326,00                                                       |                     |
| <b>Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres</b> |                                         |                    | <b>5 352 701,00</b>                                                | <b>5 352 701,00</b> |

#### Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

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

EUR 5 657 977,33

dont :

|                  |     |              |
|------------------|-----|--------------|
| Avoirs bancaires | EUR | 972 969,99   |
| Obligations      | EUR | 4 685 007,34 |

#### Revenus des prêts de titres, y compris les frais et charges directs et indirects :

Ces positions sont mentionnées dans le compte de résultats.

### Autres informations

Valeur liquidative classe FC : EUR 71,45  
Valeur liquidative classe LC : EUR 67,40  
Valeur liquidative classe SC : EUR 74,35  
Valeur liquidative classe TFC : EUR 160,82  
Valeur liquidative classe LD : EUR 66,10  
Valeur liquidative classe MFC : EUR 171,90

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Nombre de parts en circulation classe FC :  | 1 110 212,730  |
| Nombre de parts en circulation classe LC :  | 2 365 661,467  |
| Nombre de parts en circulation classe SC :  | 10 157 835,604 |
| Nombre de parts en circulation classe TFC : | 143 928,564    |
| Nombre de parts en circulation classe LD :  | 41 950 166,080 |
| 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.

## DWS ESG Dynamic Opportunities

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

Le total des frais sur encours s'élevait à :

classe FC 0,85 % par an, classe LC 1,50 % par an, classe SC 0,40 % par an, classe TFC 0,85 % par an, classe LD 1,50 % par an, classe MFC 0,40 % par an.

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

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

classe FC 0,004 %, classe LC 0,003 %, classe SC 0,003 %, classe TFC 0,003 %, classe LD 0,003 %, classe MFC 0,003 %

calculée sur l'actif moyen du fonds.

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

classe FC 0,85 % par an, classe LC 1,50 % par an, classe SC 0,40 % par an, classe TFC 0,85 % par an, classe LD 1,50 % par an, classe MFC 0,40 % par an

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

classe FC 0,15 % par an, classe LC 0,15 % par an, classe SC 0,15 % par an, classe TFC 0,15 % par an, classe LD 0,15 % par an, classe MFC 0,15 % par an

attribuable au dépositaire et

classe FC 0,05 % par an, classe LC 0,05 % par an, classe SC 0,05 % par an, classe TFC 0,05 % par an, classe LD 0,05 % par an, classe MFC 0,05 % par an

max. attribuable aux tiers (frais d'impression et de publication, révision des comptes et autres frais divers).

Au cours de l'exercice financier allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025, la Société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS ESG Dynamic Opportunities aucune ristourne sur les commissions et frais versés par le compartiment au dépositaire ou à des tiers, excepté sur les informations financières mises à disposition par les courtiers à des fins d'analyse.

Sur la partie qui lui revient, la Société verse, au titre des frais forfaitaires :

classe FC moins de 10 %, classe LC plus de 10 %, classe SC moins de 10 %, classe TFC moins de 10 %, classe LD moins de 10 %, classe MFC moins de 10 %

aux distributeurs des parts du fonds commun de placement, sur la quantité de parts placées.

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, pendant la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Les autres revenus et dépenses principaux sont présentés dans le compte de résultats par classe de parts.

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 599 522,10 euros. Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 0,00 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 908,30 euros.

# DWS ESG Dynamic Opportunities

## Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (« 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 pratiques 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 2024, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds à long terme 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 ainsi qu'avec les normes sectorielles. 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 adéquats

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.

# DWS ESG Dynamic Opportunities

## Rémunération pour l'année 2024

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2024 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 2025 au titre de l'exercice 2024, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2024, la direction a fixé à 90,0 % 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 2024<sup>1)</sup>

|                                                                            |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Effectifs en moyenne annuelle (nombre de personnes)                        | 424            |
| Rémunération globale                                                       | EUR 87 621 310 |
| Rémunération fixe                                                          | EUR 50 090 899 |
| Rémunération variable                                                      | EUR 37 530 411 |
| dont : intéressement différé                                               | EUR 0          |
| Rémunération globale de la direction générale <sup>2)</sup>                | EUR 5 648 841  |
| Rémunération globale des autres preneurs de risques                        | EUR 7 856 650  |
| Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle | EUR 2 168 139  |

<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> La « direction générale » comprend uniquement les membres de la direction de la Société. La direction répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors de la direction.

# DWS ESG Dynamic Opportunities

## Autres informations – non couvertes par l’opinion d’audit sur le rapport annuel

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                              | 5 352 701,00                        | -                     | -                  |
| En % de l’actif du fonds            | 0,14                                | -                     | -                  |
|                                     | 2. Les 10 principales contreparties |                       |                    |
| 1. Nom                              | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin   |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes | 5 352 701,00                        |                       |                    |
| État du siège                       | Irlande                             |                       |                    |
| 2. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |
| 3. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |
| 4. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |
| 5. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |
| 6. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |
| 7. Nom                              |                                     |                       |                    |
| Volume brut des opérations ouvertes |                                     |                       |                    |
| État du siège                       |                                     |                       |                    |

## 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

(p. 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

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 5 352 701,00 | - | - |

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

Avoirs bancaires

Obligations

Actions

Autre(s)

|              |   |   |   |
|--------------|---|---|---|
| Type(s) :    |   |   |   |
| 972 969,99   | - | - | - |
| 4 685 007,34 | - | - | - |
| -            | - | - | - |
| -            | - | - | - |

#### 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 de 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

|                                                                                                                                                                                           |                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>                                                                                                                                                  |                             |
| Devise(s) :                                                                                                                                                                               | EUR - -                     |
| <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                                                                                                                                                                      | 5 657 977,33 - -            |
| <b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)*</b>                                                                                                                  |                             |
| <b>Part des revenus du fonds</b>                                                                                                                                                          |                             |
| Absolu                                                                                                                                                                                    | 284 863,05 - -              |
| En % des revenus bruts                                                                                                                                                                    | 70,00 - -                   |
| Part des coûts du fonds                                                                                                                                                                   | - - -                       |
| <b>Part des revenus de la société de gestion</b>                                                                                                                                          |                             |
| Absolu                                                                                                                                                                                    | 122 083,71 - -              |
| En % des revenus bruts                                                                                                                                                                    | 30,00 - -                   |
| 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                                                                                                                                                                   | - - -                       |
| <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                                                                                                                                                                                    | -                           |
| <b>10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés</b>                                                                                         |                             |
| Total                                                                                                                                                                                     | 5 352 701,00                |
| Part                                                                                                                                                                                      | 0,15                        |
| <b>11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>                                                     |                             |
| 1. Nom                                                                                                                                                                                    | Austria, Republic of        |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                      | 510 611,56                  |
| 2. Nom                                                                                                                                                                                    | Netherlands, Kingdom of the |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                      | 510 433,21                  |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

|                                                                                                                                                                                                                                               |                                                   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---|
| 3. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 496 843,70                                        |   |
| 4. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Belgium, Kingdom of                               |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 425 898,73                                        |   |
| 5. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Deutsche Börse AG                                 |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 407 869,32                                        |   |
| 6. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Deutschland, Bundesrepublik                       |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 339 912,82                                        |   |
| 7. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Luxembourg, Grand Duchy of                        |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 333 629,31                                        |   |
| 8. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Nordrhein-Westfalen, Land                         |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 300 785,80                                        |   |
| 9. Nom                                                                                                                                                                                                                                        | Nederlandse Waterschapsbank N.V.                  |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 254 405,39                                        |   |
| 10. Nom                                                                                                                                                                                                                                       | European Financial Stability Facility (EFSF)      |   |
| Volume des garanties reçues (absolu)                                                                                                                                                                                                          | 245 379,96                                        |   |
| 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/<br>teneurs de compte                                                                                   | 1                                                            | - | - |
| 1. Nom                                                                                                                                | State Street Bank International GmbH<br>(Custody Operations) |   |   |
| Montant détenu en absolu                                                                                                              | 5 657 977,33                                                 |   |   |

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

## Autres informations - non incluses dans l'opinion d'audit sur le rapport annuel

### Informations périodiques sur les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 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 ESG Dynamic Opportunities

**Identifiant d'entité juridique (code LEI) :** 549300K1EGUJKQ2Z1349

### 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="radio"/> <b>X Non</b>                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _____%                                            | <b>X</b> 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 26,89 % 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 | <b>X</b> 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> : _____%                                                     | <b>X</b> ayant un objectif social                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                 | <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 ?

Par le biais de ce fonds, la société a promu les caractéristiques environnementales et sociales par la prise en compte générale des critères ESG, en excluant par exemple les investissements dans les entreprises les moins bien notées en termes de controverses liées aux normes internationales, les émetteurs les moins bien notés en termes d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance par rapport à leur groupe de référence et/ou les investissements dans des entreprises dont l'activité dans des secteurs controversés dépasse un certain seuil de chiffre d'affaires.

En outre, avec ce fonds, la société a promu une part d'investissements durables conformément à l'article 2, point 17, du règlement relatif aux obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement sur la publication d'informations »).

La société n'a pas déterminé, pour ce fonds, d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Aucun produit dérivé n'a été utilisé pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

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 interne d'évaluation ESG et de seuils d'exclusion spécifiques ESG, qui sont décrits 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 ». Cette méthodologie a utilisé différentes approches d'évaluation comme indicateurs de durabilité :

- **Évaluation des controverses liées aux normes** : Indicateur pour déterminer dans quelle mesure une entreprise était confrontée à des controverses sur les standards internationaux en rapport avec les normes.

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

- **Évaluation de la qualité ESG** : Indicateur de comparaison des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'un émetteur par rapport à son groupe de référence.

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

- **Statut Freedom House** : Indicateur pour les libertés politiques et civiles d'un pays.

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

- **Évaluation d'exclusion pour les secteurs controversés** : Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise était active dans des secteurs controversés.

Performance : 0 %

- **Exclusions en fonction de l'indice de référence « accord de Paris » de l'Union** conformément à l'article 12, paragraphe 1, du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

- **Évaluation de la durabilité des investissements** : Indicateur de la mesure de la part des investissements durables conformément à l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.

Performance : 26,89 %

Une description des éléments contraignants de la stratégie d'investissement 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 environnementales et sociales promues au niveau du portefeuille a été mesurée les années précédentes à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

## DWS ESG Dynamic Opportunities

| Indicateurs Performance                            |   | 30 décembre<br>2024                                        | 29 décembre<br>2023                                        | 30 décembre<br>2022 |                              |
|----------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Indicateurs de durabilité</b>                   |   |                                                            |                                                            |                     |                              |
| Évaluation de la qualité ESG                       |   | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | -                   |                              |
| Évaluation de la qualité ESG A                     |   | -                                                          | -                                                          | 47,87               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG B                     |   | -                                                          | -                                                          | 22,17               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG C                     |   | -                                                          | -                                                          | 15,43               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG D                     |   | -                                                          | -                                                          | 6,13                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG E                     |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la qualité ESG F                     |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition   |   | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | -                   |                              |
| Évaluation du risque climatique et de transition A |   | -                                                          | -                                                          | 0,79                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition B |   | -                                                          | -                                                          | 15,80               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition C |   | -                                                          | -                                                          | 54,08               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition D |   | -                                                          | -                                                          | 10,47               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition E |   | -                                                          | -                                                          | 0,67                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation du risque climatique et de transition F |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Investissements durables                           |   | 23,44                                                      | 23,68                                                      | 23,78               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme                             |   | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | -                   |                              |
| Évaluation de la norme A                           | A | -                                                          | -                                                          | 10,53               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme B                           | B | -                                                          | -                                                          | 12,91               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme C                           | C | -                                                          | -                                                          | 28,18               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme D                           | D | -                                                          | -                                                          | 27,47               | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme E                           | E | -                                                          | -                                                          | 2,71                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la norme F                           | F | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine                |   | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | -                   |                              |
| Évaluation de la liberté souveraine A              | A | -                                                          | -                                                          | 1,76                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine B              | B | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine C              | C | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine D              | D | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine E              | E | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Évaluation de la liberté souveraine F              | F | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Pacte mondial des Nations unies                    |   | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | Pas<br>d'investissement<br>dans des actifs<br>insuffisants | -                   |                              |
| <b>Exposition à des secteurs controversés</b>      |   |                                                            |                                                            |                     |                              |
| Énergie nucléaire C                                | C | -                                                          | -                                                          | 3,21                | % des actifs du portefeuille |
| Énergie nucléaire D                                | D | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Énergie nucléaire E                                | E | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Énergie nucléaire F                                | F | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exposition à des domaines d'activité controversés  |   | 0,00                                                       | 0,00                                                       | -                   | % des actifs du portefeuille |
| Services pour les schistes bitumineux C            |   | -                                                          | -                                                          | 1,69                | % des actifs du portefeuille |
| Services pour les schistes bitumineux D            |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Services pour les schistes bitumineux E            |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Services pour les schistes bitumineux F            |   | -                                                          | -                                                          | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Extraction de charbon ou de pétrole C              |   | -                                                          | -                                                          | 1,66                | % des actifs du portefeuille |

| Indicateurs Performance                     | 30 décembre<br>2024 | 29 décembre<br>2023 | 30 décembre<br>2022 |                              |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|
| Extraction de charbon ou de pétrole D       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Extraction de charbon ou de pétrole E       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Extraction de charbon ou de pétrole F       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Jeux de hasard C                            | -                   | -                   | 1,49                | % des actifs du portefeuille |
| Jeux de hasard D                            | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Jeux de hasard E                            | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Jeux de hasard F                            | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Charbon C                                   | -                   | -                   | 5,77                | % des actifs du portefeuille |
| Charbon D                                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Charbon E                                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Charbon F                                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Pornographie C                              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Pornographie D                              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Pornographie E                              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Pornographie F                              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Industrie de l'armement C                   | -                   | -                   | 3,34                | % des actifs du portefeuille |
| Industrie de l'armement D                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Industrie de l'armement E                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Industrie de l'armement F                   | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Tabac C                                     | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Tabac D                                     | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Tabac E                                     | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Tabac F                                     | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes de poing civiles C                    | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes de poing civiles D                    | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes de poing civiles E                    | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes de poing civiles F                    | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Sables bitumineux C                         | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Sables bitumineux D                         | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Sables bitumineux E                         | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Sables bitumineux F                         | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exploration de schistes bitumineux C        | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exploration de schistes bitumineux D        | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exploration de schistes bitumineux E        | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exploration de schistes bitumineux F        | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| <b>Exposition à des armes controversées</b> |                     |                     |                     |                              |
| Munitions à uranium appauvri D              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Munitions à uranium appauvri E              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Munitions à uranium appauvri F              | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel D                       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel E                       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Mines antipersonnel F                       | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires D                          | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires E                          | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Armes nucléaires F                          | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Exposition à des armes controversées        | 0,00                | 0,00                | -                   | % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation D                 | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation E                 | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |
| Munitions à fragmentation F                 | -                   | -                   | 0,00                | % des actifs du portefeuille |

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 principales incidences négatives 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 mauvaise.

| Critère  | Secteurs controversés *(1)                    | Armes controversées                     | Évaluation de la norme *(6)                                              | Évaluation de la qualité ESG                         | Évaluation des ODD                                   | Évaluation du risque climatique et de transition |
|----------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>A</b> | Aucun lien avec les secteurs « controversés » | 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 *(2)                       | 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 % -10 %)           | Propriété *(3) / mère *(4)              | 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 *(5)           | Problèmes graves ou niveau le plus élevé avec réévaluation *(7)          | 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 d'armes                       | Niveau le plus élevé / Violation du Pacte mondial des Nations unies *(8) | 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 ?

Les investissements durables ont contribué (i) à au moins un des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui ont des objectifs environnementaux et/ou sociaux, tels que l'éradication de la pauvreté et de la faim, la bonne santé et le bien-être, l'éducation de qualité, l'égalité entre les sexes, l'eau propre et l'assainissement, l'énergie propre et d'un coût abordable, le travail décent et la croissance économique, la réduction des inégalités, les villes et communautés durables, la consommation et la production responsables, les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, la vie aquatique et/ou la vie terrestre, et/ou (ii) à au moins un autre objectif environnemental, tel que l'adaptation au changement climatique, l'atténuation du changement climatique, l'utilisation durable et la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et la réduction de la pollution et/ou la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes (tels que définis dans la taxinomie de l'UE).]

L'ampleur de la contribution à chaque objectif d'investissement durable a varié en fonction des investissements réels dans le portefeuille.

La société a déterminé sa contribution à un objectif d'investissement durable sur la base de sa propre évaluation de la durabilité des investissements, qui utilisait les données d'un ou plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et/ou des évaluations internes. La contribution positive d'un investissement à un objectif environnemental et/ou social était mesurée en fonction du chiffre d'affaires qu'une entreprise réalisait grâce aux activités économiques réelles qui apportaient cette contribution (approche basée sur l'activité). Lorsqu'une contribution positive était constatée, l'investissement était considéré comme durable si l'émetteur obtenait un résultat positif à l'évaluation DNSH (Do No Significant Harm - Ne pas causer de préjudice important) et si l'entreprise mettait en œuvre des pratiques de bonne gouvernance.

La part des investissements durables au sens de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations dans le portefeuille était ainsi calculée proportionnellement aux activités économiques des émetteurs considérées comme durables (approche basée sur l'activité). Par dérogation à ce qui précède, dans le cas d'obligations avec utilisation du produit classées comme investissements durables, la valeur de l'ensemble de l'obligation était prise en compte dans la part d'investissements durables du portefeuille.

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 ?

Les investissements durables réalisés pour ce fonds étaient évalués afin de s'assurer qu'ils ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social. Pour ce faire, les indicateurs décrits ci-dessous étaient pris en compte pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (selon leur pertinence). Si un préjudice important était constaté, l'investissement ne pouvait pas être considéré comme durable.

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

L'évaluation de la durabilité des investissements intégrait systématiquement les indicateurs obligatoires des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (par ordre de pertinence) du tableau 1 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 sur la publication d'informations. En tenant compte de ces principales incidences négatives, la société a fixé des seuils quantitatifs et/ou des valeurs qualitatives permettant de déterminer si les objectifs d'investissement durable environnementaux ou sociaux étaient sensiblement affectés. 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 :

La conformité des investissements durables avec, entre autres, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était évaluée au moyen de l'évaluation des controverses liées aux normes (comme expliqué plus en détail ci-dessous). Les entreprises présentant la note la plus basse concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que placement.

*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 ?

La société a pris en compte pour le fonds 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 secteur des services financiers (SFDR) :

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.

- 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)
- 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 (n° 14)

## DWS ESG Dynamic Opportunities

| Indicateurs                                | Description | Performance |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Les principales incidences négatives (PAI) |             |             |

## DWS ESG Dynamic Opportunities

| Indicateurs                                                                                                                                                | Description                                                                                                                                                                                                               | Performance                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| PAII - 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.                       | 635 657,79 tonnes d'émissions de carbone                 |
| PAII - 02. Empreinte carbone - EUR                                                                                                                         | L'empreinte carbone est exprimée en tonnes d'émissions de carbone par million d'euros investis. Les émissions de carbone d'un émetteur sont normalisées par la valeur de son entreprise, y compris ses liquidités (EVIC). | 187,2 tonnes d'émissions de carbone par million d'euros  |
| PAII - 03. Intensité de carbone                                                                                                                            | Intensité de carbone moyenne pondérée Scope 1+2+3                                                                                                                                                                         | 528,31 tonnes d'émissions de carbone par million d'euros |
| 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                                                                                                                                 | 5,88 % 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 exposées à 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                           |
| PAII - 14. Exposition à des armes controversées                                                                                                            | Part d'investissement dans des sociétés exposées à la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)                                       | 0 % des actifs du portefeuille                           |

Situation au : 30 décembre 2025

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. Pour calculer les PAII, 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.



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

### DWS ESG Dynamic Opportunities

| Investissements les plus importants               | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE | En % des actifs moyens du portefeuille | Répartition par pays |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC<br>23.04.80        | K - Activités financières et d'assurance                                      | 8,0 %                                  | Irlande              |
| Microsoft Corp.                                   | J - Information et communication                                              | 2,8 %                                  | États-Unis           |
| Amazon.com                                        | G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles                      | 2,7 %                                  | États-Unis           |
| Alphabet Cl.A                                     | J - Information et communication                                              | 2,5 %                                  | États-Unis           |
| US Treasury 14/15.02.44                           | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 2,3 %                                  | États-Unis           |
| Meta Platforms                                    | J - Information et communication                                              | 2,2 %                                  | États-Unis           |
| Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS<br>ETF 1D | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,2 %                                  | Luxembourg           |
| Allianz                                           | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,2 %                                  | Allemagne            |
| VISA Cl.A                                         | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,1 %                                  | États-Unis           |
| Mastercard Cl.A                                   | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,0 %                                  | États-Unis           |
| AXA                                               | K - Activités financières et d'assurance                                      | 2,0 %                                  | France               |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.            | C - Industrie manufacturière                                                  | 1,9 %                                  | Taiwan               |
| JPMorgan Chase & Co.                              | K - Activités financières et d'assurance                                      | 1,7 %                                  | États-Unis           |
| US Treasury 14/15.05.44                           | O - Administration publique, défense ; sécurité sociale                       | 1,7 %                                  | États-Unis           |
| E.ON Reg.                                         | M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques                       | 1,7 %                                  | Allemagne            |

pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande part des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 décembre 2025.



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

La proportion d'investissements liés au développement durable s'élevait à 85,07 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

Proportion d'investissements liés au développement durable les années précédentes :

30 décembre 2024 : 89,39 %

29 décembre 2023 : 84,38 %

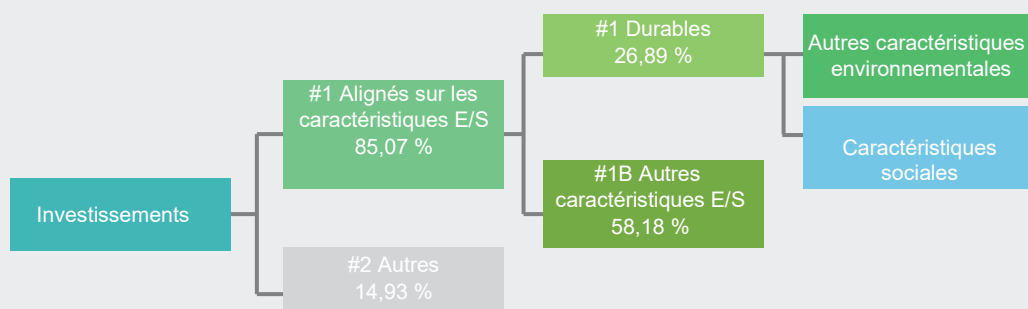
30 décembre 2022 : 88,65 %

## Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 85,07 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues et/ou répondant aux investissements durables (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Au sein de cette catégorie, au moins 26,89 % de la valeur du fonds remplit les critères pour être considéré comme un investissement durable (#1A Durables).

14,93 % de la valeur du fonds pouvaient être investis dans des investissements qui n'étaient pas évalués selon la méthodologie d'évaluation ESG ou pour lesquels il n'existait pas de couverture complète des données ESG (#2 Autres), comme indiqué plus en détail dans la section « Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? ».

Pour une présentation plus détaillée de la répartition exacte du portefeuille de ce fonds, veuillez vous référer à la Partie Spécifique du prospectus de vente et aux Conditions particulières de placement.



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 ESG Dynamic Opportunities

| Code NACE                                                                                | Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE    | En % des actifs du portefeuille |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| B                                                                                        | Industries extractives                                                           | 0,7 %                           |
| C                                                                                        | Industrie manufacturière                                                         | 26,3 %                          |
| D                                                                                        | Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | 1,3 %                           |
| G                                                                                        | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles                             | 2,7 %                           |
| H                                                                                        | Transports et entreposage                                                        | 1,3 %                           |
| I                                                                                        | Hôtellerie/restauration                                                          | 0,3 %                           |
| J                                                                                        | Information et communication                                                     | 10,6 %                          |
| K                                                                                        | Activités financières et d'assurance                                             | 32,1 %                          |
| M                                                                                        | Activités spécialisées, scientifiques et techniques                              | 11,4 %                          |
| N                                                                                        | Activités de services administratifs et de soutien                               | 1,7 %                           |
| Q                                                                                        | Santé humaine et action sociale                                                  | 1,3 %                           |
| R                                                                                        | Art, divertissement et loisirs                                                   | 1,4 %                           |
| NA                                                                                       | Autres                                                                           | 8,9 %                           |
| <b>Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b> |                                                                                  | <b>5,9 %</b>                    |

Situation au : 30 décembre 2025



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

La société ne s'est pas engagée à viser une proportion d'investissements durables sur le plan environnemental selon la taxinomie de l'UE. Par conséquent, la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental annoncée était de 0 % de la valeur du fonds, conformément à la taxinomie de l'UE. Toutefois, certaines activités économiques sous-jacentes aux placements pouvaient être conformes à la taxinomie de l'UE.

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.

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

La société ne tenait pas compte, pour le fonds, de l'alignement sur la taxinomie des entreprises actives dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire.

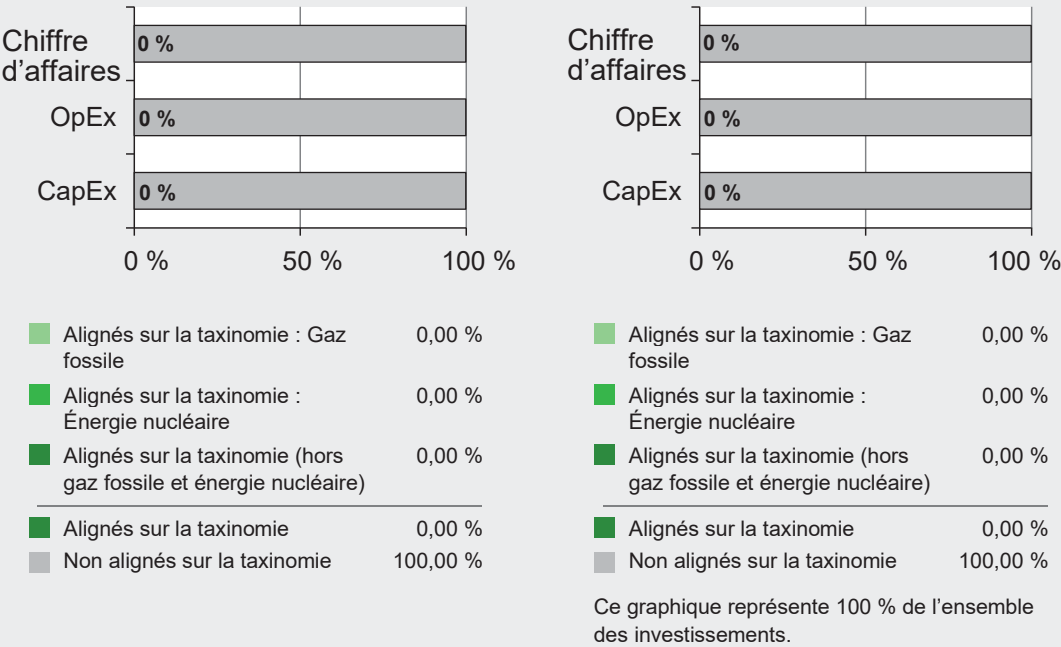
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication 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 refléter les investissements verts réalisés par les entreprises détenues en portefeuille, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des entreprises détenues en portefeuille.

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



\* 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 ?

La société ne s'est pas engagée, pour le fonds, à un pourcentage d'investissement dans des activités transitoires et des activités habilitantes.

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 société n'a pas fixé de quota minimum pour les investissements durables sur le plan environnemental et social pour le fonds. La part totale des investissements durables sur le plan environnemental et social a représenté au total 26,89 % de la valeur du fonds.

Les années précédentes, cette proportion était de :

| Période sous revue | Investissements durables (total) | avec objectif environnemental | durable sur le plan social |
|--------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 30 décembre 2024   | 23,44 %                          | --                            | --                         |
| 29 décembre 2023   | 23,68 %                          | --                            | --                         |
| 30 décembre 2022   | 23,78 %                          | --                            | --                         |



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

La société n'a pas fixé de quota minimum pour les investissements durables sur le plan environnemental et social pour le fonds. La part totale des investissements durables sur le plan environnemental et social a représenté au total 26,89 % de la valeur du fonds.

Les années précédentes, cette proportion était de :

| Période sous revue | Investissements durables (total) | avec objectif environnemental | durable sur le plan social |
|--------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 30 décembre 2024   | 23,44 %                          | --                            | --                         |
| 29 décembre 2023   | 23,68 %                          | --                            | --                         |
| 30 décembre 2022   | 23,78 %                          | --                            | --                         |



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

Au moins 85,07 % de la valeur du fonds étaient conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues et/ou aux investissements durables annoncés (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). 14,93 % de la valeur du fonds ont été investis dans des placements pour lesquels la méthodologie d'évaluation ESG n'était pas applicable ou pour lesquels une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres). Une couverture complète des données ESG était nécessaire pour évaluer les participations directes dans les entreprises en termes de pratiques de bonne gouvernance et d'exclusions PAB.

Les investissements sous « #2 Autres » pouvaient comprendre toutes les classes d'actifs prévues dans la politique d'investissement concernée, comme les avoirs bancaires et les produits dérivés. Ces placements pouvaient être utilisés par l'équipe de gestion du portefeuille pour optimiser le résultat de placement, à des fins de diversification des risques, de liquidité et de couverture.

Les investissements du fonds qui relèvent de la rubrique « #2 Autres » ne tenaient pas compte, ou seulement partiellement, des mesures minimales de protection écologique ou sociale.



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

Ce fonds a suivi une stratégie multi-actifs.

Pour plus d'informations sur la stratégie d'investissement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente et les Conditions particulières de placement.

85,07 % de la valeur du fonds ont été investis dans des investissements qui respectaient les caractéristiques environnementales et sociales promues et/ou les investissements durables décrits dans les sections suivantes. La conformité du portefeuille avec les éléments contraignants de la stratégie d'investissement pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues ainsi que le respect des exclusions PAB ont été contrôlés en permanence dans le cadre du suivi des directives de placement du fonds.

#### **Méthodologie d'évaluation ESG**

La société s'est efforcée d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues pour le fonds en évaluant les investissements potentiels, indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG interne à l'entreprise et en appliquant des critères d'exclusion sur la base de cette évaluation.

La méthodologie d'évaluation ESG a utilisé un programme spécifique de traitement des données qui utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et/ou des évaluations internes afin de déterminer des évaluations globales dérivées de ces données. La méthodologie utilisée pour déterminer ces évaluations globales pouvait reposer sur différentes approches. Il était par exemple possible de donner la priorité à un fournisseur de données particulier. Alternativement, l'évaluation pouvait se baser sur la valeur la plus basse (principe « Worst of ») ou sur une approche moyenne. Les évaluations internes pouvaient prendre en compte des facteurs tels que les évolutions ESG futures attendues d'un émetteur, la plausibilité des données en rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et/ou les décisions spécifiques à une entreprise en matière d'ESG. En outre, les évaluations ESG internes pour les entreprises dans lesquelles il était prévu d'investir pouvaient tenir compte de la pertinence des critères d'exclusion pour le secteur de marché de l'entreprise concernée.

Le programme de traitement des données a utilisé, entre autres, les approches d'évaluation suivantes pour évaluer la conformité aux caractéristiques ESG annoncées et pour déterminer si les entreprises dans lesquelles l'investissement était réalisé appliquaient des pratiques de bonne gouvernance. Les approches d'évaluation comprennent par exemple l'application d'exclusions sur la base du chiffre d'affaires généré par des secteurs controversés ou sur la base de la participation dans ces secteurs controversés. Dans certaines approches d'évaluation, les émetteurs recevaient une note sur six possibles sur une échelle allant de « A » (note la plus élevée) à « F » (note la plus basse). Si l'une des approches d'évaluation conduisait à l'exclusion d'un émetteur, la société ne pouvait pas investir dans cet émetteur.

Selon l'univers d'investissement, la composition du portefeuille et le positionnement dans certains secteurs, les approches d'évaluation décrites ci-dessous pouvaient être plus ou moins pertinentes, ce qui se reflète dans le nombre d'émetteurs effectivement exclus.

#### **• Exclusions PAB**

Conformément à la législation en vigueur, la société applique des exclusions PAB et exclut les entreprises suivantes :

- a. les entreprises impliquées dans des armes controversées (production ou vente de mines antipersonnel, de munitions à fragmentation, d'armes chimiques et d'armes biologiques), évaluées dans le cadre de « l'évaluation d'exclusion pour les armes controversées », comme décrit ci-dessous ;
- b. les entreprises exposées à la culture et la production de tabac ;
- c. les entreprises qui violaient les principes du Pacte mondial des Nations unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (évalués dans le cadre de « l'évaluation des controverses liées aux normes », comme décrit ci-dessous) ;
- d. les entreprises qui tiraient au moins 1 % de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de houille et de lignite ;
- e. les entreprises qui tiraient au moins 10 % de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de combustibles liquides ;
- f. les entreprises qui tiraient au moins 50 % de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'extraction, de la fabrication ou de la distribution de combustibles gazeux ;
- g. les entreprises qui tiraient au moins 50 % de leur chiffre d'affaires dans la production d'électricité avec une intensité de GES supérieure à 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh.

Les exclusions PAB n'ont notamment pas été appliquées aux avoirs bancaires et à certains produits dérivés. L'étendue de l'application des exclusions PAB au niveau des obligations avec utilisation du produit a été décrite dans la section « Évaluation des obligations avec utilisation du produit » ci-dessous.

#### • Évaluation d'exclusion pour les secteurs controversés

Les entreprises actives dans certains secteurs économiques et participant à des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés ») étaient exclues comme suit, en fonction de la part du chiffre d'affaires total que les entreprises réalisaient dans des secteurs controversés :

- a. Fabrication de produits et/ou fourniture de services dans l'industrie de l'armement : 5 % ou plus
- b. Fabrication et/ou distribution d'armes de poing ou de munitions civiles : 5 % ou plus
- c. Fabrication de produits et/ou fourniture de services pour l'industrie du jeu : 5 % ou plus
- d. Production de divertissements pour adultes : 5 % ou plus
- e. Production d'huile de palme : 5 % ou plus
- f. Production d'électricité d'origine nucléaire et/ou extraction de l'uranium et/ou enrichissement de l'uranium : 5 % ou plus
- g. Production non conventionnelle de pétrole brut et/ou de gaz naturel (y compris sables bitumineux, schistes bitumineux/gaz de schiste, forages dans l'Arctique) : plus de 0 %.
- h. les entreprises dont 25 % ou plus du chiffre d'affaires provenaient de l'extraction de charbon thermique et de la production d'énergie à base de charbon, ainsi que les entreprises ayant des projets d'expansion dans le domaine du charbon thermique, comme l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaires. Les entreprises ayant des projets d'expansion dans le domaine du charbon thermique étaient exclues sur la base d'une méthode d'identification interne.

Étaient également exclues les entreprises impliquées dans la fabrication ou la distribution d'armes nucléaires ou de composants clés d'armes nucléaires. Les participations au sein d'une structure de groupe pouvaient être prises en compte.

#### • Évaluation des controverses liées aux normes

L'évaluation des controverses liées aux normes consistait à évaluer le comportement des entreprises par rapport aux normes internationales généralement reconnues et aux principes de conduite responsable des affaires, notamment les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs des Nations unies, les normes de l'Organisation internationale du travail et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces normes et principes traitaient, entre autres, des violations des droits de l'homme, des violations des droits des travailleurs, du travail des enfants ou du travail forcé, des impacts négatifs sur l'environnement et de la conduite éthique des affaires. L'évaluation des controverses liées aux normes évaluait les violations rapportées des normes internationales susmentionnées. Les entreprises présentant la note la plus basse concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que placement.

#### • Évaluation de la qualité ESG

L'évaluation DWS de la qualité ESG a fait une distinction entre les entreprises et les émetteurs souverains.

Pour les entreprises, l'évaluation de la qualité ESG permettait une évaluation relative à leur groupe de référence (comparaison avec un groupe de pairs) basée sur une évaluation ESG globale, par exemple en ce qui concerne la gestion des changements environnementaux, la sécurité des produits, la gestion des collaborateurs ou l'éthique d'entreprise. Le groupe de référence pour les entreprises provenait du même secteur économique. Les entreprises les mieux notées dans ce groupe de référence ont reçu une note plus élevée, tandis que les entreprises les moins bien notées ont reçu une note plus faible. Les entreprises présentant la note la plus basse, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que placement.

Pour les émetteurs souverains, l'évaluation de la qualité ESG a conduit à une évaluation relative à leur groupe de référence, en tenant compte de critères environnementaux et sociaux ainsi que d'indicateurs de bonne gouvernance. Il s'agissait par exemple du système politique, de l'existence d'institutions et de l'État de droit. Les émetteurs souverains présentant la note la plus faible, c'est-à-dire « F », étaient exclus en tant que 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 de leurs droits civils. Sur la base du statut Freedom House, les pays considérés comme « non libres » étaient exclus de l'investissement.

## • Évaluation de l'exclusion pour les « armes controversées »

Les entreprises étaient exclues si elles étaient identifiées comme étant impliquées dans la fabrication ou la distribution d'armes controversées ou de composants clés d'armes controversées ou dans d'autres activités commerciales connexes (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques, armes à laser aveuglantes, armes à munitions à fragmentation non détectables, armes/munitions à uranium appauvri et/ou armes incendiaires au phosphore blanc). Pour les exclusions, il était en outre possible de tenir compte des participations au sein d'une structure de groupe.

## • Évaluation des obligations avec utilisation du produit

Cette évaluation était spécifique à la nature de cet instrument financier et l'investissement dans des obligations avec utilisation du produit (use-of-proceeds bonds) n'était autorisé que si les critères suivants étaient remplis. Dans un premier temps, toutes les obligations avec utilisation du produit ont été examinées afin de déterminer si elles étaient conformes aux normes relatives aux obligations climatiques (Climate Bonds Standards), aux normes sectorielles comparables relatives aux obligations vertes (Green Bonds), aux obligations sociales (Social Bonds) ou aux obligations durables (Sustainability Bonds), telles que les principes de l'ICMA, ou à la norme de l'UE relative aux obligations vertes, ou si les obligations ont fait l'objet d'un examen indépendant. Dans un deuxième temps, certains critères d'exclusion (y compris les exclusions PAB applicables) ont été appliqués, si cela était pertinent et si des données suffisantes étaient disponibles, au niveau de l'obligation et/ou en ce qui concernait l'émetteur des obligations, ce qui pouvait entraîner l'exclusion de l'obligation en tant qu'investissement.

En particulier, les investissements dans des obligations dont l'utilisation du produit était basée sur les critères de l'émetteur suivants étaient interdits :

- a. les entreprises auxquelles il était fait référence aux points a) à c) des exclusions PAB ;
- b. les entreprises ayant des plans d'expansion identifiés pour le charbon thermique, comme indiqué ci-dessus ;
- c. les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction non conventionnelle de pétrole brut et/ou de gaz naturel (y compris sables bitumineux, schistes bitumineux/gaz de schiste, forages dans l'Arctique) ;
- d. les entreprises qui tiraient 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité d'origine nucléaire et/ou de l'extraction d'uranium et/ou de l'enrichissement d'uranium ;
- e. les émetteurs souverains identifiés comme « non libres » par Freedom House ;

Si les données disponibles n'étaient pas suffisantes pour évaluer les exclusions PAB au niveau de l'obligation avec utilisation du produit, l'émetteur était également évalué sur la base des points d) à g) des exclusions PAB décrites ci-dessus, ce qui pouvait conduire à l'exclusion de l'obligation avec utilisation du produit.

## • Évaluation des parts de fonds de placement (fonds cibles)

L'investissement dans des parts d'investissement (fonds cibles) était autorisé s'il était conforme aux exclusions PAB (à compter du 21 mai 2025) et, le cas échéant, à la classification de Freedom House. L'évaluation des parts d'investissement reposait sur des informations relatives aux fonds cibles obtenues auprès de sources de données externes ou était réalisée en tenant compte des investissements dans les portefeuilles cibles. Compte tenu de la diversité des fournisseurs de données et des méthodes et du rééquilibrage régulier du portefeuille du fonds cible, ce fonds pouvait être positionné indirectement sur certains actifs qui auraient été exclus s'ils étaient investis directement.

## Évaluation de la durabilité des investissements

En outre, pour déterminer la part des investissements durables, la société DWS mesurait la contribution à un ou plusieurs ODD des Nations unies et/ou à d'autres objectifs écologiques durables. Cela s'est fait à l'aide de la propre évaluation 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 un investissement pouvait être considéré comme durable, comme indiqué plus en détail dans la section « 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 ? ».

La stratégie d'investissement 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 (y compris les évaluations relatives à la solidité des structures de gestion, aux relations avec les salariés, à la rémunération des salariés et au respect des règles fiscales) faisait partie intégrante de l'évaluation des controverses liées aux normes, qui visait à déterminer si le comportement d'une entreprise était conforme aux normes internationales généralement reconnues et aux principes de bonne conduite des affaires. Les entreprises présentant la note la plus mauvaise concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que placement.



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

La société n'avait pas établi d'indice de référence pour ce fonds afin de déterminer s'il était conforme aux caractéristiques environnementales et sociales promues.

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

## Observation du commissaire aux comptes indépendant

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

#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS ESG Dynamic Opportunities comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2025, le compte de résultats, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025 ainsi que l'évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur les trois derniers exercices, l'état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres et enfin, l'annexe.

Nous n'avons pas pris en compte les éléments du rapport annuel mentionnés dans la section « Autres informations » de notre observation pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel, conformément aux dispositions de la loi allemande.

D'après notre opinion, fondée sur les connaissances acquises lors de la vérification, le rapport annuel ci-joint est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations. Notre opinion d'audit sur le rapport annuel ne s'étend pas au contenu des éléments du rapport annuel mentionnés dans la section « Autres informations ».

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

Nous avons effectué nos travaux de vérification selon l'article 102 de la loi allemande KAGB, en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes. Notre responsabilité en vertu de ces dispositions et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel » de notre observation. Nous agissons en toute indépendance de DWS Investment GmbH en tenant compte du droit commercial et des réglementations professionnelles applicables en Allemagne et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles en vertu du droit allemand conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

#### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe aux représentants légaux. Les autres informations comprennent les éléments suivants du rapport annuel :

- les informations incluses dans le rapport annuel et marquées comme non couvertes par notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Notre opinion d'audit sur le rapport annuel ne s'étend pas aux autres informations et, par conséquent, nous n'émettons dans cette observation aucune opinion d'audit ni aucune autre forme de conclusion d'audit à ce sujet.

Dans le cadre de notre audit, nous avons la responsabilité de lire les autres informations mentionnées ci-dessus et, ce faisant, d'apprécier

- si elles présentent des incohérences importantes par rapport aux éléments du rapport annuel couverts par notre opinion d'audit ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou encore
- si elles semblent comporter des anomalies significatives.

### **Responsabilité des représentants légaux relative au rapport annuel**

Les représentants légaux de DWS Investment GmbH sont responsables de l'établissement du rapport annuel, qui est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), et sont chargés de veiller à ce que le rapport annuel reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations. En outre, les représentants légaux sont responsables des contrôles internes qu'ils ont jugés nécessaires compte tenu de ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel ne comportant aucune anomalie significative due à des actes délictueux (à savoir, manipulation dans la présentation des comptes et atteintes à l'actif) ou à des erreurs.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux ont la responsabilité d'inclure les événements, décisions et facteurs qui peuvent influencer sensiblement sur l'évolution future du fonds commun de placement. Cela signifie, entre autres, que lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux doivent évaluer le maintien du fonds commun de placement par DWS Investment GmbH et qu'ils sont, le cas échéant, tenus de communiquer les faits relatifs à ce maintien, dès lors qu'ils sont pertinents.

### **Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel**

Notre mission consiste à avoir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble ne comporte aucune anomalie significative due à des actes délictueux ou à des erreurs et à formuler une observation qui inclut notre opinion d'audit sur ce rapport.

Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes, révèle toujours la présence d'une anomalie significative. Des anomalies peuvent résulter d'actes délictueux ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement attendre que, individuellement ou collectivement, elles aient un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

En outre

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dues à des actes délictueux ou à des erreurs dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives résultant d'actes délictueux ne soient pas détectées est plus élevé que le risque que des anomalies significatives résultant d'erreurs ne soient pas détectées, les actes délictueux pouvant impliquer notamment des collusions, des falsifications, des omissions intentionnelles d'éléments, des informations trompeuses ou la 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 la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquée par les responsables légaux de DWS Investment GmbH pour l'établissement du rapport annuel ainsi que la validité des estimations et des informations connexes présentées par les représentants légaux.

- Sur la base des éléments probants recueillis, nous déterminons s’il subsiste une incertitude significative liée à des événements ou circonstances susceptibles de jeter un doute important sur le maintien du fonds de placement par la société DWS Investment GmbH. Si nous concluons qu’il existe une incertitude significative, nous sommes tenus de mentionner les informations connexes dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d’audit. Nous tirons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu’à la date de notre observation. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent avoir pour effet que le fonds commun de placement ne soit pas maintenu par la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l’établissement, la présentation et le contenu d’ensemble du rapport annuel, y compris les informations, et apprécions si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte qu’il reflète de manière exhaustive la situation et l’évolution réelles du fonds commun de placement, conformément aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB).

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

Frankfurt/Main, le 10 avril 2026

KPMG AG  
Société d’expertise comptable

Anders  
Commissaire aux comptes

Steinbrenner  
Commissaire aux comptes

# Direction et gestion

## Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt/Main, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2024 :  
393,6 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2024 :  
115 millions d'euros

## Conseil de surveillance

Manfred Bauer  
Président (depuis le 24 mars 2025)  
Membre du directoire 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

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

Dr. Stefan Hoops (jusqu'au 23 mars 2025)  
Président de la direction de  
DWS Management GmbH  
(associée commanditée personnellement  
responsable de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt/Main

Dr. Karen Kuder (depuis le 1<sup>er</sup> février 2025)  
Membre du directoire de  
DWS Management GmbH  
(associée commanditée personnellement  
responsable de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt/Main

Dr. Stefan Marcinowski (jusqu'au 23 mars 2025)  
Ancien membre du directoire de  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

Holger Naumann  
DB Management Support GmbH,  
Frankfurt/Main

Elisabeth Weisenhorn (jusqu'au 23 mars 2025)  
Actionnaire et membre de la direction 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

Henning Potstada  
Membre du directoire (depuis le 1<sup>er</sup> février 2026)

Membre du directoire de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt/Main

Vincenzo Vemma  
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 Munich, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2024 :  
3 870,3 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2024 :  
109,4 millions d'euros

## Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt/Main

Situation au : 1<sup>er</sup> février 2026

**DWS Investment GmbH**

60612 Frankfurt/Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

[www.dws.com](http://www.dws.com)