

DWS Investment GmbH

DWS German Equities Typ O

Rapport semestriel 2022/2023



Investors for a new now

DWS German Equities Typ 0

Sommaire

Rapport semestriel 2022 / 2023
pour la période du 1^{er} octobre 2022 au 31 mars 2023
(conformément à l'article 103 du code allemand sur les
investissements en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS German Equities Typ O

Informations

Performance

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

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 31 mars 2023** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Précisions concernant les frais forfaitaires

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

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

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

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Crise Ukraine-Russie

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

Rapport semestriel

DWS German Equities Typ O

DWS German Equities Typ O comparé à l'indice de référence

Tour d'horizon des performances

ISIN	6 mois
DE0008474289	28,8 %
DAX (midday)	29,8 %

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

Situation au : 31 mars 2023

Informations basées sur l'euro

DWS German Equities Typ O

État de l'actif au 31 mars 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Industrie	81 594 650,00	21,03
Technologies de l'information	61 332 640,00	15,80
Secteur financier	59 086 280,00	15,22
Biens de consommation durables	58 538 000,00	15,08
Matières premières	42 537 605,00	10,96
Santé	37 929 120,00	9,77
Services de communication	21 253 800,00	5,48
Services aux collectivités	12 178 400,00	3,14
Biens de consommation courante	2 019 520,00	0,52
Autre(s)	2 058 600,00	0,53
Total actions :	378 528 615,00	97,53
2. Parts de fonds	10 581 814,58	2,73
3. Dérivés	173 825,52	0,04
4. Avoirs bancaires	5 688,72	0,00
5. Autres éléments d'actif	28 679,21	0,01
II. Engagements		
1. Engagements découlant d'emprunts	-722 908,97	-0,19
2. Autres engagements	-467 632,84	-0,12
III. Actif du fonds	388 128 081,22	100,00

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

DWS German Equities Typ O

État du portefeuille-titres au 31 mars 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						378 528 615,00	97,53
Actions							
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Unité	46 000	8 500	7 500	EUR	159,9800	1,90
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité	95 000		5 000	EUR	31,5800	0,77
Allianz (DE0008404005)	Unité	130 000	10 000		EUR	212,8000	7,13
Amadeus Fire (DE0005093108)	Unité	11 000	1 000		EUR	137,8000	0,39
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	280 000	12 000		EUR	48,3000	3,48
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	290 000	40 000		EUR	58,8000	4,39
Bechtle (DE0005158703)	Unité	57 000	2 000	5 000	EUR	43,9600	0,65
BEFESA (LU1704650164)	Unité	28 000	22 000		EUR	41,1000	0,30
Beiersdorf (DE0005200000)	Unité	12 000	12 000		EUR	120,0000	0,37
BMW Pref. (DE0005190037)	Unité	121 000	1 000		EUR	94,5500	2,95
Brenntag (DE000A1DAH00)	Unité	65 000	14 500		EUR	69,0800	1,16
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Unité	11 000	1 000		EUR	126,0500	0,36
CEWE Stiftung & Co. (DE0005403901)	Unité	19 200	2 200		EUR	96,7000	0,48
Commerzbank (DE000CBK1001)	Unité	220 000	90 000		EUR	9,7140	0,55
Continental (DE0005439004)	Unité	36 000	8 000	3 000	EUR	69,5200	0,64
Covestro (DE0006062144)	Unité	65 000	5 000		EUR	38,2000	0,64
CTS Eventim (DE0005470306)	Unité	34 000	13 000		EUR	56,8000	0,50
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	47 000	1 500	8 500	EUR	179,8000	2,18
Deutsche Pfandbriefbank (DE0008019001)	Unité	100 000	20 000		EUR	8,0300	0,21
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	351 000	16 000		EUR	42,9000	3,88
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	840 000	80 000	5 000	EUR	22,3500	4,84
DEUTZ (DE0006305006)	Unité	110 000	110 000		EUR	5,9850	0,17
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Unité	57 000		1 309	EUR	116,9000	1,72
Dürr (DE0005565204)	Unité	31 000	19 000		EUR	32,8000	0,26
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	400 000	40 000	7 000	EUR	11,5100	1,19
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Unité	32 000	6 000		EUR	46,2000	0,38
Fresenius (DE0005785604)	Unité	65 000		10 000	EUR	24,9000	0,42
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	27 000	7 000		EUR	91,6000	0,64
GFT Technologies (DE0005800601)	Unité	22 000	3 500	1 500	EUR	35,2000	0,20
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	22 000	1 500		EUR	181,2000	1,03
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	47 000	8 000		EUR	67,5400	0,82
Henkel Pref. (DE0006048432)	Unité	8 000	3 000	12 000	EUR	72,4400	0,15
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Unité	16 000	16 000		EUR	65,9400	0,27
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	484 000	28 000		EUR	37,3550	4,66
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Unité	16 000			EUR	31,4400	0,13
JOST Werke (DE000JST4000)	Unité	19 000	3 000		EUR	48,5000	0,24
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	102 000	27 000		EUR	32,2800	0,85
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Unité	90 000		20 000	EUR	19,7000	0,46
Kion Group (DE000KGX8881)	Unité	55 000			EUR	35,4200	0,50
Krones (DE0006335003)	Unité	18 000	2 000		EUR	109,1000	0,51
Lanxess (DE0005470405)	Unité	50 000			EUR	37,6600	0,49
Linde (IE000S9YS762)	Unité	35 000	35 000		EUR	321,5000	2,90
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Unité	259 000			EUR	70,5300	4,71
Merck (DE0006599905)	Unité	49 000	1 800	800	EUR	171,2500	2,16
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Unité	22 000	2 000		EUR	229,7000	1,30
Municher Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Unité	45 000		500	EUR	323,1000	3,75
Nemetschek (DE0006452907)	Unité	15 000			EUR	61,9000	0,24
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Unité	17 500	10 500		EUR	21,6800	0,10
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	35 000		30 000	EUR	53,0000	0,48
PUMA (DE0006969603)	Unité	33 000	11 000	2 000	EUR	56,3600	0,48
Qiagen (NL0012169213)	Unité	48 000	9 000		EUR	41,6400	0,51
Rational Ord. (DE0007010803)	Unité	2 800	800		EUR	610,0000	0,44
RWE Ord. (DE0007037129)	Unité	192 000		24 000	EUR	39,4500	1,95
Saf-Holland (DE000SAFH001)	Unité	42 000	22 000		EUR	12,1000	0,13
SAP (DE0007164600)	Unité	305 000	33 000		EUR	115,9200	9,11
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	13 000	800	400	EUR	385,3000	1,29
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	10 000	5 000		EUR	54,8600	0,14
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	245 000	25 000		EUR	148,6400	9,38
Sixt (DE0007231326)	Unité	22 000	3 000		EUR	122,1000	0,69
Suse (LU2333210958)	Unité	11 000	5 000	7 000	EUR	16,8600	0,05
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	49 000			EUR	99,5200	1,26
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Unité	35 000	2 000		EUR	43,0200	0,39
thyssenkrupp (DE0007500001)	Unité	280 000	140 000		EUR	6,6040	0,48
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Unité	11 000	11 000		EUR	67,6000	0,19
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	38 000			EUR	125,3200	1,23
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Unité	120 000	23 000		EUR	17,1550	0,53
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	11 500	3 500		EUR	149,7500	0,44
Zalando (DE000ZAL1111)	Unité	40 000	19 000	2 000	EUR	38,0300	0,39

DWS German Equities Typ O

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
Parts de fonds						10 581 814,58	2,73
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)						10 581 814,58	2,73
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100 %)	Unité	1 082	1 493	411	EUR 9 779,8656	10 581 814,58	2,73
Total du portefeuille-titres						389 110 429,58	100,25
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur indices boursiers (Créances / dettes)						173 825,52	0,04
Contrats à terme sur indices boursiers							
DAX INDEX JUN 23 (EURX) EUR	Unité	250				144 101,92	0,04
MDAX MINI JUN 23 (EURX) EUR	Unité	200				29 723,60	0,01
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						5 688,72	0,00
Avoirs bancaires						5 688,72	0,00
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Franc suisse	CHF	340,21			% 100	341,01	0,00
Livre sterling	GBP	304,28			% 100	345,54	0,00
Dollar américain	USD	5 447,36			% 100	5 002,17	0,00
Autres éléments d'actif						28 679,21	0,01
Intérêts à recevoir	EUR	2 469,08			% 100	2 469,08	0,00
Droits à dividende / à distribution	EUR	15 912,00			% 100	15 912,00	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	10 298,13			% 100	10 298,13	0,00
Engagements découlant d'emprunts						-722 908,97	-0,19
Crédits en euro	EUR	-722 908,97			% 100	-722 908,97	-0,19
Autres engagements						-467 632,84	-0,12
Engagements découlant des coûts	EUR	-467 632,84			% 100	-467 632,84	-0,12
Actif du fonds						388 128 081,22	100,00
Valeur liquidative						479,42	
Nombre de parts en circulation						809 579,658	

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

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt / Main / Eurex Zürich)

Taux de change (cotation au certain)

au 31 mars 2023

Franc suisse	CHF	0,997650	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,880600	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,089000	= EUR	1

DWS German Equities Typ O

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

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

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
-------------------------	-----------------------------------	---------------------	---------------------

Valeurs mobilières cotées en bourse

Actions

Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Unité		6 000
Evotec (DE0005664809)	Unité		5 000
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité		14 000
HelloFresh (DE000A161408)	Unité		5 000
Linde (IE00BZ12WP82)	Unité		103 000
STEICO (DE000A0LR936)	Unité		500

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

Montants en milliers

Contrats à terme

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : 34 809 EUR
(Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance),

DWS German Equities Typ O

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

Autres informations

Valeur liquidative : 479,42 EUR

Nombre de parts en circulation : 809 579,658

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

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

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

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

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

DWS German Equities Typ O

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

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

Société de gestion des capitaux

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

Conseil de surveillance

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

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

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

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

Gero Schomann (depuis le 4 avril 2023)

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

Vincenzo Vedda (depuis le 17 février 2023)
Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du conseil de surveillance de
MorgenFund GmbH,
Frankfurt / Main

Dirk Görgen (jusqu'au 31 décembre 2022)

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

Stefan Kreuzkamp (jusqu'au 31 décembre 2022)
Frankfurt / Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
2 071,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 4 avril 2023

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com