

DWS Investment S.A.

# DWS India

Rapport semestriel 2023  
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now



**DWS India**

# Sommaire

Rapport semestriel 2023  
pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

2 / Informations

4 / Rapport semestriel  
DWS India

# Informations

**Le fonds cité dans ce rapport est soumis au droit luxembourgeois.**

## 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 (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. Les informations sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est en outre reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 30 juin 2023** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

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

## Cours de souscription et de rachat

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

## 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 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. La société de gestion prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

# Rapport semestriel

# DWS India

---

## DWS India

Performance des classes de parts comparée à celle de l'indice de référence (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0068770873	2,5 %
Classe TFC	LU1799928251	3,0 %
MSCI India 10/40		3,2 %

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

---

# DWS India

## État de l'actif au 30 juin 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Actions (secteurs) :</b>		
Secteur financier	55 085 813,19	30,44
Industrie	21 727 015,18	12,01
Technologies de l'information	17 331 927,42	9,58
Énergie	16 754 972,75	9,26
Biens de consommation courante	14 670 158,41	8,11
Santé	13 678 614,84	7,56
Biens de consommation durables	12 837 719,43	7,10
Services de communication	4 798 262,15	2,65
Matières premières	960 629,27	0,53
Autre(s)	811 959,95	0,45
<b>Total actions :</b>	<b>158 657 072,59</b>	<b>87,69</b>
<b>2. Avoirs bancaires</b>	<b>28 700 643,34</b>	<b>15,86</b>
<b>3. Autres éléments d'actif</b>	<b>486 084,97</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Autres engagements</b>	<b>-6 916 194,02</b>	<b>-3,82</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>180 927 606,88</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS India

## État du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>158 657 072,59</b>	<b>87,69</b>
<b>Actions</b>							
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Unité	33 414		6 334	INR 4 419,0000	1 660 227,31	0,92
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Unité	57 614			INR 5 099,7000	3 303 602,15	1,83
Ashok Leyland (INE208A01029)	Unité	4 792 067			INR 167,3500	9 017 033,45	4,98
Axis Bank (INE238A01034)	Unité	522 211			INR 986,1000	5 790 046,57	3,20
Bajaj Finance (INE296A01024)	Unité	21 745		38 697	INR 7 164,3000	1 751 653,73	0,97
Bharat Forge (INE465A01025)	Unité	121 824			INR 837,4500	1 147 114,65	0,63
Bharti Airtel (INE397D01024)	Unité	484 938		37 091	INR 880,0000	4 798 262,15	2,65
City Union Bank (INE491A01021)	Unité	923 559	923 559		INR 127,0500	1 319 332,91	0,73
Crompton Greaves Consumer Electricals (INE299U01018)	Unité	292 155			INR 290,0000	952 634,72	0,53
Dabur India (INE016A01026)	Unité	432 842			INR 574,0000	2 793 549,49	1,54
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023)	Unité	78 876			INR 5 153,9500	4 570 883,60	2,53
Endurance Technologies (INE913H01037)	Unité	29 779			INR 1 571,0000	526 018,93	0,29
HCL Technologies (INE860A01027)	Unité	146 847			INR 1 184,8500	1 956 336,39	1,08
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Unité	430 867		27 500	INR 1 700,7500	8 239 460,86	4,55
Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020)	Unité	202 984			INR 420,9000	960 629,27	0,53
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Unité	246 049			INR 2 676,0500	7 403 394,82	4,09
Housing Development Finance Corp. (INE001A01036)	Unité	268 879		25 685	INR 2 820,4500	8 526 884,34	4,71
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Unité	901 775		69 385	INR 934,0000	9 470 221,78	5,23
Indian Hotels (INE053A01029)	Unité	278 882	76 462		INR 392,8000	1 231 705,97	0,68
Infosys (INE009A01021)	Unité	779 742			INR 1 337,8500	11 729 336,16	6,48
Kajaria Ceramics (INE217B01036)	Unité	6 812	6 812		INR 1 257,0000	96 277,54	0,05
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Unité	63 975		23 104	INR 1 843,0000	1 325 716,65	0,73
Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030)	Unité	393 606			INR 2 475,0000	10 953 476,88	6,05
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Unité	201 457			INR 1 456,0000	3 298 062,03	1,82
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Unité	51 678	12 958		INR 9 779,0000	5 682 183,13	3,14
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Unité	270 238	35 740		INR 600,0000	1 823 109,49	1,01
Oberoi Realty (INE093I01010)	Unité	26 815	9 599	89 886	INR 985,0000	296 981,31	0,16
Power Finance (INE134E01011)	Unité	872 835	155 260		INR 215,5500	2 115 413,46	1,17
Reliance Industries (INE002A01018)	Unité	454 350			INR 2 553,3500	13 044 155,42	7,21
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Unité	122 893			INR 1 309,9500	1 810 076,57	1,00
Sobha (INE671H01015)	Unité	85 211		89 675	INR 537,5000	514 978,64	0,28
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Unité	1 105 927	135 874		INR 572,3500	7 117 102,67	3,93
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Unité	336 881	169 460		INR 1 051,0000	3 981 019,60	2,20
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Unité	98 317			INR 3 298,4000	3 646 254,87	2,02
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Unité	462 493			INR 860,2000	4 473 214,10	2,47
ICICI Bank ADR (US45104G1040)	Unité	357 387			USD 23,1100	7 619 903,65	4,21
Reliance Industries GDR 144a (US7594701077)	Unité	64 769			USD 62,1000	3 710 817,33	2,05
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>158 657 072,59</b>	<b>87,69</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>28 700 643,34</b>	<b>15,86</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro	EUR	4 050 952,10			% 100	4 050 952,10	2,24
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Livre sterling	GBP	3 874,35			% 100	4 509,25	0,00
Roupie indienne	INR	1 632 077 970,31			% 100	18 350 841,55	10,14
Dollar américain	USD	6 822 435,60			% 100	6 294 340,44	3,48
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>486 084,97</b>	<b>0,27</b>
Intérêts à recevoir	EUR	34 460,47			% 100	34 460,47	0,02
Droits à dividende/à distribution	EUR	385 574,27			% 100	385 574,27	0,21
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	66 050,23			% 100	66 050,23	0,04
<b>Total des éléments d'actif <sup>1)</sup></b>						<b>187 843 800,90</b>	<b>103,82</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-6 916 194,02</b>	<b>-3,82</b>
Autres engagements divers	EUR	-6 916 194,02			% 100	-6 916 194,02	-3,82
<b>Actif du fonds</b>						<b>180 927 606,88</b>	<b>100,00</b>



## DWS India

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
<b>Valeur liquidative</b>		
Classe LC .....	EUR	3 405,45
Classe TFC .....	EUR	160,00
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Classe LC .....	Unité	52 974,284
Classe TFC .....	Unité	3 289,406

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

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

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2023

Livre sterling .....	GBP	0,859200	=	EUR	1
Roupie indienne .....	INR	88,937500	=	EUR	1
Dollar américain .....	USD	1,083900	=	EUR	1

### Explications sur l'évaluation

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

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

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

### Notes

1) Ne contient aucune position négative.

## DWS India

---

### **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, administration centrale, agent de transfert, agent de registre et distributeur principal**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Fonds propres au 31 décembre 2022 :  
365,1 millions d'euros  
avant affectation du bénéfice

## **Conseil de surveillance**

Claire Peel  
Présidente  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt / Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

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

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

## **Directoire**

Nathalie Bausch  
Présidente  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

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

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

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

## **Commissaire aux comptes**

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

## **Dépositaire**

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

## **Gérant de portefeuille**

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

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

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

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

Situation au : 30 juin 2023

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Tél. : +352 4 21 01-1  
Fax : +352 4 21 01-9 00