



DWS Investment S.A.

DWS India

Rapport semestriel 2024
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

DWS India

Sommaire

Rapport semestriel 2024
pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

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 2024** (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.

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 | 16,2 % |
| Classe TFC | LU1799928251 | 16,7 % |
| MSCI India 10/40 | | 20,9 % |

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

Situation au : 30 juin 2024

État de l'actif au 30 juin 2024

| | Montant en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| I. Éléments d'actif | | |
| 1. Actions (secteurs) : | | |
| Secteur financier | 59 016 828,58 | 26,13 |
| Biens de consommation durables | 32 489 212,97 | 14,39 |
| Technologies de l'information | 29 023 177,50 | 12,85 |
| Industrie | 26 946 459,74 | 11,93 |
| Santé | 21 951 153,81 | 9,72 |
| Énergie | 19 999 140,63 | 8,85 |
| Biens de consommation courante | 17 755 251,86 | 7,86 |
| Services de communication | 10 878 617,92 | 4,82 |
| Services aux collectivités | 5 192 799,06 | 2,30 |
| Autre(s) | 2 435 919,39 | 1,08 |
| Total actions : | 225 688 561,46 | 99,93 |
| 2. Avoirs bancaires | 11 072 368,56 | 4,90 |
| 3. Autres éléments d'actif | 585 372,05 | 0,26 |
| II. Engagements | | |
| 1. Autres engagements | -11 491 635,57 | -5,09 |
| III. Actif du fonds | 225 854 666,50 | 100,00 |

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

DWS India

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

| Dénomination des titres | Unité ou devise en milliers | Quantité | Achats / entrées pendant la période | Ventes / sorties sous revue | Cours | Valeur boursière en EUR | Part en % de l'actif du fonds |
|--|-----------------------------------|----------------|---|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Valeurs mobilières cotées en bourse | | | | | | 225 688 561,46 | 99,93 |
| Actions | | | | | | | |
| ABB India (demat.) (INE117A01022) | Unité | 11 230 | | | INR 8 501,0000 | 1 070 117,25 | 0,47 |
| Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024) | Unité | 57 614 | | | INR 6 187,8500 | 3 996 220,08 | 1,77 |
| Ashok Leyland (INE208A01029) | Unité | 2 469 132 | | | INR 241,6600 | 6 688 529,88 | 2,96 |
| Axis Bank (INE238A01034) | Unité | 522 211 | | | INR 1 263,8000 | 7 397 857,46 | 3,28 |
| Bajaj Finance (INE296A01024) | Unité | 16 346 | | 5 399 | INR 7 119,0000 | 1 304 403,87 | 0,58 |
| Bharat Electronics (INE263A01024) | Unité | 1 505 870 | 732 601 | 1 538 578 | INR 309,3500 | 5 221 787,50 | 2,31 |
| Bharat Forge (INE465A01025) | Unité | 218 753 | 65 573 | | INR 1 670,0000 | 4 094 982,79 | 1,81 |
| Bharti Airtel (INE397D01024) | Unité | 669 767 | 50 141 | | INR 1 449,0000 | 10 878 617,92 | 4,82 |
| Cipla IR 2 (INE059A01026) | Unité | 256 681 | 124 404 | | INR 1 482,6500 | 4 265 932,28 | 1,89 |
| Dabur India (INE016A01026) | Unité | 283 312 | 132 311 | 314 583 | INR 600,0000 | 1 905 451,12 | 0,84 |
| Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023) | Unité | 54 107 | | 15 012 | INR 6 400,0000 | 3 881 637,91 | 1,72 |
| GAIL (India) (INE129A01019) | Unité | 2 106 757 | 2 106 757 | | INR 219,8900 | 5 192 799,06 | 2,30 |
| Havells India (INE176B01034) | Unité | 161 467 | 107 558 | | INR 1 820,0000 | 3 294 099,83 | 1,46 |
| HCL Technologies (INE860A01027) | Unité | 526 624 | | 46 801 | INR 1 461,0000 | 8 624 470,79 | 3,82 |
| HDFC Bank Mumbai (INE040A01034) | Unité | 752 583 | | | INR 1 685,0000 | 14 214 641,19 | 6,29 |
| Hindustan Unilever (INE030A01027) | Unité | 231 365 | | 35 842 | INR 2 467,1500 | 6 398 450,41 | 2,83 |
| ICICI Bank (demat.) (INE090A01021) | Unité | 901 775 | | | INR 1 197,2500 | 12 102 208,46 | 5,36 |
| Indian Hotels (INE053A01029) | Unité | 726 495 | | | INR 623,0000 | 5 073 436,96 | 2,25 |
| Infosys (INE009A01021) | Unité | 608 827 | | 170 915 | INR 1 566,6500 | 10 691 717,61 | 4,73 |
| ITC (INE154A01025) | Unité | 789 052 | 295 903 | | INR 425,0000 | 3 759 033,08 | 1,66 |
| Kajaria Ceramics (INE217B01036) | Unité | 59 417 | 13 796 | | INR 1 417,3500 | 943 994,41 | 0,42 |
| Kotak Mahindra Bank (INE237A01028) | Unité | 25 632 | | 10 014 | INR 1 803,0000 | 518 035,85 | 0,23 |
| Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030) | Unité | 244 758 | 8 211 | 10 504 | INR 3 545,7000 | 9 727 930,87 | 4,31 |
| Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026) | Unité | 329 051 | 127 594 | | INR 2 866,4500 | 10 572 779,58 | 4,68 |
| Maruti Suzuki India (INE585B01010) | Unité | 54 745 | 3 067 | 8 000 | INR 12 025,0000 | 7 379 231,54 | 3,27 |
| Max Healthcare Institute (INE027H01010) | Unité | 342 303 | 72 065 | | INR 943,8000 | 3 621 364,76 | 1,60 |
| Motherson Sumi Wiring India (INE0FS801015) | Unité | 6 392 878 | 5 951 729 | | INR 74,9200 | 5 368 782,10 | 2,38 |
| Oberoi Realty (INE093I01010) | Unité | 26 815 | | | INR 1 764,9000 | 530 492,80 | 0,23 |
| Power Finance (INE134E01011) | Unité | 588 050 | 369 842 | 872 835 | INR 484,6500 | 3 194 655,73 | 1,41 |
| Reliance Industries (INE002A01018) | Unité | 454 350 | | | INR 3 128,2500 | 15 932 120,34 | 7,05 |
| SBI Life Insurance Company (INE123W01016) | Unité | 82 721 | | 40 172 | INR 1 491,0000 | 1 382 531,43 | 0,61 |
| Sobha (INE671H01015) | Unité | 85 211 | | | INR 1 994,8717 | 1 905 426,59 | 0,84 |
| State Bank of India (demat.) (INE062A01020) | Unité | 968 020 | 206 254 | | INR 848,8000 | 9 210 247,35 | 4,08 |
| Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036) | Unité | 363 113 | | | INR 1 519,8000 | 6 185 998,78 | 2,74 |
| Tata Consultancy Services (INE467B01029) | Unité | 221 660 | 85 220 | | INR 3 906,7500 | 9 706 989,10 | 4,30 |
| Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025) | Unité | 462 493 | | | INR 1 098,0000 | 5 692 317,25 | 2,52 |
| ICICI Bank ADR (US45104G1040) | Unité | 357 387 | | | USD 29,0100 | 9 692 247,24 | 4,29 |
| Reliance Industries GDR 144a (US7594701077) | Unité | 58 084 | | | USD 74,9000 | 4 067 020,29 | 1,80 |
| Total du portefeuille-titres | | | | | | 225 688 561,46 | 99,93 |
| Avoirs bancaires | | | | | | 11 072 368,56 | 4,90 |
| Dépositaire (à échéance quotidienne) | | | | | | | |
| Avoirs en euro | EUR | 4 218 321,95 | | | % 100 | 4 218 321,95 | 1,87 |
| Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE | | | | | | | |
| Livre sterling | GBP | 3 880,90 | | | % 100 | 4 584,37 | 0,00 |
| Roupie indienne | INR | 384 179 028,90 | | | % 100 | 4 306 408,73 | 1,91 |
| Dollar américain | USD | 2 720 304,34 | | | % 100 | 2 543 053,51 | 1,13 |
| Autres éléments d'actif | | | | | | 585 372,05 | 0,26 |
| Intérêts à recevoir | EUR | 17 811,81 | | | % 100 | 17 811,81 | 0,01 |
| Droits à dividende / à distribution | EUR | 501 712,51 | | | % 100 | 501 712,51 | 0,22 |
| Dépôts de garantie (Initial Margin) | EUR | 65 847,73 | | | % 100 | 65 847,73 | 0,03 |
| Total des éléments d'actif ¹⁾ | | | | | | 237 346 302,07 | 105,09 |
| Autres engagements | | | | | | -11 491 635,57 | -5,09 |
| Autres engagements divers | EUR | -11 491 635,57 | | | % 100 | -11 491 635,57 | -5,09 |
| Actif du fonds | | | | | | 225 854 666,50 | 100,00 |

DWS India

| Valeur liquidative et nombre de parts en circulation | Unité ou devise | Valeur liquidative dans la devise correspondante |
|---|--------------------|---|
| Valeur liquidative | | |
| Classe LC | EUR | 4 288,96 |
| Classe TFC | EUR | 203,53 |
| Nombre de parts en circulation | | |
| Classe LC | Unité | 52 526,945 |
| Classe TFC | Unité | 2 794,406 |

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 28 juin 2024

| | | | | | |
|-----------------------|-----|-----------|---|-----|---|
| Livre sterling..... | GBP | 0,846550 | = | EUR | 1 |
| Roupie indienne..... | INR | 89,211000 | = | EUR | 1 |
| Dollar américain..... | USD | 1,069700 | = | 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 2023 :
375,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

Conseil de surveillance

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Björn Jesch (depuis le 15 mars 2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Corinna Orbach (depuis le 15 mars 2024)
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

Michael Mohr
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
D-60329 Frankfurt / Main

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 2024

DWS Investment S.A.

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