

DWS Investment GmbH

DWS German Equities Typ O

Rapport semestriel 2024/2025



Investors for a new now

DWS German Equities Typ O

Sommaire

Rapport semestriel 2024/2025

pour la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025 (conformément
à l'article 103 de la loi allemande sur les placements de capitaux, KAGB)

2 / Informations

6 / 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 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 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 indiquent la **situation au 31 mars 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.

Les détails concernant la nouvelle structure de la rémunération sont précisés dans le prospectus de vente en vigueur.

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.com

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	8,7 %
DAX UCITS Capped (Net Return) depuis le 28 août 2024 (auparavant : DAX (midday))	13,3 %

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 mars 2025
Informations basées sur l'euro

DWS German Equities Typ O

État de l'actif au 31 mars 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Secteur financier	108 809 060,00	26,79
Industrie	101 822 700,00	25,06
Technologies de l'information	52 126 750,00	12,83
Biens de consommation durables	36 745 600,00	9,05
Services de communication	36 054 350,00	8,88
Matières premières	32 803 275,00	8,07
Santé	18 951 000,00	4,66
Services aux collectivités	9 220 150,00	2,27
Biens de consommation courante	5 047 150,00	1,24
Autre(s)	4 734 800,00	1,17
Total actions :	406 314 835,00	100,02
2. Dérivés	-881 150,00	-0,22
3. Avoirs bancaires	1 325 967,20	0,33
4. Autres éléments d'actif	5 511,44	0,00
II. Engagements		
1. Autres engagements	-523 191,31	-0,13
III. Actif du fonds	406 241 972,33	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 2025

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	
Valeurs mobilières cotées en bourse						406 314 835,00	100,02	
Actions								
Adidas (DE000A1EWWW0)	Unité	54 000	500	4 500	EUR	215,1000	11 615 400,00	2,86
Allianz (DE0008404005)	Unité	110 000		6 400	EUR	350,3000	38 533 000,00	9,49
BASF SE (DE000BASF111)	Unité	229 000	13 000	29 000	EUR	45,2750	10 367 975,00	2,55
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	70 000		74 000	EUR	21,9650	1 537 550,00	0,38
Bechtle (DE0005158703)	Unité	8 000		36 000	EUR	34,0800	272 640,00	0,07
Beiersdorf (DE0005200000)	Unité	21 000	1 000	7 000	EUR	118,7000	2 492 700,00	0,61
Bilfinger (DE0005909006)	Unité	27 000	6 500	6 500	EUR	65,7000	1 773 900,00	0,44
BMW Pref. (DE0005190037)	Unité	97 000	6 000	12 000	EUR	68,6500	6 659 050,00	1,64
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Unité	35 000	6 500	9 000	EUR	59,1000	2 068 500,00	0,51
CEWE Stiftung & Co. (DE0005403901)	Unité	22 000	500	1 000	EUR	102,2000	2 248 400,00	0,55
Commerzbank (DE000CBK1001)	Unité	510 000	95 000		EUR	20,8700	10 643 700,00	2,62
Continental (DE0005439004)	Unité	3 000	3 000	4 000	EUR	63,6400	190 920,00	0,05
CTS Eventim (DE0005470306)	Unité	22 000		28 000	EUR	92,7500	2 040 500,00	0,50
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Unité	185 000	40 000		EUR	36,5600	6 763 600,00	1,66
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	590 000	410 000		EUR	21,4850	12 676 150,00	3,12
Deutsche Börse (DE0005810055)	Unité	59 000	9 000		EUR	270,7000	15 971 300,00	3,93
Deutsche Post (DE0005552004)	Unité	317 000		42 500	EUR	39,1500	12 410 550,00	3,05
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Unité	915 000	51 000	36 000	EUR	34,1500	31 247 250,00	7,69
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Unité	13 000		42 000	EUR	45,7900	595 270,00	0,15
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	370 000		58 000	EUR	13,8450	5 122 650,00	1,26
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Unité	31 000		22 500	EUR	57,9500	1 796 450,00	0,44
Fresenius (DE0005785604)	Unité	165 000	75 000		EUR	39,0600	6 444 900,00	1,59
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité	25 000	25 000		EUR	44,7500	1 118 750,00	0,28
Fuchs (DE000A3E5D64)	Unité	23 000	5 000	4 000	EUR	44,3000	1 018 900,00	0,25
GEA Group (DE0006602006)	Unité	15 000	15 000		EUR	55,6000	834 000,00	0,21
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	12 000		16 500	EUR	69,5500	834 600,00	0,21
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité	25 000	4 000	1 500	EUR	272,6000	6 815 000,00	1,68
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Unité	64 500	22 000		EUR	157,4000	10 152 300,00	2,50
Henkel Pref. (DE0006048432)	Unité	10 000	10 000		EUR	73,3200	733 200,00	0,18
Infineon Technologies (DE0006231004)	Unité	402 000	33 000	81 000	EUR	29,9050	12 021 810,00	2,96
IONOS Group (DE000A3E00M1)	Unité	20 000	26 000	38 000	EUR	25,6500	513 000,00	0,13
JOST Werke (DE000JST4000)	Unité	19 500		1 500	EUR	51,9000	1 012 050,00	0,25
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	80 000		30 000	EUR	32,0400	2 563 200,00	0,63
Kion Group (DE000KGX8881)	Unité	40 000	3 000	23 000	EUR	38,0100	1 520 400,00	0,37
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Unité	13 000	13 000	2 000	EUR	82,6500	1 074 450,00	0,26
Krones (DE0006335003)	Unité	25 000	1 000		EUR	125,0000	3 125 000,00	0,77
Linde (IE000S9YS762)	Unité	17 500	1 500	2 700	EUR	423,2000	7 406 000,00	1,82
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Unité	187 000	8 000	26 000	EUR			

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
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur indices boursiers (Créances/dettes)						-881 150,00	-0,22
Contrats à terme sur indices boursiers							
DAX INDEX JUN 25 (EURX) EUR	Unité	500				-728 750,00	-0,18
MDAX MINI JUN 25 (EURX) EUR	Unité	50				-152 400,00	-0,04
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						1 325 967,20	0,33
Avoirs bancaires						1 325 967,20	0,33
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	1 324 956,08		%	100	1 324 956,08	0,33
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Franc suisse	CHF	346,77		%	100	363,66	0,00
Livre sterling	GBP	332,67		%	100	397,69	0,00
Dollar américain	USD	270,44		%	100	249,77	0,00
Autres éléments d'actif						5 511,44	0,00
Intérêts à recevoir	EUR	793,94		%	100	793,94	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	4 717,50		%	100	4 717,50	0,00
Autres engagements						-523 191,31	-0,13
Engagements découlant des coûts	EUR	-523 191,31		%	100	-523 191,31	-0,13
Actif du fonds						406 241 972,33	100,00
Valeur liquidative						602,52	
Nombre de parts en circulation						674 234,701	

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 2025

Franc suisse	CHF	0,953550	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,836500	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,082750	= 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			
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité		5 000
BEFESA (LU1704650164)	Unité		4 000
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Unité		5 000
Covestro (DE0006062144)	Unité		65 000
DEUTZ (DE0006305006)	Unité		57 000
Dürr (DE0005565204)	Unité		35 000
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Unité		36 000
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Unité		13 000
PUMA (DE0006969603)	Unité		13 000
Qiagen N.V. (NL0015001WM6)	Unité		52 000
Saf-Holland (DE000SAFH001)	Unité		42 000
Tui Ag Na O.N. Konv. (DE000TUAG505)	Unité	120 000	120 000
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité		12 000

Parts de fonds

Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)

Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100 %)	Unité	56	56
---	-------	----	----

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

Contrats à terme

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : (Sous-jacents : DAX 40 (indice de performance), MDAX Performance Index)	EUR	121 920
---	-----	---------

Montants en milliers

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 : 602,52 EUR

Nombre de parts en circulation : 674 234,701

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

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 au résultat 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.

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. Alexander Ilgen (jusqu'au 30 novembre 2024)
anciennement Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt/Main

Dr. Karen Kuder (depuis le 24 mars 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
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
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

Petra Pflaum (jusqu'au 31 octobre 2024)
Membre du directoire
Frankfurt/Main

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

Gero Schomann (jusqu'au 31 décembre 2024)
Membre du directoire
Frankfurt/Main

Vincenzo Vedita
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 2023 :
3 841,5 millions d'euros
Capital souscrit et libéré
au 31 décembre 2023 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt/Main

Situation au : 31 mars 2025

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt/Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com