



DWS Investment S.A.

DWS India

Rapport semestriel 2025
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

Sommaire

Rapport semestriel 2025
pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

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 actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. Les informations sur la performance passée ne préjugent pas de la 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 2025](#) (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 », accompagnés 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 seront publiés dans chaque pays de distribution dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.).

Rapport semestriel

DWS India

DWS India

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

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0068770873	-8,0 %
Classe TFC	LU1799928251	-7,5 %
MSCI India 10/40		-9,3 %

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 : 30 juin 2025

État de l'actif au 30 juin 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Secteur financier	57 109 839,54	29,84
Santé	24 360 075,39	12,73
Industrie	22 216 267,94	11,61
Biens de consommation durables	18 225 580,87	9,52
Énergie	16 350 601,92	8,54
Services de communication	16 318 571,20	8,53
Technologies de l'information	14 786 091,43	7,73
Biens de consommation courante	10 750 553,52	5,62
Services aux collectivités	8 200 113,97	4,28
Matières premières	3 736 512,99	1,95
Autre(s)	2 522 900,59	1,32
Total actions :	194 577 109,36	101,67
2. Avoirs bancaires	3 245 270,84	1,70
3. Autres éléments d'actif	362 165,70	0,18
II. Engagements		
1. Autres engagements	-6 790 187,95	-3,55
III. Actif du fonds	191 394 357,95	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 2025

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur bour- sière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						187 673 836,64	98,06
Actions							
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Unité	6 211	6 211		INR 6 085,0000	376 285,57	0,20
Affle 3i (INE00WC01027)	Unité	71 111	71 111		INR 1 991,6000	1 410 049,51	0,74
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Unité	66 301	14 457	5 770	INR 7 238,0000	4 777 867,65	2,50
Bharat Electronics (INE263A01024)	Unité	1 931 721	99 826	1 012 199	INR 422,8000	8 131 578,10	4,25
Bharti Airtel (INE397D01024)	Unité	658 597		11 170	INR 2 008,7000	13 171 349,86	6,88
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Unité	17 502			INR 5 825,0000	1 015 030,44	0,53
BSE (INE118H01025)	Unité	69 642	69 642		INR 2 774,0000	1 923 415,67	1,00
CG Power and Industrial Solutions (INE067A01029)	Unité	111 254	111 254		INR 681,1000	754 435,25	0,39
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Unité	20 679	20 679		INR 6 828,0000	1 405 783,70	0,73
Dixon Technologies (India) (INE935N01020)	Unité	6 894	6 894		INR 14 989,0000	1 028 820,00	0,54
GAIL (India) (INE129A01019)	Unité	4 002 274			INR 190,6900	7 598 540,70	3,97
Havells India (INE176B01034)	Unité	49 952		248 285	INR 1 553,0000	772 360,04	0,40
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025)	Unité	7 610	7 610		INR 5 194,0000	393 533,82	0,21
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Unité	593 761			INR 2 000,0000	11 823 256,79	6,18
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Unité	177 756	177 756		INR 812,7000	1 438 301,68	0,75
Hexaware Technologies (INE093A01041)	Unité	45 467	45 467		INR 850,0000	384 778,40	0,20
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Unité	625 621		243 381	INR 1 449,0000	9 025 580,86	4,72
Indian Hotels (INE053A01029)	Unité	373 088		723 190	INR 759,9500	2 822 875,72	1,47
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Unité	412 972	412 972		INR 422,5000	1 737 171,83	0,91
Infosys (INE009A01021)	Unité	559 370	78 646	128 103	INR 1 603,4000	8 929 692,58	4,67
ITC (INE154A01025)	Unité	1 417 218	1 925 970	2 434 722	INR 416,3000	5 874 062,03	3,07
ITC Hotels (INE379A01028)	Unité	1 147 686	1 147 686		INR 222,1000	2 537 856,73	1,33
JSW Infrastructure (INE880J01026)	Unité	455 401	455 401		INR 313,0500	1 419 394,59	0,74
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Unité	17 911	222 000	204 089	INR 2 160,0000	385 184,71	0,20
Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030)	Unité	189 619			INR 3 671,0000	6 930 454,14	3,62
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Unité	151 565	32 902	7 042	INR 3 178,8000	4 796 865,99	2,51
Mankind Pharma (INE634S01028)	Unité	232 335	10 845		INR 2 325,2000	5 378 614,41	2,81
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Unité	472 089	90 808	55 418	INR 1 275,0000	5 992 796,41	3,13
Muthoot Finance (INE414G01012)	Unité	98 804	98 804		INR 2 627,0000	2 584 223,42	1,35
Oberoi Realty (INE093I01010)	Unité	10 687		16 128	INR 1 915,8000	203 845,64	0,11
Power Finance (INE134E01011)	Unité	223 656			INR 427,2000	951 277,57	0,50
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Unité	201 978	201 978		INR 299,1500	601 573,27	0,31
Prestige Estates Projects (INE811K01011)	Unité	89 465	89 465		INR 1 660,0000	1 478 620,46	0,77
REC (INE020B01018)	Unité	193 950		267 243	INR 402,6000	777 425,91	0,41
Reliance Industries (INE002A01018)	Unité	893 282		15 418	INR 1 499,9000	13 339 708,70	6,97
Sagility India (INE0W2G01015)	Unité	5 702 719	5 702 719		INR 41,2000	2 339 239,27	1,22
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Unité	82 721			INR 1 833,9000	1 510 382,29	0,79
Shriram Finance (INE721A01047)	Unité	713 908	753 804	39 896	INR 707,2500	5 027 020,57	2,63
Siemens Energy India (INE1NPP01017)	Unité	50 207	50 207		INR 2 985,8000	1 492 520,98	0,78
Sobha (INE671H01015)	Unité	57 817		27 394	INR 1 460,0000	840 434,49	0,44
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Unité	643 830	127 404	287 237	INR 819,8500	5 255 343,02	2,75
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Unité	408 055	17 209		INR 1 675,0000	6 805 013,22	3,55
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Unité	130 562		98 186	INR 3 460,0000	4 497 677,91	2,35
Tata Steel (INE081A01020)	Unité	2 348 520	2 348 520		INR 159,8000	3 736 512,99	1,95
Tech Mahindra (INE669C01036)	Unité	58 041	109 441	51 400	INR 1 685,4000	973 942,54	0,51
Trent (INE849A01020)	Unité	51 826	20 621		INR 6 202,5000	3 200 441,71	1,67
Tube Investments India (INE974X01010)	Unité	74 869	74 869		INR 3 113,2000	2 320 622,57	1,21
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Unité	52 385	52 385		INR 2 910,7000	1 518 098,15	0,79
United Spirits (INE854D01024)	Unité	190 694	24 640		INR 1 428,0000	2 711 194,62	1,42
Varun Beverages (INE200M01039)	Unité	252 778	252 778		INR 457,0500	1 150 266,43	0,60
ICICI Bank ADR (US45104G1040)	Unité	315 544		41 843	USD 33,8700	9 111 620,51	4,76
Reliance Industries GDR 144a (US7594701077)	Unité	50 888		7 196	USD 69,4000	3 010 893,22	1,57
Valeurs non cotées						6 903 272,72	3,61
Actions							
Bajaj Finance (INE296A01032)	Unité	739 980	739 980		INR 937,0000	6 903 272,72	3,61
Total du portefeuille-titres						194 577 109,36	101,67
Avoirs bancaires						3 245 270,84	1,70
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	573 642,16			% 100	573 642,16	0,30
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Livre sterling	GBP	3 880,90			% 100	4 532,97	0,00
Roupie indienne	INR	184 375 836,07			% 100	1 835 690,50	0,96
Dollar américain	USD	975 196,74			% 100	831 405,21	0,44

DWS India

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
Autres éléments d'actif						362 165,70	0,18
Intérêts à recevoir	EUR	3 848,21		%	100	3 848,21	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	299 831,12		%	100	299 831,12	0,15
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	58 486,37		%	100	58 486,37	0,03
Total des éléments d'actif¹⁾						198 184 545,90	103,55
Autres engagements						-6 790 187,95	-3,55
Autres engagements divers	EUR	-6 790 187,95		%	100	-6 790 187,95	-3,55
Actif du fonds						191 394 357,95	100,00

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC	EUR	3 854,49
Classe TFC	EUR	184,76
Nombre de parts en circulation		
Classe LC	Unité	49 441,218
Classe TFC	Unité	4 458,863

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 2025

Livre sterling	GBP	0,856150	= EUR	1
Roupie indienne	INR	100,439500	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,172950	= 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 externe 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 2024 :
387,1 millions d'euros avant affectation
du bénéfice

Conseil de surveillance

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt/Main

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

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt/Main

Frank Rückbrodt (jusqu'au 31 janvier 2025)
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
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 2025

DWS Investment S.A.

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