

DWS Investment GmbH

DWS Qi Eurozone Equity

Rapport semestriel 2025



Investors for a new now

DWS Qi Eurozone Equity

Sommaire

Rapport semestriel 2025
pour la période du 1^{er} mars 2025 au 31 août 2025 (conformément à
l'article 103 de la loi allemande sur les placements de capitaux
(Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS Qi Eurozone Equity

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 août 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 Qi Eurozone Equity

DWS Qi Eurozone Equity

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

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe RC	DE0009778563	2,9 %
Classe FC	DE000DWS3MF5	3,0 %
Classe FD	DE000A0YCG63	3,0 %
Classe IC	DE000DWS2WB5	3,1 %
EURO STOXX		3,5 %

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 août 2025

DWS Qi Eurozone Equity

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	RC	DE0009778563
	FD	DE000A0YCG63
	FC	DE000DWS3MF5
	IC	DE000DWS2WB5
Code valeur	RC	977856
	FD	A0YCG6
	FC	DWS3MF
	IC	DWS2WB
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	RC	EUR
	FD	EUR
	FC	EUR
	IC	EUR
Date de première souscription et de lancement	RC	3 mars 1998
	FD	25 février 2011
	FC	14 juin 2024
	IC	29 mars 2018
Droit d'entrée	RC	5 %
	FD	Aucun
	FC	Aucun
	IC	Aucun
Affectation des résultats	RC	Capitalisation
	FD	Distribution
	FC	Capitalisation
	IC	Capitalisation
Frais forfaitaires	RC	0,55 % par an
	FD	0,35 % par an
	FC	0,35 % par an
	IC	0,25 % par an
Montant minimum d'investissement	RC	Aucun
	FD	2 000 000 EUR
	FC	2 000 000 EUR
	IC	10 000 000 EUR
Cours de souscription d'origine	RC	50 EUR (majoré du droit d'entrée)
	FD	65 218,28 EUR
	FC	100 EUR
	IC	89,50 EUR

DWS Qi Eurozone Equity

État de l'actif au 31 août 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs) :		
Secteur financier	79 766 758,31	23,56
Industrie	77 834 386,08	22,99
Biens de consommation durables	30 953 777,72	9,14
Services aux collectivités	24 730 154,07	7,31
Technologies de l'information	24 565 261,88	7,26
Santé	23 244 751,78	6,87
Biens de consommation courante	19 440 384,30	5,74
Matières premières	17 829 518,23	5,27
Services de communication	16 502 701,57	4,87
Énergie	8 687 541,78	2,57
Autre(s)	657 759,80	0,19
Total actions :	324 212 995,52	95,77
2. Parts de fonds	11 992 276,43	3,54
3. Dérivés	35 532,98	0,01
4. Avoirs bancaires	2 003 004,99	0,59
5. Autres éléments d'actif	377 645,10	0,11
II. Engagements		
1. Autres engagements	-91 751,90	-0,02
III. Actif du fonds	338 529 703,12	100,00

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

DWS Qi Eurozone Equity

État du portefeuille-titres au 31 août 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						324 212 995,52	95,77	
Actions								
A2A (IT0001233417)	Unité	370 732	93 593	378 218	EUR	2,1490	796 703,07	0,24
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Unité	48 015	8 738	6 401	EUR	64,8000	3 111 372,00	0,92
Adidas (DE000A1EWWW0)	Unité	21 832	13 282	187	EUR	168,8500	3 686 333,20	1,09
Ayden (NL0012969182)	Unité	1 604	314	494	EUR	1 443,6000	2 315 534,40	0,68
Aena SME (ES0105046017)	Unité	80 067	80 067		EUR	24,7100	1 978 455,57	0,58
Air Liquide (FR0000120073)	Unité	36 257	6 266	3 734	EUR	176,5200	6 400 085,64	1,89
Airbus (NL0000235190)	Unité	32 456	12 924	588	EUR	179,8400	5 836 887,04	1,72
Allianz (DE0008404005)	Unité	20 278	3 504	367	EUR	359,9000	7 298 052,20	2,16
Alten (FR0000071946)	Unité	3 758	649		EUR	66,7500	250 846,50	0,07
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Unité	24 236	4 189	439	EUR	72,0400	1 745 961,44	0,52
Amundi (FR0004125920)	Unité	19 842	4 517	14 046	EUR	63,0500	1 251 038,10	0,37
Andritz (AT0000730007)	Unité	24 292	5 252	13 706	EUR	61,3000	1 489 099,60	0,44
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Unité	62 044	35 283	1 123	EUR	53,4600	3 316 872,24	0,98
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Unité	53 249	94 268	41 019	EUR	28,4300	1 513 869,07	0,45
argenx (NL0010832176)	Unité	3 272	3 272		EUR	604,6000	1 978 251,20	0,58
Arkema (FR0010313833)	Unité	7 175	1 240	130	EUR	60,4000	433 370,00	0,13
ASM International Reg. (NL0000334118)	Unité	765	273	1 796	EUR	420,6000	321 759,00	0,10
ASML Holding (NL0010273215)	Unité	13 786	4 610	201	EUR	651,4000	8 980 200,40	2,65
AXA (FR0000120628)	Unité	100 736	17 410	40 558	EUR	39,7200	4 001 233,92	1,18
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Unité	81 710	14 121	1 480	EUR	17,2200	1 407 046,20	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Unité	236 006	43 149	33 974	EUR	15,4100	3 636 852,46	1,07
Banco BPM (IT0005218380)	Unité	67 535	43 145	140 188	EUR	11,6350	785 769,73	0,23
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Unité	418 772	424 226	5 454	EUR	3,2140	1 345 933,21	0,40
Bankinter (ES0113679137)	Unité	187 149	83 631	2 266	EUR	12,6050	2 359 013,15	0,70
BAWAG Group (AT00000BAWAG2)	Unité	28 231	11 654	443	EUR	111,0000	3 133 641,00	0,93
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	50 614	8 747	917	EUR	27,7850	1 406 309,99	0,42
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Unité	766 880	345 061	9 234	EUR	8,0670	6 186 420,96	1,83
BE Semiconductor Industries (NL0012866412)	Unité	3 855	666		EUR	118,5500	457 010,25	0,13
Bechtle (DE0005158703)	Unité	28 875	13 357	523	EUR	39,0400	1 127 280,00	0,33
Bilfinger (DE0005909006)	Unité	12 175	12 175		EUR	88,5000	1 077 487,50	0,32
bioMerieux (FR0013280286)	Unité	9 615	1 661	174	EUR	118,6000	1 140 339,00	0,34
BMW Ord. (DE0005190003)	Unité	33 330	26 632	222	EUR	89,7200	2 990 367,60	0,88
BNP Paribas (FR0000131104)	Unité	40 822	7 633	8 015	EUR	76,2800	3 113 902,16	0,92
BPER Banca (IT0000066123)	Unité	46 161		46 161	EUR	8,7960	406 032,16	0,12
Bureau Veritas (FR0006174348)	Unité	76 354	55 435	1 186	EUR	25,8200	1 971 460,28	0,58
BUZZI (IT0001347308)	Unité	18 732	4 293	13 631	EUR	43,9200	822 709,44	0,24
Caixabank (ES0140609019)	Unité	206 890	35 756	3 746	EUR	8,4460	1 747 392,94	0,52
Capgemini (FR0000125338)	Unité	7 998	1 382	145	EUR	122,8000	982 154,40	0,29
Commerzbank (DE000CBK1001)	Unité	74 838	74 838		EUR	32,1100	2 403 048,18	0,71
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Unité	38 807	6 707	703	EUR	93,1800	3 616 036,26	1,07
Continental (DE0005439004)	Unité	4 740	819		EUR	75,6600	358 628,40	0,11
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Unité	179 430	179 430		EUR	3,7260	668 556,18	0,20
Credit Agricole (FR0000045072)	Unité	147 061	148 955	1 894	EUR	15,5700	2 289 739,77	0,68
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Unité	15 158	3 567	12 196	EUR	40,5200	614 202,16	0,18
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	48 571	48 571		EUR	29,5750	1 436 487,33	0,42
Deutsche Börse (DE0005810055)	Unité	8 264	1 590	2 196	EUR	252,6000	2 087 486,40	0,62
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Unité	78 224	19 159	72 419	EUR	79,4000	621 098,56	0,18
Deutsche Post (DE0005552004)	Unité	29 305	5 065	531	EUR	39,0000	1 142 895,00	0,34
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Unité	223 178	38 571	4 041	EUR	31,2400	6 972 080,72	2,06
Diasorin (IT0003492391)	Unité	6 048	1 045	110	EUR	86,1600	521 095,68	0,15
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Unité	4 726		4 726	EUR	185,6000	877 145,60	0,26
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Unité	10 135	1 751	8 665	EUR	83,8800	850 123,80	0,25
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	198 585	150 116	1 061	EUR	15,3850	3 055 230,23	0,90
Eiffage (FR0000130452)	Unité	21 401	4 054	4 862	EUR	105,7000	2 262 085,70	0,67
Elis (FR0012435121)	Unité	27 282	4 715	494	EUR	23,5000	641 127,00	0,19
ENEL (IT0003128367)	Unité	318 258	190 999	2 786	EUR	79,080	2 516 784,26	0,74
Engie (FR0010208488)	Unité	237 810	80 879	3 435	EUR	17,6000	4 185 456,00	1,24
ENI (IT0003132476)	Unité	117 692	20 340	2 131	EUR	15,2160	1 790 801,47	0,53
Erste Group Bank (AT0000652011)	Unité	17 156	3 388	5 628	EUR	81,5000	1 398 214,00	0,41
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Unité	11 632	2 213	2 761	EUR	260,7000	3 032 462,40	0,90
Euronext (NL0006294274)	Unité	7 750	1 339	140	EUR	141,3000	1 095 075,00	0,32
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Unité	29 096	5 028	527	EUR	16,5200	480 665,92	0,14
Exor (NL0012059018)	Unités	14 723	14 723		EUR	85,8500	1 263 969,55	0,37
Ferrari (NL0011585146)	Unité	6 236	1 078	113	EUR	410,3000	2 558 630,80	0,76
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Unité	40 327	40 327		EUR	46,9700	1 894 159,19	0,56
Fresenius (DE0005785604)	Unité	44 154	7 631	800	EUR	46,4500	2 050 953,30	0,61
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité	47 183	36 778	228	EUR	43,4700	2 051 045,01	0,61
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Unité	31 394	5 426		EUR	16,6050	521 297,37	0,15
Gaztransport Technigaz (FR0011726835)	Unité	4 575	1 553	9 681	EUR	160,8000	735 660,00	0,22
GEA Group (DE0006602006)	Unité	24 017	4 151	435	EUR	62,4500	1 499 861,65	0,44

DWS Qi Eurozone Equity

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	
Generali (IT0000062072)	Unité	25 960	4 487	470	EUR	33,3900	866 804,40	0,26
Glanbia (IE0000669501)	Unité	111 638	19 294	2 021	EUR	14,1100	1 575 212,18	0,47
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Unité	60 546	22 472	833	EUR	71,1400	4 307 242,44	1,27
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Unité	13 923	2 407	252	EUR	203,3000	2 830 545,90	0,84
Heineken (NL0000009165)	Unité	11 195	1 935	203	EUR	69,6000	779 172,00	0,23
Henkel Pref. (DE0006048432)	Unité	42 571	11 345	684	EUR	72,0600	3 067 666,26	0,91
Hera (IT0001250932)	Unité	299 872	51 828	5 430	EUR	3,6780	1 102 929,22	0,33
Hermes International (FR0000052292)	Unité	2 210	382	40	EUR	2 117,0000	4 678 570,00	1,38
Hiab (FI4000571013)	Unité	21 626	10 979	233	EUR	57,0000	1 232 682,00	0,36
Hochtief (DE0006070006)	Unité	6 956	1 202	126	EUR	217,0000	1 509 452,00	0,45
Huhtamaeki (FI0009000459)	Unité	10 206	10 206		EUR	30,3000	309 241,80	0,09
Iberdrola (ES0144580Y14)	Unité	417 634	77 150	70 067	EUR	16,0650	6 709 290,21	1,98
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Unité	37 084	10 440	51 413	EUR	42,6400	1 581 261,76	0,47
Infineon Technologies (DE0006231004)	Unité	66 080	11 420	1 197	EUR	35,5850	2 351 456,80	0,69
ING Groep (NL0011821202)	Unité	130 978	23 835	17 469	EUR	20,2600	2 653 614,28	0,78
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Unité	686 497	134 197	266 821	EUR	5,3480	3 671 385,96	1,08
Ipsen (FR0010259150)	Unité	14 947	2 583	271	EUR	117,0000	1 750 293,70	0,52
Italgas (IT0005211237)	Unité	394 688	68 217	7 147	EUR	7,6950	3 037 124,16	0,90
Iveco Group (NL0015000LU4)	Unité	95 124		95 124	EUR	18,4400	1 754 086,56	0,52
Kemira (FI0009004824)	Unité	65 037	65 037		EUR	19,7900	1 287 082,23	0,38
Kering (FR0000121485)	Unité	1 954	338		EUR	233,3000	455 868,20	0,13
Kerry Group (IE0004906560)	Unité	13 298	2 926	8 146	EUR	79,0000	1 050 542,00	0,31
KONE Oyj (FI0009013403)	Unité	6 139	9 792	19 902	EUR	53,2200	326 717,58	0,10
Konecranes (FI0009005870)	Unité	24 351	4 208	441	EUR	71,2500	1 735 008,75	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Unité	76 141	13 159	1 379	EUR	34,1900	2 603 260,79	0,77
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Unité	497 334	85 959	9 005	EUR	4,0760	2 027 133,38	0,60
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Unité	31 745	31 745		EUR	23,4700	745 055,15	0,22
Lanxess (DE0005470405)	Unité	24 929	6 246	48 418	EUR	24,3800	607 769,02	0,18
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Unité	9 161	1 583	10 690	EUR	71,8000	657 759,80	0,19
Legrand (FR0010307819)	Unité	20 803	3 595	4 964	EUR	131,3000	2 731 433,90	0,81
Leonardo (IT0003856405)	Unité	14 267	14 525	258	EUR	49,2800	703 077,76	0,21
L'Oréal (FR0000120321)	Unité	3 785	879	2 898	EUR	400,9500	1 517 595,75	0,45
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Unité	3 724	696	726	EUR	513,1000	1 910 784,40	0,56
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Unité	45 338	8 587	10 283	EUR	53,3700	2 419 689,06	0,71
Merck (DE0006599905)	Unité	7 225	1 249	131	EUR	108,2500	782 106,25	0,23
Michelin (FR001400AJ45)	Unité	19 897	19 897		EUR	30,9400	615 613,18	0,18
Moncler (IT0004965148)	Unité	20 170	3 486	365	EUR	50,5800	1 020 198,60	0,30
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Unité	3 915	677	71	EUR	383,9000	1 502 968,50	0,44
Münchener Rückver (DE0008430026)	Unité	10 743	1 857	195	EUR	544,0000	5 844 192,00	1,73
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Unité	57 972	10 019	1 050	EUR	27,2400	1 579 157,28	0,47
Nexans (FR0000044448)	Unités	7 410	7 410		EUR	131,5000	974 415,00	0,29
NN Group (NL0010773842)	Unité	19 062	19 062		EUR	58,4800	1 114 745,76	0,33
Nokia (FI0009000681)	Unité	146 874	25 383	2 660	EUR	3,6360	534 033,86	0,16
Nordea Bank (FI4000297767)	Unité	66 605	11 511	42 193	EUR	12,9950	865 531,98	0,26
OMV (AT0000743059)	Unité	8 051	1 391		EUR	47,0000	379 202,10	0,11
Orange (FR0000133308)	Unité	153 989	55 794	2 150	EUR	13,8150	2 127 358,04	0,63
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Unité	22 636	8 342	313	EUR	68,1000	1 541 511,60	0,46
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Unité	6 348	1 097	115	EUR	98,6800	626 420,64	0,19
Poste Italiane (IT0003796171)	Unité	47 923	8 283	868	EUR	20,0300	959 897,69	0,28
Prosus (NL0013654783)	Unité	84 864	14 666	1 537	EUR	52,6400	4 467 240,96	1,32
Publicis Groupe (FR0000130577)	Unité	19 377	3 348	351	EUR	79,1200	1 533 108,24	0,45
Qiagen N.V. (NL0015002CX3)	Unité	11 692	2 021	212	EUR	39,5000	461 834,00	0,14
Rational Ord. (DE0007010803)	Unité	431	163	1 120	EUR	642,0000	276 702,00	0,08
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Unité	17 824	3 080	323	EUR	52,9500	943 780,80	0,28
Repsol (ES0173516115)	Unité	162 695	28 117	2 946	EUR	13,9150	2 263 900,93	0,67
Rexel (FR0010451203)	Unité	90 800	15 692	1 644	EUR	27,8700	2 530 596,00	0,75
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Unité	2 020	2 057	37	EUR	1 702,5000	3 439 050,00	1,02
Rubis (new) (FR0013269123)	Unité	15 697		2 713	EUR	28,2400	443 283,28	0,13
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Unité	70 335	70 890	555	EUR	25,1300	1 767 518,55	0,52
Safran (FR0000073272)	Unité	25 508	4 613	3 037	EUR	288,0000	7 346 304,00	2,17
Sanofi (FR0000120578)	Unité	39 875	6 892	722	EUR	84,9200	3 386 185,00	1,00
SAP (DE0007164600)	Unité	34 655	6 241	6 138	EUR	233,0500	8 076 347,75	2,39
Schneider Electric (FR0000121972)	Unité	32 406	5 601	587	EUR	212,1500	6 874 932,90	2,03
Scout24 (DE000A12DM80)	Unité	30 752	5 720	5 652	EUR	109,9000	3 379 644,80	1,00
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Unité	36 224	36 224		EUR	90,9000	3 292 761,60	0,97
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	22 064	3 813	400	EUR	239,2500	5 278 812,00	1,56
Société Générale (FR0000130809)	Unité	42 689	30 107	275	EUR	52,1600	2 226 658,24	0,66
Sodexo (FR0000121220)	Unité	12 123	2 095	220	EUR	51,6000	625 546,80	0,18
Sopra Steria Group (FR0000050809)	Unité	7 225	1 249	131	EUR	160,5000	1 159 612,50	0,34
STMicroelectronics (NL0000226223)	Unité	13 879	3 462	13 638	EUR	23,3850	324 560,42	0,10
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Unité	3 781	654	5 227	EUR	117,5000	444 267,50	0,13
Telefónica (ES0178430E18)	Unité	101 953	17 620	1 846	EUR	4,5450	463 376,39	0,14
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Unité	1 202	1 202		EUR	226,8000	272 613,60	0,08
TotalEnergies (FR0000120271)	Unité	40 708	8 373	17 578	EUR	53,4800	2 177 063,84	0,64
Tui Ag Na O.N. Konv. (DE000TUAG505)	Unité	49 859	49 859		EUR	8,6740	432 476,97	0,13

DWS Qi Eurozone Equity

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur bour- sière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
					pendant la période sous revue			
UCB Cap. (BE0003739530)	Unité	7 306	7 438	132	EUR	198,9500	1 453 528,70	0,43
UniCredit (IT0005239360)	Unité	128 890	34 964	2 056	EUR	65,7700	8 477 095,30	2,50
Unipol Assicurazioni Finanziario (IT0004810054)	Unité	56 670	56 670		EUR	17,8600	1 012 126,20	0,30
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Unité	68 257	11 797	1 236	EUR	24,3300	1 660 692,81	0,49
Vallourec (FR0013506730)	Unité	52 981	53 573	592	EUR	15,4700	819 616,07	0,24
Veolia Environnement (FR0000124141)	Unité	20 946	3 620	379	EUR	28,1600	589 839,36	0,17
Verbund AG (AT0000746409)	Unité	11 730	2 028	212	EUR	60,9000	714 357,00	0,21
Vidrala (ES0183746314)	Unités	6 862	6 862		EUR	92,3000	633 362,60	0,19
VINCI (FR0000125486)	Unité	25 241	4 362	457	EUR	116,0500	2 929 218,05	0,87
Viscofan (ES0184262212)	Unité	9 940	1 718	180	EUR	60,0000	596 400,00	0,18
Wärtsilä (FI0009003727)	Unité	68 241	11 794	1 236	EUR	25,0200	1 707 389,82	0,50
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Unité	17 490	17 490	4 714	EUR	108,2000	1 892 418,00	0,56
Zalando (DE000ZAL1111)	Unité	22 015	3 805	399	EUR	24,0500	529 460,75	0,16
Parts de fonds							11 992 276,43	3,54
Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)							11 992 276,43	3,54
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100 %)	Unité	1 131	7 849	8 578	EUR	10 603,2506	11 992 276,43	3,54
Total du portefeuille-titres							336 205 271,95	99,31
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur valeurs mobilières							3 548,75	0,00
Contrats à terme en valeurs mobilières								
Contrats à terme sur actions								
AALBERTS SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-39 300					-6 794,97	0,00
ACCIONA SA SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-12 500					-375 500,00	-0,11
AEROPORTS DE PARIS SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-15 300					-49 725,00	-0,01
ALLIANZ SE SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	3 500					68 315,45	0,02
ALSTOM SA SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-78 600					-122 492,94	-0,04
AMPLIFON SPA SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-37 000					194 990,00	0,06
ARCADIS SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-22 500					124 141,50	0,04
ASML HOLDING NV SEP 25 (EURX) EUR	Unité	9 400					-145 042,00	-0,04
BANCO BILBAO VA (BBVG CASH) SEP 25 (EURX) EUR	Unité	115 000					269 905,00	0,08
BEIERSDORF AG SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-10 000					173 800,00	0,05
DASSAULT SYSTEM SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-47 700					84 425,25	0,02
DAVIDE CAMPARI SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-163 000					-120 620,00	-0,04
ELIA SYSTEM OPERATOR SA SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-8 867					-41 320,21	-0,01
ELISA OYJ SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-16 300					13 529,00	0,00
ENERGIAS DE PORT SA SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-232 200					-36 919,80	-0,01
FRANCAISE DES JEUX SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-23 500					104 842,90	0,03
GROUPE EUROTUNNEL SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-49 000					490,00	0,00
INTERPUMP GROUP ORD SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-43 800					-310 323,00	-0,09
INWIT ORD SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-125 000					-22 500,00	-0,01
LOREAL SA SEP 25 (EURX) EUR	Unité	5 000					142 350,00	0,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS (MOHG SEP (EURX) EUR.	Unité	9 200					470 304,00	0,14
OUTOTEC SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-67 300					-28 669,80	-0,01
PHILIPS ELECTRONIC SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-42 000					-140 280,00	-0,04
PUMA SE SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-25 000					4 825,00	0,00
RANDSTAD ORD SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-24 000					-63 240,00	-0,02
RED ELECTRICA CORPOR SA SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-119 600					-44 192,20	-0,01
SANOFI SA SEP 25 (EURX) EUR	Unité	26 900					-66 981,00	-0,02
SAP SEP 25 (EURX) EUR	Unité	17 400					-424 908,00	-0,13
SARTORIUS AG NVTG PRF SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-3 300					16 665,00	0,00
SHOP APOTHEKE EUROPE SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-6 000					52 843,20	0,02
SIEMENS AG SEP 25 (EURX) EUR	Unité	21 800					556 336,00	0,16
SNAM SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-316 000					-38 552,00	-0,01
STORA ENSO OYJ SEP 25 (EURX) EUR.	Unité	-132 300					-211 680,00	-0,06
SYMRISE AG SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-4 300					84 679,90	0,03
TOTALENERGIES SE SEP 25 (EURX) EUR	Unité	68 300					-154 358,00	-0,05
WIENERBERGER AG SEP 25 (EURX) EUR	Unité	-38 700					45 205,47	0,01
Dérivés sur indices boursiers (Créances/dettes)							31 984,23	0,01

DWS Qi Eurozone Equity

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
Contrats à terme sur indices boursiers							
EURO STOXX 50 SEP 25 (EURX) EUR	Unité	1 890				31 984,23	0,01
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						2 003 004,99	0,59
Avoirs bancaires						2 003 004,99	0,59
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	1 710 627,97		%	100	1 710 627,97	0,51
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Livre sterling	GBP	229 850,33		%	100	265 324,17	0,08
Dollar américain	USD	31 586,91		%	100	27 052,85	0,01
Autres éléments d'actif						377 645,10	0,11
Intérêts à recevoir	EUR	3 387,54		%	100	3 387,54	0,00
Droits à dividende/à distribution	EUR	36 124,26		%	100	36 124,26	0,01
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	338 133,30		%	100	338 133,30	0,10
Autres engagements						-91 751,90	-0,02
Engagements découlant des coûts	EUR	-91 751,90		%	100	-91 751,90	-0,02
Actif du fonds						338 529 703,12	100,00

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe RC	EUR	170,09
Classe FD	EUR	146 277,13
Classe IC	EUR	173,95
Classe FC	EUR	115,44
Nombre de parts en circulation		
Classe RC	Unité	572 660,612
Classe FD	Unité	397,000
Classe IC	Unité	1 014 409,000
Classe FC	Unité	57 147,335

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 29 août 2025

Livre sterling	GBP	0,866300	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,167600	= EUR	1

DWS Qi Eurozone Equity

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			
ACCOR (FR0000120404)	Unité	1 239	15 592
Aena SME (ES0105046009)	Unité	584	7 352
Ageas (BE0974264930)	Unité	1 225	15 417
ASR Nederland (NL0011872643)	Unité	25 424	30 786
Azelis Group (BE0974400328)	Unité	1 186	14 632
Brenntag (DE000A1DAH0)	Unité	1 727	21 742
Carrefour (FR0000120172)	Unité		36 836
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Unité	2 798	35 217
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Unité	447	5 513
Eurazeo (FR0000121121)	Unité	1 465	18 437
FDJ United (FR0013451333)	Unité	3 883	48 882
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Unité	6 489	115 757
Freenet (DE000A022ZZ5)	Unité		67 055
Fuchs (DE000A3E5D64)	Unité	2 045	25 746
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Unité		3 612
Iberdrola Right (ES06445809U3)	Unité	437 192	437 192
IMCD (NL0010801007)	Unité	600	7 552
Italgas RIGHT (IT0005651549)	Unité	355 266	355 266
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Unité	5 071	63 841
Nemetschek (DE0006452907)	Unité	700	8 811
Prysmian (IT0004176001)	Unité		32 765
Renault (FR0000131906)	Unité	1 677	21 115
Reply (IT0005282865)	Unité	473	9 585
SCOR (FR0010411983)	Unité	22 057	73 189
Stellantis (NL00150001Q9)	Unité		50 386
Syngco S.A. (BE0974464977)	Unité	506	6 243
Viscofan RIGHT (ES0684262936)	Unité	8 222	8 222
Wendel (FR0000121204)	Unité		2 930

Valeurs non cotées

Actions

ACS Actividades De Construction Right (ES06670509R1)	Unité	48 641	48 641
--	-------	--------	--------

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 en valeurs mobilières

Contrats à terme sur actions

Contrats achetés : (Sous-jacents : Allianz, ASML Holding, Banco Bilbao Vizcaya Argent., L'Oreal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.), Sanofi, SAP, Siemens Reg., TotalEnergies)	EUR	31 735
Contrats vendus : (Sous-jacents : Acciona, Aéroports de Paris, Alstom, Amplifon, Beiersdorf, Carrefour, Davide Campari-Milano, EDP, Elia Group, Elisa Bear. A, Fugro, Getlink, Infrastrutture Wireless Italiane, Interpump Group, Kion Group, Koninklijke Philips, Metso Outotec Oyj, Nexans, PUMA, Randstad, RWE Ord., Saipem, Sartorius Pref., Snam, Stora Enso R, Symrise, TietoEVRY Oyj, Valéo, Wienerberger)	EUR	31 811

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : (Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	70 332
Contrats vendus : (Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	11 336

DWS Qi Eurozone Equity

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 de la classe RC : 170,09 EUR
Valeur liquidative de la classe FD : 146 277,13 EUR
Valeur liquidative de la classe IC : 173,95 EUR
Valeur liquidative de la classe FC : 115,44 EUR

Nombre de parts en circulation de la classe RC :	572 660,612
Nombre de parts en circulation de la classe FD :	397,000
Nombre de parts en circulation de la classe IC :	1 014 409,000
Nombre de parts en circulation de la classe FC :	57 147,335

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 Qi Eurozone Equity

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. Karen Kuder (depuis le 1^{er} février 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 du directoire de
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Gerhard Wiesheu
Porte-parole du directoire de l'établissement
bancaire B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt/Main

Direction

Dr. Matthias Liermann
Porte-parole de la direction

Porte-parole de la direction de
DWS Investment GmbH, Frankfurt/Main
Membre du directoire de
DWS Investment 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 Group GmbH & Co. KGaA)

Nicole Behrens
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

Vincenzo Vedda
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Investment GmbH, Frankfurt/Main
Membre du conseil de surveillance de
MorgenFund GmbH, Frankfurt/Main

Christian Wolff
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Investment GmbH, Frankfurt/Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 Munich, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2024 :
3 870,3 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2024 :
109,4 millions d'euros

Associés de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt/Main

Situation au : 31 août 2025

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt/Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

www.dws.com