
DWS Invest II

Halbjahresbericht 2021

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für die Teilfonds **DWS Invest II Euro Bonds Conservative** und **DWS Invest II Spanish Equities** der SICAV **DWS Invest II** ist keine Anzeige nach § 310 KAGB bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden, d. h. diese Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland somit nicht vertrieben werden.

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs - und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.1.2021 bis 30.6.2021

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Invest II SICAV DWS Invest II Euro Bonds Conservative	6
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)	12
DWS Invest II European Top Dividend	16
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund	22
DWS Invest II Global Total Return Fund	27
DWS Invest II Spanish Equities	33
DWS Invest II US Top Dividend	37
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	63

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen bzw. die Rückkehr zu einer gewissen „Normalität“ zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung bzw. auftretenden Mutationen des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der **DWS Invest II, SICAV** und mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. März 2021 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile wurde ebenso wie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds zum 3. März 2021 (jeweils zum Orderannahmeschluss) eingestellt.

Halbjahresbericht

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

DWS INVEST II EURO BONDS CONSERVATIVE

Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	LU2023375111	-0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	79 825 065,30	87,39
Summe Anleihen	79 825 065,30	87,39
2. Derivate	136 548,70	-0,15
3. Bankguthaben	11 761 654,78	12,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	135 055,96	0,15
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	23 633,64	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-203 764,10	-0,22
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-65 516,04	-0,07
III. Fondsvermögen	91 339 580,84	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						72 983 630,42	79,90
Vorzinsliche Wertpapiere							
0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000	%	102,927	411 708,00	0,45
0,00 % ABN AMRO Bank NV 2018/2021 *	EUR	576 000		%	100,229	577 319,04	0,63
0,017 % Akelius Residential Property Financing BV 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000	%	100,128	200 256,00	0,22
3,50 % Allianz Finance II BV (MTN) 2012/2022	EUR	500 000	500 000	%	102,513	512 565,00	0,56
0,625 % American Express Credit Corp. (MTN) 2016/2021	EUR	500 000	500 000	%	100,345	501 725,00	0,55
0,35 % American Honda Finance Corp. 2019/2022	EUR	500 000	500 000	%	100,851	504 255,00	0,55
0,155 % Asahi Group Holdings Ltd 2020/2024	EUR	1 000 000		%	100,685	1 006 850,00	1,10
0,01 % Asahi Group Holdings Ltd 2021/2024	EUR	150 000	150 000	%	100,292	150 438,00	0,16
0,45 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	900 000		%	101,292	911 628,00	1,00
0,205 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000		%	100,717	1 208 604,00	1,32
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000	%	101,355	405 420,00	0,44
0,401 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023 *	EUR	500 000		%	100,976	504 880,00	0,55
0,145 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	400 000	400 000	%	100,378	401 512,00	0,44
0,00 % Bank Julius Baer & Co. AG 2021/2024	EUR	160 000	160 000	%	100,07	160 112,00	0,18
0,387 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2023 *	EUR	700 000		%	100,526	703 682,00	0,77
0,314 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2024 *	EUR	1 200 000		%	100,669	1 208 028,00	1,32
0,455 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	EUR	400 000	400 000	%	101,768	407 072,00	0,45
1,50 % Barclays PLC (MTN) 2018/2023	EUR	1 200 000		%	103,698	1 244 376,00	1,36
0,467 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	220 000	220 000	%	101,913	224 208,60	0,25
0,05 % Bayer AG 2021/2025	EUR	500 000	500 000	%	99,825	499 125,00	0,55
0,625 % BMW Finance NV 2019/2023	EUR	800 000		%	102,031	816 248,00	0,89
0,087 % BMW Finance NV 2020/2022 *	EUR	1 000 000		%	100,284	1 002 840,00	1,10
0,355 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 200 000		%	101,417	1 217 004,00	1,33
0,21 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	600 000		%	100,885	605 310,00	0,66
0,107 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	500 000		%	100,525	502 625,00	0,55
0,102 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000		%	100,636	1 207 632,00	1,32
0,257 % Carrefour Banque SA 2019/2023 *	EUR	600 000	600 000	%	100,691	604 146,00	0,66
0,00 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2025	EUR	190 000	190 000	%	100,061	190 115,90	0,21
0,102 % Citigroup, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	300 000		%	100,666	301 998,00	0,33
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2018/2023	EUR	1 200 000		%	101,442	1 217 304,00	1,33
0,207 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2023 *	EUR	800 000		%	100,791	806 328,00	0,88
0,074 % Credit Suisse AG 2020/2021 *	EUR	1 060 000		%	100,084	1 060 890,40	1,16
0,688 % Credit Suisse AG/London 2020/2022 *	EUR	880 000		%	100,738	886 494,40	0,97
0,462 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	650 000	650 000	%	100,661	654 296,50	0,72
0,875 % CRH Finland Services Oyj 2020/2023	EUR	300 000		%	102,413	307 239,00	0,34
0,067 % Daimler AG (MTN) 2017/2024 *	EUR	800 000		%	100,651	805 208,00	0,88
1,625 % Daimler AG 2020/2023	EUR	1 200 000		%	103,902	1 246 824,00	1,37
0,00 % Danone SA 2021/2025	EUR	100 000	100 000	%	100,453	100 453,00	0,11
0,162 % Deutsche Bank AG (MTN) 2014/2021 *	EUR	500 000	500 000	%	100,094	500 470,00	0,55
0,389 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022 *	EUR	500 000	500 000	%	100,435	502 175,00	0,55
0,499 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2020/2023 *	EUR	300 000	300 000	%	101,035	303 105,00	0,33
0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000		%	101,398	405 592,00	0,44
0,207 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 2019/2021 *	EUR	2 000 000		%	100,15	2 003 000,00	2,19
0,375 % E.ON SE 2020/2023	EUR	600 000		%	101,1	606 600,00	0,66
0,25 % EssilorLuxottica SA 2020/2024	EUR	500 000		%	101,37	506 850,00	0,55
1,25 % FCA Bank SpA/Ireland 2019/2022	EUR	300 000	300 000	%	101,348	304 044,00	0,33
0,125 % FCA Bank SpA/Ireland 2020/2023	EUR	500 000		%	100,342	501 710,00	0,55
0,00 % FCA Bank SpA/Ireland 2021/2024	EUR	120 000	120 000	%	100,011	120 013,20	0,13
0,75 % Fidelity National Information Services, Inc. 2019/2023	EUR	400 000		%	101,657	406 628,00	0,45
0,202 % GlaxoSmithKline Capital PLC 2019/2021 *	EUR	2 000 000		%	100,117	2 002 340,00	2,19
0,127 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2017/2023 *	EUR	1 100 000		%	100,312	1 103 432,00	1,21
0,457 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2021/2026 *	EUR	260 000	260 000	%	101,817	264 724,20	0,29
0,159 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2020/2023 *	EUR	700 000		%	100,228	701 596,00	0,77
0,01 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	EUR	160 000	160 000	%	100,073	160 116,80	0,18
0,466 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	EUR	170 000	170 000	%	101,05	171 785,00	0,19
0,055 % Heimstaden Bostad Treasury BV 2021/2023 *	EUR	323 000	323 000	%	100,195	323 629,85	0,35
1,012 % HSBC Bank PLC 2020/2022 *	EUR	2 000 000		%	101,786	2 035 720,00	2,23
0,459 % HSBC Bank PLC 2021/2023 *	EUR	300 000	300 000	%	101,549	304 647,00	0,33
0,121 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	900 000		%	100,417	903 753,00	0,99
0,006 % ING Bank NV 2018/2021 *	EUR	300 000	300 000	%	100,212	300 636,00	0,33
0,447 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	EUR	600 000		%	101,57	609 420,00	0,67
0,50 % International Business Machines Corp. (MTN) 2016/2021	EUR	1 025 000		%	100,183	1 026 875,75	1,12
0,557 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2022 *	EUR	500 000		%	100,651	503 255,00	0,55
0,305 % Intesa Sanpaolo SpA 2019/2022 *	EUR	500 000	500 000	%	100,528	502 640,00	0,55
0,875 % KBC Group NV (MTN) 2018/2023	EUR	400 000	400 000	%	102,358	409 432,00	0,45
0,108 % KBC Group NV 2021/2024 *	EUR	400 000	400 000	%	100,509	402 036,00	0,44
0,257 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2020/2022 *	EUR	1 500 000		%	100,233	1 503 495,00	1,65
0,75 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2017/2022	EUR	400 000		%	101,237	404 948,00	0,44

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,00 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	400 000			%	102,725	410 900,00	0,45
0,382 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 200 000			%	101,349	1 216 188,00	1,33
0,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	300 000	300 000		%	101,489	304 467,00	0,33
0,00 % Lseg Netherlands BV 2021/2025	EUR	160 000	160 000		%	100,04	160 064,00	0,18
0,00 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2020/2022 *	EUR	900 000			%	100,292	902 628,00	0,99
2,125 % Microsoft Corp. (MTN) 2013/2021	EUR	600 000	600 000		%	100,481	602 886,00	0,66
0,11 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000			%	100,72	1 208 640,00	1,32
0,637 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2024 *	EUR	400 000	400 000		%	101,624	406 496,00	0,45
2,50 % Natwest Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	400 000			%	104,513	418 052,00	0,46
2,00 % Natwest Group PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	1 200 000			%	101,489	1 217 868,00	1,33
0,407 % NatWest Markets PLC 2018/2021 *	EUR	336 000			%	100,197	336 661,92	0,37
0,101 % Nordea Bank AB 2017/2021 *	EUR	1 420 000			%	100,134	1 421 902,80	1,56
0,00 % OMV AG 2020/2023	EUR	400 000			%	100,46	401 840,00	0,44
0,125 % OP Corporate Bank plc 2020/2024	EUR	1 200 000			%	100,981	1 211 772,00	1,33
0,463 % OP Corporate Bank Plc 2021/2024 *	EUR	500 000	500 000		%	102,142	510 710,00	0,56
1,125 % Orange SA (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		%	103,76	207 520,00	0,23
0,00 % Orange SA (MTN) 2021/2026	EUR	100 000	100 000		%	100,098	100 098,00	0,11
2,00 % Procter & Gamble Co./The (MTN) 2012/2022	EUR	410 000	410 000		%	102,806	421 504,60	0,46
0,451 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	EUR	700 000			%	101	707 000,00	0,77
0,114 % SBB Treasury Oyj 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000		%	100,215	200 430,00	0,22
0,304 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2019/2021 *	EUR	2 000 000			%	100,278	2 005 560,00	2,20
0,05 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		%	100,876	403 504,00	0,44
0,25 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020/2023	EUR	500 000			%	101,117	505 585,00	0,55
0,39 % Société Générale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 000 000			%	101,417	1 014 170,00	1,11
0,057 % Société Générale SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	700 000			%	100,614	704 298,00	0,77
0,257 % Société Générale SA 2019/2021 *	EUR	1 600 000			%	100,117	1 601 872,00	1,75
0,75 % Standard Chartered PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	800 000			%	101,131	809 048,00	0,89
1,00 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2014/2021	EUR	1 000 000	1 000 000		%	100,309	1 003 090,00	1,10
0,457 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2021/2024 *	EUR	600 000	600 000		%	101,96	611 760,00	0,67
0,00 % Traton Finance Luxembourg SA 2021/2024	EUR	100 000	100 000		%	100,095	100 095,00	0,11
0,297 % UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2017/2022 *	EUR	600 000			%	100,142	600 852,00	0,66
2,00 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023	EUR	280 000			%	103,573	290 004,00	0,32
0,31 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1 200 000			%	100,511	1 206 132,00	1,32
0,816 % Upjohn Finance BV 2020/2022	EUR	200 000	200 000		%	101,013	202 026,00	0,22
0,375 % Volkswagen Bank GmbH 2019/2022	EUR	400 000			%	100,682	402 728,00	0,44
1,009 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2018/2024 *	EUR	400 000	400 000		%	103,985	415 940,00	0,46
1,00 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2023	EUR	500 000	500 000		%	101,87	509 350,00	0,56
0,00 % Volkswagen Leasing GmbH 2021/2023	EUR	450 000	450 000		%	100,157	450 706,50	0,49
0,00 % Volvo Treasury AB 2020/2023	EUR	600 000			%	100,487	602 922,00	0,66
0,125 % Volvo Treasury AB 2020/2024	EUR	1 000 000			%	100,765	1 007 650,00	1,10
0,75 % Vonovia Finance BV (MTN) 2017/2022	EUR	500 000	500 000		%	100,658	503 290,00	0,55
1,333 % Standard Chartered PLC -Reg- 2020/2023 *	USD	500 000	500 000		%	100,935	425 115,00	0,47
0,378 % UBS AG/London -144A- 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		%	100,264	168 915,56	0,19

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

6 841 434,88

7,49

Verzinsliche Wertpapiere

0,645 % 7-Eleven, Inc. -Reg- 2021/2022 *	USD	154 000	154 000		%	100,078	129 823,70	0,14
3,067 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	500 000	500 000		%	102,646	432 321,34	0,47
0,65 % AT&T, Inc. 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		%	100,298	84 486,42	0,09
0,70 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	USD	300 000	300 000		%	100,707	254 492,83	0,28
0,557 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2021/2026 *	USD	495 000	495 000		%	100,118	417 457,25	0,46
0,455 % Bank of Nova Scotia/The 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		%	100,367	84 544,54	0,09
0,54 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		%	100,66	84 791,35	0,09
0,55 % Charles Schwab Corp./The 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		%	100,648	169 562,49	0,19
2,792 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2024 *	USD	600 000	600 000		%	101,652	513 761,81	0,56
0,679 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *	USD	400 000	400 000		%	100,433	338 400,56	0,37
0,31 % Cooperatieve Rabobank UA/NY 2021/2024 *	USD	800 000	800 000		%	100,259	675 628,56	0,74
0,44 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		%	100,203	168 812,80	0,19
0,591 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	USD	400 000	400 000		%	100,279	337 881,67	0,37
0,629 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2024 *	USD	400 000	400 000		%	100,666	339 185,63	0,37
0,63 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	300 000	300 000		%	100,08	252 908,36	0,28
0,535 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	600 000	600 000		%	100,19	506 372,68	0,55
0,31 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	600 000	600 000		%	100,163	506 236,22	0,55
0,44 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 *	USD	250 000	250 000		%	100,672	212 003,65	0,23
0,366 % Toronto-Dominion Bank/The 2021/2024 *	USD	245 000	245 000		%	100,196	206 781,23	0,23
0,34 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	700 000	700 000		%	100,279	591 292,92	0,65
0,81 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	125 000	125 000		%	101,839	107 230,61	0,12
0,52 % Verizon Communications, Inc. 2021/2024 *	USD	205 000	205 000		%	100,736	173 953,51	0,19
0,563 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	300 000	300 000		%	100,316	253 504,75	0,28

Summe Wertpapiervermögen

79 825 065,30

87,39

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						-136 548,70	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 8,8 Mio.						-136 548,70	-0,15
Bankguthaben						11 761 654,78	12,87
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben						752 010,55	0,82
Termingelder							
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt)						5 000 000,00	5,47
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)						6 000 000,00	6,57
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						132 894,50	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..						2 161,46	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften						23 633,64	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **						91 745 409,68	100,44
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-43 764,10	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-160 000,00	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften						-65 516,04	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-405 828,84	-0,44
Fondsvermögen						91 339 580,84	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	99,72
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	915 925,148

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
1,4% vom Portfoliowert (1.1.2021 - 9.3.2021)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,137
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,446
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,377

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 9.3.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert (10.3.2021 - 30.6.2021)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,091
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,132
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,108

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 10.3.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7 420 242,76.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), Street Bank International GmbH und Toronto Dominion Bank

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021

US-Dollar USD 1,187149 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Auflösung)

DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU0781236566	2,4%
Klasse FC	LU0781237028	2,6%
Klasse FD	LU0781237291	2,6%
Klasse LD	LU0781236640	2,4%
Klasse NC	LU0781236723	– ¹⁾
Klasse ND	LU0781236996	– ¹⁾
Klasse XC	LU1697911474	2,7%
MSCI Europe		6,4%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 11.6.2014.

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 24.3.2021 (Auflösungsstichtag)

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	68 171 593,93	99,96
2. Sonstige Vermögensgegenstände	85 435,43	0,13
II. Verbindlichkeiten		
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-63 819,69	-0,09
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-68 193 209,67	-100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							68 171 593,93	99,96
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						68 166 211,49	99,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	5					4,62	0,00
US-Dollar	USD	6 354					5 371,35	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							85 435,43	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							72 953,46	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							12 481,97	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							68 257 029,36	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten							-63 819,69	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-63 819,69	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-68 193 209,67	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-68 257 029,36	-100,09
Fondsvermögen							0,00	0,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse FD	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse FD	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,026
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,872
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,941

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 24.3.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

Schweizer Franken	CHF	1,107347	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,182999	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 24. März 2021 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

DWS Invest II European Top Dividend

DWS INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781237614	11,4%
Klasse FC	LU1241941308	11,8%
Klasse FD	LU1242509609	11,9%
Klasse LD	LU0781237705	11,4%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	9,4%
Klasse NC	LU0781237887	11,1%
Klasse ND	LU0781237960	11,0%
Klasse TFC	LU1663960000	11,8%
Klasse TFD	LU1663960182	11,8%
Klasse XC	LU0781238000	12,1%
Klasse XD	LU0781238182	12,1%
Klasse CHF LDH (P) ¹⁾	LU1322113702	9,2%

¹⁾ in CHF

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 720 848,38	0,53
Telekommunikationsdienste	15 808 750,82	4,83
Dauerhafte Konsumgüter	76 223 702,06	23,28
Energie	24 460 821,36	7,49
Hauptverbrauchsgüter	23 182 803,33	7,08
Finanzsektor	62 054 896,93	18,93
Grundstoffe	64 868 278,66	19,81
Industrien	24 531 845,64	7,49
Versorger	23 121 672,12	7,06
Summe Aktien	315 973 619,30	96,50
2. Derivate	-688,21	0,00
3. Bankguthaben	11 573 813,05	3,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	583 878,59	0,18
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	249 386,73	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-630 103,51	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-331 130,84	-0,10
III. Fondsvermögen	327 418 775,11	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							302 614 663,54	92,42
Aktien								
Galenica AG	Stück	83 338		25 800	CHF	65,15	4 949 982,53	1,51
Nestle SA	Stück	72 481	8 600	2 500	CHF	116,28	7 683 787,97	2,35
Novartis AG	Stück	43 573		800	CHF	84,45	3 354 774,16	1,02
Roche Holding AG	Stück	22 222	1 900	1 600	CHF	350,35	7 097 925,52	2,17
Moneta Money Bank AS	Stück	738 117		130 200	CZK	81,95	2 371 225,26	0,72
Novo Nordisk A/S	Stück	78 804	4 100	1 100	DKK	528,8	5 603 978,61	1,71
Allfunds UK Ltd	Stück	61 611	74 011	12 400	EUR	14,746	908 515,81	0,28
Allianz SE	Stück	20 487		1 700	EUR	210,95	4 321 732,65	1,32
APERAM	Stück	45 100	45 100		EUR	43,38	1 956 438,00	0,60
AXA SA	Stück	116 473		31 600	EUR	21,385	2 490 775,11	0,76
Bankinter SA	Stück	672 400	95 200		EUR	4,244	2 853 665,60	0,87
BASF SE	Stück	45 600	46 400	800	EUR	66,57	3 035 592,00	0,93
Bayer AG	Stück	93 397	19 100	5 100	EUR	51,48	4 808 077,56	1,47
Bayerische Motoren Werke AG -Pref-	Stück	45 800	45 800		EUR	75,95	3 478 510,00	1,06
BNP Paribas SA	Stück	43 334	13 000	11 600	EUR	53,21	2 305 802,14	0,70
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	31 914	5 600	4 000	EUR	135,35	4 319 559,90	1,32
Coface SA	Stück	239 200		44 800	EUR	10,21	2 442 232,00	0,75
Covestro AG	Stück	54 994	23 800	15 600	EUR	54,78	3 012 571,32	0,92
Danone SA	Stück	59 416		9 300	EUR	59,83	3 554 859,28	1,09
Deutsche Pfandbriefbank AG	Stück	155 446		86 300	EUR	8,316	1 292 688,94	0,39
Deutsche Post AG	Stück	100 250		5 000	EUR	57,87	5 801 467,50	1,77
Deutsche Telekom AG	Stück	538 926		59 400	EUR	17,902	9 647 853,25	2,95
E.ON SE	Stück	453 930		74 700	EUR	9,796	4 446 698,28	1,36
EDP Renovaveis SA	Stück	117 800	117 800		EUR	19,47	2 293 566,00	0,70
Elisa Oyj	Stück	56 701		3 100	EUR	50,34	2 854 328,34	0,87
Enel SpA	Stück	1 044 361		121 300	EUR	7,9	8 250 451,90	2,52
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	28 531	4 700	1 100	EUR	156,56	4 466 813,36	1,36
Euronext NV	Stück	91 262	26 074	5 900	EUR	91,65	8 364 162,30	2,55
Friedrich Vorwerk Group SE	Stück	30 731	37 731	7 000	EUR	47,9	1 472 014,90	0,45
Grupo Catalana Occidente SA	Stück	63 622		4 100	EUR	32,5	2 067 715,00	0,63
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	339 550			EUR	9,54	3 239 307,00	0,99
Instone Real Estate Group AG	Stück	69 500		1 400	EUR	25,4	1 765 300,00	0,54
JDE Peet's BV	Stück	74 634	32 000	17 600	EUR	30,85	2 302 458,90	0,70
Koninklijke DSM NV	Stück	15 429	600	1 900	EUR	157,75	2 433 924,75	0,74
Koninklijke Philips NV	Stück	86 737		15 800	EUR	41,735	3 619 968,70	1,11
La Francaise des Jeux SAEM	Stück	90 931		5 100	EUR	49,59	4 509 268,29	1,38
LANXESS AG	Stück	33 731		1 500	EUR	57,98	1 955 723,38	0,60
Linea Directa Aseguradora SA								
Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	402 400	672 400	270 000	EUR	1,8	724 521,20	0,22
Mayr Melnhof Karton AG	Stück	13 059		1 600	EUR	180,4	2 355 843,60	0,72
Neste Oyj	Stück	95 915	25 100	48 500	EUR	52,12	4 999 089,80	1,53
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	93 611	9 400	18 500	EUR	90,68	8 488 645,48	2,59
Sampo Oyj	Stück	110 439		8 200	EUR	38,89	4 294 972,71	1,31
Siemens Healthineers AG	Stück	33 931	1 100	4 200	EUR	51,66	1 752 875,46	0,54
Talanx AG	Stück	149 781		40 000	EUR	34,36	5 146 475,16	1,57
Total SA	Stück	121 943	20 000	38 700	EUR	38,58	4 704 560,94	1,44
Unilever PLC	Stück	160 409	55 700	16 800	EUR	49,645	7 963 504,81	2,43
Vantage Towers AG	Stück	121 238	126 438	5 200	EUR	27,3	3 309 797,40	1,01
Vinci SA	Stück	17 467	1 600	3 700	EUR	90,16	1 574 824,72	0,48
Vonovia SE	Stück	178 222	25 300	3 300	EUR	54,38	9 691 712,36	2,96
Antofagasta PLC	Stück	239 352	11 100	86 300	GBP	14,51	4 048 005,19	1,24
British American Tobacco PLC	Stück	122 618		58 300	GBP	28,17	4 026 036,08	1,23
Centamin PLC	Stück	4 343 547	710 700	83 000	GBP	1,016	5 142 323,48	1,57
Fresnillo PLC	Stück	160 312	29 100	24 500	GBP	7,728	1 444 008,45	0,44
HSBC Holdings PLC	Stück	150 000	150 000		GBP	4,198	733 956,43	0,22
Imperial Brands PLC	Stück	217 183		154 900	GBP	15,635	3 957 858,85	1,21
National Grid PLC	Stück	620 917		55 200	GBP	9,201	6 658 941,04	2,03
Polymetal International PLC	Stück	372 961		34 400	GBP	15,61	6 785 829,00	2,07
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	92 647	7 600	3 700	GBP	64,38	6 952 146,60	2,12
Rio Tinto PLC	Stück	69 839	2 900	17 200	GBP	60,21	4 901 209,06	1,50
Royal Dutch Shell PLC	Stück	244 252		103 600	GBP	14,564	4 146 249,07	1,27
Royal Dutch Shell PLC	Stück	256 296		105 500	GBP	14,106	4 213 881,28	1,29
DNB ASA	Stück	220 154		11 200	NOK	188,5	4 076 032,87	1,24
Elopak ASA	Stück	300 000	300 000		NOK	27,045	796 907,63	0,24
Equinor ASA	Stück	275 059	52 400	86 300	NOK	182,56	4 932 092,68	1,51
Gjensidige Forsikring BA	Stück	109 719		4 400	NOK	190,35	2 051 324,96	0,63
Mowi ASA	Stück	75 858	8 700	64 300	NOK	218,9	1 630 973,45	0,50
Telenor ASA	Stück	103 792			NOK	145,3	1 481 252,98	0,45
TGS NOPEC Geophysical Co. ASA	Stück	136 459	56 700	71 200	NOK	109,3	1 464 947,59	0,45
Yara International ASA	Stück	140 800	158 500	17 700	NOK	456,3	6 310 341,54	1,93
CD Projekt SA	Stück	42 400	42 400		PLN	183,5	1 720 848,38	0,53
Warsaw Stock Exchange	Stück	154 981			PLN	47,74	1 636 445,54	0,50
Boliden AB	Stück	107 561	114 461	6 900	SEK	329,8	3 508 147,02	1,07
Epiroc AB	Stück	209 428	209 428		SEK	195,7	4 053 198,50	1,24
Lundin Mining Corp.	Stück	221 300	63 200	66 900	SEK	77,05	1 686 267,07	0,51
Rugvista Group AB	Stück	150 000	150 000		SEK	160,9	2 386 819,66	0,73

DWS Invest II European Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sandvik AB	Stück	157 225		11 000	SEK	218,7	3 400 499,29	1,04
Swedbank AB	Stück	216 700	216 700		SEK	159,78	3 424 156,70	1,05
Swedish Match AB	Stück	217 800	240 000	22 200	SEK	73,78	1 589 164,41	0,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stück	170 900	28 700	6 700	SEK	108	1 825 316,25	0,56
Polyus PJSC	Stück	65 472	4 900	4 400	USD	95,9	5 288 942,64	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13 358 955,76	4,08
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	531 726		150 400	GBP	21,555	13 358 955,76	4,08
Summe Wertpapiervermögen							315 973 619,30	96,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-688,21	0,00
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,3 Mio.							-353,75	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-417,25	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CZK 0,1 Mio.							-1,36	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio.							-10,56	0,00
CHF/NOK 0,3 Mio.							128,16	0,00
CHF/PLN 0,1 Mio.							3,03	0,00
CHF/RUB 0,7 Mio.							14,45	0,00
CHF/SEK 0,3 Mio.							-39,56	0,00
EUR/CZK 0,1 Mio.							1,13	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,17	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-52,78	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							31,07	0,00
EUR/PLN 0,1 Mio.							2,80	0,00
EUR/RUB 0,1 Mio.							4,97	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							1,87	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,26	0,00
Bankguthaben							11 573 813,05	3,53
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3 243 495,67	0,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3 312 250					3 860 643,29	1,18
Dänische Kronen	DKK	2 385 320					320 777,13	0,10
Norwegische Kronen	NOK	3 321 781					326 265,14	0,10
Polnischer Zloty	PLN	1 627 246					359 909,98	0,11
Schwedische Kronen	SEK	3 754 350					371 284,71	0,11
Tschechische Kronen	CZK	17 469 125					684 809,55	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	107					67,55	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	870					592,41	0,00
Schweizer Franken	CHF	794 071					723 944,73	0,22
Türkische Lira	TRY	710					68,99	0,00
US-Dollar	USD	720 545					606 953,90	0,19
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt)	EUR						1 075 000,00	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							583 878,59	0,18
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							540 941,58	0,17
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							917,70	0,00
Sonstige Ansprüche							42 019,31	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							249 386,73	0,08
Summe der Vermögensgegenstände *							328 380 885,15	100,29

DWS Invest II European Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-630 103,51	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-331 130,84	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-962 110,04	-0,29
Fondsvermögen							327 418 775,11	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LDH (P)	CHF	107,48
Klasse FC	EUR	124,69
Klasse FD	EUR	105,34
Klasse LC	EUR	188,75
Klasse LD	EUR	146,02
Klasse LDH (P)	EUR	110,49
Klasse NC	EUR	176,86
Klasse ND	EUR	139,36
Klasse TFC	EUR	115,72
Klasse TFD	EUR	103,96
Klasse XC	EUR	209,34
Klasse XD	EUR	126,41
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	4 666,000
Klasse FC	Stück	252 444,445
Klasse FD	Stück	25 952,000
Klasse LC	Stück	249 938,576
Klasse LD	Stück	1 627 197,590
Klasse LDH (P)	Stück	789,161
Klasse NC	Stück	24 130,672
Klasse ND	Stück	255,000
Klasse TFC	Stück	9 463,395
Klasse TFD	Stück	5 639,372
Klasse XC	Stück	9 015,302
Klasse XD	Stück	88,207

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe High Dividend Yield net TR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,984
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,918
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,107

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG

DWS Invest II European Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021

Australischer Dollar	AUD	1,582338	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,468801	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,096867	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,509465	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436066	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,857953	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,181230	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,521258	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,111782	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	10,295553	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,187149	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

DWS INVEST II GLOBAL EQUITY HIGH CONVICTION FUND

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0826452848	15,4%
Klasse FC	LU0826453069	15,8%
Klasse LD	LU0826452921	15,4%
Klasse NC	LU0826453226	15,0%
Klasse TFC	LU1663960265	15,8%
Klasse TFD	LU1663960349	15,9%
MSCI AC World		16,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	34 235 078,23	17,66
Telekommunikationsdienste	50 956 547,97	26,27
Dauerhafte Konsumgüter	55 557 636,00	28,67
Hauptverbrauchsgüter	11 668 345,95	6,02
Finanzsektor	32 121 354,62	16,56
Summe Aktien	184 538 962,77	95,18
2. Bankguthaben	9 488 893,14	4,90
3. Sonstige Vermögensgegenstände	156 675,77	0,08
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	26 669,43	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-312 819,24	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-13 467,22	-0,01
III. Fondsvermögen	193 884 914,65	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							184 538 962,77	95,18
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	24 700			CAD	140,68	2 365 737,17	1,22
Nestle SA	Stück	89 500	4 000		CHF	116,28	9 487 990,28	4,89
Roche Holding AG	Stück	12 550		1 500	CHF	350,35	4 008 593,52	2,07
Allianz SE	Stück	20 100			EUR	210,95	4 240 095,00	2,19
Deutsche Boerse AG	Stück	27 800			EUR	147,45	4 099 110,00	2,11
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	101 100		10 000	EUR	44,17	4 465 587,00	2,30
Talanx AG	Stück	104 208			EUR	34,36	3 580 586,88	1,85
Unilever PLC	Stück	121 000			EUR	49,645	6 007 045,00	3,10
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	330 000	330 000		HKD	76,05	2 722 034,58	1,40
Tencent Holdings Ltd	Stück	128 400			HKD	584	8 133 141,92	4,19
Bridgestone Corp.	Stück	80 500		13 500	JPY	5 055	3 096 310,08	1,60
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	181 150			KRW	80 700	10 934 785,66	5,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	585 000			TWD	595	10 523 189,54	5,43
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	37 030	9 500		USD	226,7	7 071 309,96	3,65
Alphabet, Inc.	Stück	9 150		600	USD	2 435	18 767 857,70	9,68
Amgen, Inc.	Stück	17 578			USD	242,36	3 588 599,95	1,85
Arista Networks, Inc.	Stück	7 250			USD	359,97	2 198 360,73	1,13
AutoZone, Inc.	Stück	4 477	177		USD	1 502,01	5 664 408,44	2,92
Booking Holdings, Inc.	Stück	820		400	USD	2 190	1 512 699,31	0,78
Centene Corp.	Stück	44 000			USD	72,99	2 705 270,41	1,40
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	27 050			USD	116	2 643 138,38	1,36
eBay, Inc.	Stück	66 500			USD	69,93	3 917 236,71	2,02
Facebook, Inc.	Stück	24 000			USD	349,23	7 060 206,90	3,64
Gilead Sciences, Inc.	Stück	22 300			USD	68,28	1 282 605,26	0,66
Home Depot, Inc./The	Stück	10 800	4 000		USD	319,61	2 907 627,43	1,50
HP, Inc.	Stück	146 300		40 000	USD	29,91	3 686 000,43	1,90
Intel Corp.	Stück	93 500			USD	55,635	4 381 818,11	2,26
Johnson & Johnson	Stück	22 900			USD	163,89	3 161 422,79	1,63
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	32 750			USD	140,87	3 886 193,86	2,00
Medtronic PLC	Stück	52 300			USD	124,04	5 464 596,36	2,82
Merck & Co., Inc.	Stück	48 100	18 000		USD	77,32	3 132 792,02	1,62
Motorola Solutions, Inc.	Stück	12 600			USD	216,3	2 295 734,74	1,18
Oatly Group AB -ADR-	Stück	3 409	3 409		USD	25,48	73 167,98	0,04
Progressive Corp./The	Stück	72 000	7 000		USD	98,43	5 969 729,10	3,08
S+P Global, Inc.	Stück	11 000			USD	409,59	3 795 217,52	1,96
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	16 300			USD	397,96	5 464 138,12	2,82
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	17 600	8 800		USD	197	2 920 609,79	1,51
Visa, Inc. *	Stück	26 551	2 000		USD	235,09	5 257 868,03	2,71
VMware, Inc.	Stück	15 200			USD	161,37	2 066 146,11	1,07
Summe Wertpapiervermögen							184 538 962,77	95,18
Bankguthaben							9 488 893,14	4,89
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						100 749,04	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 054					2 393,95	0,00
Dänische Kronen	DKK	6 662					895,88	0,00
Norwegische Kronen	NOK	24 857					2 441,50	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2 262					223,72	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4 828					3 051,22	0,00
Brasilianischer Real	BRL	6 502					1 095,96	0,00
Hongkong Dollar	HKD	399 581					43 339,69	0,02
Indonesische Rupie	IDR	2 619 630					152,18	0,00
Israelischer Schekel	ILS	2 669					689,81	0,00
Japanischer Yen	JPY	7 397 155					56 284,93	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	86 777					59 079,95	0,03
Mexikanischer Peso	MXN	3 480					147,75	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	9 499 239					287 186,07	0,15
Schweizer Franken	CHF	22 906					20 883,48	0,01
Singapur Dollar	SGD	4 303					2 695,97	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	4 342					257,03	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	124 550 327					93 162,96	0,05
Thailändischer Baht	THB	79 664					2 093,76	0,00
US-Dollar	USD	236 241					198 998,64	0,10
Termingelder								
USD - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Luxembourg)	USD	10 225 000					8 613 069,65	4,44

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							156 675,77	0,08	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
							26 669,43	0,01	
Summe der Vermögensgegenstände								194 211 201,11	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-312 819,24	-0,16	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
							-292 929,76	-0,25	
Summe der Verbindlichkeiten								-326 286,46	-0,17
Fondsvermögen								193 884 914,65	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	262,32
Klasse LC	EUR	245,57
Klasse LD	EUR	241,33
Klasse NC	EUR	231,46
Klasse TFC	EUR	157,10
Klasse TFD	EUR	154,63
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	144 375,034
Klasse LC	Stück	536 454,903
Klasse LD	Stück	28 548,485
Klasse NC	Stück	75 083,775
Klasse TFC	Stück	40,000
Klasse TFD	Stück	20,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,040
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,878
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	83,468

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Visa, Inc.	Stück	25 000	4 950 725,05	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4 950 725,05	4 950 725,05

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	5 283 637,35
Schuldverschreibungen	EUR	786 874,82
Aktien	EUR	4 496 762,53

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021

Australischer Dollar	AUD	1,582338	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,932541	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,468801	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,096867	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436066	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,857953	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,219758	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17 213,665514	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,868623	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	131,423368	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 336,908236	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	23,552449	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,181230	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,111782	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,596004	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	38,048137	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,076949	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,187149	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,894619	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest II Global Total Return Fund

DWS INVEST II GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU1246176181	4,1%
Klasse FD	LU1246175704	4,5%
Klasse ID	LU1246175969	4,7%
Klasse RD	LU1599458475	4,8%
Klasse XD	LU1246176009	4,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II Global Total Return Fund

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	10 185 803,11	9,21
Telekommunikationsdienste	11 604 562,09	10,47
Dauerhafte Konsumgüter	12 523 147,63	11,31
Energie	960 783,38	0,87
Hauptverbrauchsgüter	4 863 615,84	4,39
Finanzsektor	5 020 420,76	4,54
Grundstoffe	4 895 413,67	4,42
Industrien	4 644 075,76	4,20
Versorger	4 517 520,00	4,09
Summe Aktien	59 215 342,24	53,50
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	3 003 656,89	2,72
Zentralregierungen	7 381 090,93	6,67
Summe Anleihen	10 384 747,82	9,39
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	26 099 050,74	23,58
Aktienfonds	5 777 760,00	5,23
Summe Investmentanteile	31 876 810,74	28,81
4. Derivate	387 234,99	0,35
5. Bankguthaben	8 307 277,16	7,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	740 924,78	0,67
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-253 013,85	-0,23
III. Fondsvermögen	110 659 323,88	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							68 757 736,06	62,13
Aktien								
ams AG	Stück	30 000			CHF	18,515	506 397,02	0,46
Lonza Group AG	Stück	650	650		CHF	655,6	388 506,67	0,35
Nestle SA	Stück	11 500			CHF	116,28	1 219 127,24	1,10
Novartis AG	Stück	9 000			CHF	84,45	692 928,36	0,63
Roche Holding AG	Stück	3 300			CHF	350,35	1 054 052,48	0,95
Zur Rose Group AG	Stück	2 000		500	CHF	347,5	633 623,06	0,57
Vestas Wind Systems A/S	Stück	7 000	7 000		DKK	245,5	231 103,38	0,21
Alstom SA	Stück	20 000	20 000		EUR	42,65	853 000,00	0,77
Auto1 Group SE -144A-	Stück	6 500	10 365	3 865	EUR	36,06	234 390,00	0,21
AXA SA	Stück	40 000			EUR	21,385	855 400,00	0,77
BASF SE	Stück	26 000			EUR	66,57	1 730 820,00	1,56
Bayer AG	Stück	28 000			EUR	51,48	1 441 440,00	1,30
Brenntag AG	Stück	7 300			EUR	78,64	574 072,00	0,52
Cie de St-Gobain	Stück	13 000		5 000	EUR	55,78	725 140,00	0,66
Daimler AG	Stück	6 500			EUR	75,59	491 335,00	0,44
Danone SA	Stück	5 800	5 800		EUR	59,83	347 014,00	0,31
Deutsche Post AG	Stück	23 000	17 000	2 000	EUR	57,87	1 331 010,00	1,20
Deutsche Telekom AG	Stück	80 000	10 000		EUR	17,902	1 432 160,00	1,29
E.ON SE	Stück	170 000	20 000		EUR	9,796	1 665 320,00	1,51
Enel SpA	Stück	105 000	35 000		EUR	7,9	829 500,00	0,75
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	1 500	1 500		EUR	156,56	234 840,00	0,21
Evonik Industries AG	Stück	30 000			EUR	28,28	848 400,00	0,77
Fastned BV	Stück	6 500	6 500		EUR	54,5	354 250,00	0,32
HeidelbergCement AG	Stück	12 000	3 000		EUR	72,76	873 120,00	0,79
Infineon Technologies AG	Stück	30 000		10 000	EUR	33,99	1 019 700,00	0,92
LANXESS AG	Stück	12 000			EUR	57,98	695 760,00	0,63
Linde PLC	Stück	2 700	2 700		EUR	243,65	657 855,00	0,59
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	1 300		300	EUR	670,8	872 040,00	0,79
Merck KGaA	Stück	7 000			EUR	162	1 134 000,00	1,03
Nemetschek SE	Stück	10 000	10 000		EUR	64,5	645 000,00	0,58
Neste Oyj	Stück	14 000	14 000		EUR	52,12	729 680,00	0,66
Red Electrica Corp., SA	Stück	80 000	60 000		EUR	15,65	1 252 000,00	1,13
Sanofi	Stück	10 000	1 600		EUR	88,72	887 200,00	0,80
STMicroelectronics NV	Stück	16 000			EUR	30,785	492 560,00	0,45
Talanx AG	Stück	19 000			EUR	34,36	652 840,00	0,59
Teleperformance	Stück	3 200			EUR	341,9	1 094 080,00	0,99
Va-Q-tec AG	Stück	15 000	7 000		EUR	30,25	453 750,00	0,41
Veolia Environnement SA	Stück	30 000			EUR	25,69	770 700,00	0,70
Volkswagen AG -Pref-	Stück	10 000			EUR	212,35	2 123 500,00	1,92
Vonovia SE	Stück	22 500	2 500	9 000	EUR	54,38	1 223 550,00	1,11
Blue Prism Group Plc	Stück	40 000	40 000		GBP	8,155	380 207,38	0,34
Compass Group PLC	Stück	42 000			GBP	15,18	743 117,78	0,67
Ocado Group PLC	Stück	12 000			GBP	20,22	282 812,75	0,26
Rentokil Initial PLC	Stück	100 000			GBP	4,96	578 120,36	0,52
Vodafone Group PLC	Stück	590 000			GBP	1,222	840 624,30	0,76
AIA Group Ltd	Stück	72 000			HKD	96,5	753 598,96	0,68
Tencent Holdings Ltd	Stück	17 500			HKD	584	1 108 488,97	1,00
Tomra Systems ASA	Stück	10 000			NOK	474,3	465 857,26	0,42
Activision Blizzard, Inc.	Stück	8 500			USD	95,33	682 563,66	0,62
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	6 200			USD	226,7	1 183 962,24	1,07
Alphabet, Inc.	Stück	1 700		100	USD	2 505	3 587 164,51	3,24
Amazon.com, Inc.	Stück	400			USD	3 460	1 165 817,94	1,05
AT&T, Inc.	Stück	50 000			USD	28,755	1 211 094,46	1,09
Becton Dickinson & Co.	Stück	2 600			USD	244,25	534 936,91	0,48
Cisco Systems, Inc.	Stück	12 000		10 000	USD	52,65	532 199,26	0,48
Etsy, Inc.	Stück	1 800	1 800		USD	203,57	308 660,41	0,28
Horizon Therapeutics Plc	Stück	8 000			USD	93,94	633 045,88	0,57
Johnson & Johnson	Stück	9 800			USD	163,89	1 352 923,29	1,22
MasterCard, Inc.	Stück	2 400			USD	367,48	742 915,79	0,67
Microsoft Corp.	Stück	8 500		2 500	USD	270,07	1 933 703,63	1,75
NVIDIA Corp.	Stück	350	350		USD	798,49	235 413,94	0,21
Pfizer, Inc.	Stück	27 000	7 000		USD	38,88	884 269,53	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	26 000			USD	120,39	2 636 685,95	2,38
TE Connectivity Ltd	Stück	3 500	3 500		USD	134,3	395 948,50	0,36
Teladoc Health Inc.	Stück	3 100	1 300		USD	167,9	438 436,83	0,40
Unity Software, Inc.	Stück	6 000	6 000		USD	110,7	559 491,53	0,51
Visa, Inc.	Stück	4 000	4 000		USD	235,09	792 116,01	0,72
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375 % Argentum Netherlands BV 2015/2049 *	EUR	1 200 000			%	113,166	1 357 992,00	1,23
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	500 000		200 000	%	99,274	496 370,00	0,45
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2013/2034	IDR	15 000 000 000			%	110,703	964 666,71	0,87
1,75 % Norway Government Bond (MTN) 2015/2025	NOK	14 000 000			%	102,724	1 412 536,57	1,28
7,00 % Russian Federal Bond - OFZ (MTN) 2013/2023	RUB	200 000 000			%	100,581	2 324 470,72	2,10
7,05 % Russian Federal Bond - OFZ 2013/2028	RUB	100 000 000			%	100,642	1 162 940,23	1,05

DWS Invest II Global Total Return Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 150 000			%	105,306	1 020 106,70	0,92
3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000			%	95,365	803 310,89	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							842 354,00	0,76
Verzinsliche Wertpapiere								
2,00 % Daimler Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 000 000			%	100	842 354,00	0,76
Investmentanteile							31 876 810,74	28,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest								
ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400%)	Anteile	16 000			EUR	101,62	1 625 920,00	1,47
DWS Invest SICAV - DWS Invest								
Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,350%)	Anteile	44 000		6 000	EUR	122,52	5 390 880,00	4,87
DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	40 000			EUR	129,51	5 180 400,00	4,68
Xtrackers - MSCI China UCITS ETF -1C- USD - (0,450%)	Anteile	108 000		107 000	EUR	20,865	2 253 420,00	2,04
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	14 000	14 000		EUR	83	1 162 000,00	1,05
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	116 000	16 000		EUR	20,365	2 362 340,00	2,14
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	426 315	426 316		EUR	22,948	9 783 076,62	8,84
DWS Invest SICAV - Asian Bonds -RC- USD - (0,150%)	Anteile	40 000			USD	122,24	4 118 774,12	3,72
Summe Wertpapiervermögen							101 476 900,80	91,70
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							26 445,45	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 09/2021 (MS)	Stück	-6		6			26 975,00	0,02
MSCI World Index 09/2021 (MS)	Stück	-216		216			-174 960,00	-0,16
S & P MINI 500 Futures 09/2021 (MS)	Stück	-27		27			-41 393,28	-0,04
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
Put S & P 500 Futures 12/2021 4 100 EUR (MS)	Stück	1 900					215 823,73	0,20
Zins-Derivate							-52 989,34	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2021 (MS)	Stück	-47		47			-12 372,07	-0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 09/2021 (MS)	Stück	-14		14			-40 617,27	-0,04
Devisen-Derivate							-108 358,80	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,5 Mio.							1 926,72	0,00
EUR/USD 21,6 Mio.							-110 285,52	-0,09
Swaps							522 137,68	0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT)	Stück	12 000 000					275 195,28	0,25
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2025 (OTC) (CIT)	Stück	10 000 000					246 942,40	0,22
Bankguthaben							8 307 277,16	7,51

DWS Invest II Global Total Return Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7 381 301,48	6,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	48 587					56 631,37	0,05
Dänische Kronen	DKK	378 430					50 891,19	0,05
Norwegische Kronen	NOK	50 696					4 979,38	0,00
Schwedische Kronen	SEK	25 866					2 558,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	234 726					39 565,93	0,04
Hongkong Dollar	HKD	172 826					18 745,20	0,02
Indonesische Rupie	IDR	514 115 200					29 866,69	0,03
Japanischer Yen	JPY	6 319 454					48 084,71	0,04
Mexikanischer Peso	MXN	126 573					5 374,09	0,00
Russischer Rubel	RUB	9 322 794					107 726,92	0,10
Schweizer Franken	CHF	112 837					102 872,04	0,09
Südkoreanischer Won	KRW	133 574					99,91	0,00
Türkische Lira	TRY	46 460					4 512,62	0,00
US-Dollar	USD	539 046					454 067,62	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							740 924,78	0,67
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							104 129,78	0,09
Zinsansprüche							171 392,48	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							73 284,96	0,07
Sonstige Ansprüche							392 117,56	0,36
Summe der Vermögensgegenstände **							111 291 965,87	100,57
Sonstige Verbindlichkeiten							-253 013,85	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-110 816,75	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-142 197,10	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-632 641,99	-0,57
Fondsvermögen							110 659 323,88	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	106,93
Klasse ID	EUR	107,23
Klasse LD	EUR	106,04
Klasse RD	EUR	108,65
Klasse XD	EUR	109,23
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	35 470,000
Klasse ID	Stück	114 069,000
Klasse LD	Stück	1 006,434
Klasse RD	Stück	870 000,000
Klasse XD	Stück	1,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

25% MSCI AC World NR, 25% MSCI AC World NR (hedged in EUR), 25% Barclays Global Aggregate Bond, 25% Barclays Global Aggregate Bond (hedged in EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	65,759
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,866
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,941

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 67 296 652,08.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France und State Street Bank International GmbH

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021

Brasilianischer Real	BRL	5,932541	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,096867	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436066	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,857953	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,219758	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17 213,665514	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	131,423368	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 336,908236	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	23,552449	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,181230	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	86,540991	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,111782	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	10,295553	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,187149	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest II Spanish Equities

DWS INVEST II SPANISH EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	LU2006279116	9,3%
Klasse TFC	LU2006279389	10,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II Spanish Equities

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	1 059 381,26	3,37
Dauerhafte Konsumgüter	5 106 441,47	16,26
Energie	1 445 936,77	4,61
Hauptverbrauchsgüter	4 671 585,84	14,88
Finanzsektor	5 025 008,07	16,01
Grundstoffe	1 127 347,80	3,59
Industrien	6 952 832,01	22,14
Versorger	5 401 482,46	17,21
Summe Aktien	30 790 015,68	98,07
2. Bankguthaben	286 024,62	0,91
3. Sonstige Vermögensgegenstände	432 157,10	1,38
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-83 710,30	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-28 777,32	-0,09
III. Fondsvermögen	31 395 709,78	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II Spanish Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							30 790 015,68	98,07
Aktien								
Acerinox SA	Stück	87 490			EUR	10,22	894 147,80	2,85
Airbus SE	Stück	9 656		920	EUR	108,34	1 046 131,04	3,33
Amadeus IT Holding SA	Stück	14 295	7 902		EUR	59,56	851 410,20	2,71
Applus Services SA	Stück	100 000		14 182	EUR	8,28	828 000,00	2,64
Banco Santander SA	Stück	104 972	104 972		EUR	3,258	341 946,29	1,09
Banco Santander SA	Stück	242 296			EUR	3,23	782 616,08	2,49
Bankinter SA	Stück	271 370	31 370	52 000	EUR	4,244	1 151 694,28	3,67
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Stück	45 952			EUR	17,36	797 726,72	2,54
CIE Automotive SA	Stück	43 964			EUR	25,24	1 109 651,36	3,53
Coca Cola European Partners	Stück	19 626			EUR	49,275	967 071,15	3,08
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	Stück	12 155		2 155	EUR	35,8	435 149,00	1,39
Corp. Financiera Alba SA	Stück	11 000		1 000	EUR	46,1	507 100,00	1,61
Corticeira Amorim SGPS SA	Stück	22 000		12 593	EUR	10,6	233 200,00	0,74
Endesa SA	Stück	56 585			EUR	20,54	1 162 255,90	3,70
Euskaltel SA	Stück	67 461			EUR	10,96	739 372,56	2,35
Ferrovial SA	Stück	89 903		15 940	EUR	24,81	2 230 493,43	7,10
Fluidra SA	Stück	26 000		4 000	EUR	33,7	876 200,00	2,79
Gestamp Automocion SA	Stück	192 370			EUR	4,504	866 434,48	2,76
Grifols SA -Pref-	Stück	47 642		21 461	EUR	14,86	707 960,12	2,25
Grupo Catalana Occidente SA	Stück	36 000		2 000	EUR	32,5	1 170 000,00	3,73
Iberdrola SA	Stück	280 497	38 779		EUR	10,315	2 893 326,56	9,22
Inditex SA	Stück	90 000		15 978	EUR	29,95	2 695 500,00	8,59
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Stück	74 668	74 668		EUR	8,565	639 531,42	2,04
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Stück	30 000		17 000	EUR	58,4	1 752 000,00	5,58
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	240 000	240 000		EUR	1,8	432 120,00	1,38
Mediaset Espana Comunicacion SA	Stück	60 379	60 379		EUR	5,3	320 008,70	1,02
Red Electrica Corp., SA	Stück	86 000		28 153	EUR	15,65	1 345 900,00	4,29
Repsol SA	Stück	135 286			EUR	10,688	1 445 936,77	4,61
Vidrala SA	Stück	11 800		2 500	EUR	100,6	1 187 080,00	3,78
Zardoya Otis SA	Stück	65 301			EUR	5,82	380 051,82	1,21
Summe Wertpapiervermögen							30 790 015,68	98,07
Bankguthaben							286 024,62	0,91
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						269 492,58	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände							432 157,10	1,38
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							301 345,57	0,96
Sonstige Ansprüche							130 811,53	0,42
Summe der Vermögensgegenstände							31 508 197,40	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten							-83 710,30	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-83 710,30	-0,27
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-28 777,32	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-112 487,62	-0,36
Fondsvermögen							31 395 709,78	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest II Spanish Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	38,05
Klasse TFC	EUR	98,40
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	824 883,302
Klasse TFC	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
IBEX 35 Net Return Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	81,023
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,751
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	86,880

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021

US-Dollar USD 1,187149 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest II US Top Dividend

DWS INVEST II US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781238778	16,3%
Klasse FC	LU0781239156	16,7%
Klasse FD	LU0781239230	16,7%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	11,6%
Klasse LD	LU0781238851	16,3%
Klasse NC	LU0781238935	15,9%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	11,2%
Klasse TFC	LU1663960422	16,7%
Klasse TFD	LU1663960695	16,7%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0781240089	12,2%

¹⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensübersicht zum 30.6.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	24 385 722,71	6,91
Telekommunikationsdienste	30 069 979,72	8,51
Dauerhafte Konsumgüter	112 754 249,44	31,91
Energie	20 232 939,03	5,72
Hauptverbrauchsgüter	39 439 977,49	11,16
Finanzsektor	47 896 766,50	13,57
Grundstoffe	15 557 966,75	4,41
Industrien	34 256 172,69	9,68
Versorger	18 826 345,31	5,34
Summe Aktien	343 420 119,64	97,21
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	122,67	0,00
Summe Investmentanteile	122,67	0,00
3. Derivate	-52 774,25	-0,01
4. Bankguthaben	9 790 064,38	2,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	481 908,76	0,14
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	356 703,90	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-549 299,38	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-160 810,41	-0,05
III. Fondsvermögen	353 286 035,31	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							343 420 119,64	97,21
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	90 932	91 641	709	CAD	74,71	4 625 222,82	1,31
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	42 334	419	1 643	CAD	140,68	4 054 701,10	1,15
Canadian National Railway Co.	Stück	44 665	5 106	1 550	CAD	131,21	3 989 986,75	1,13
Metro	Stück	34 464	34 464		CAD	59,33	1 392 121,72	0,39
National Bank of Canada	Stück	20 465	203	793	CAD	93,29	1 299 822,42	0,37
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	50 727	502	1 968	CAD	86,94	3 002 589,73	0,85
3M Co.	Stück	29 817	295	1 156	USD	197,23	4 953 721,22	1,40
AbbVie, Inc.	Stück	72 918	722	2 828	USD	111,79	6 866 451,34	1,94
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	9 840	3 337	5 446	USD	288,09	2 387 909,84	0,68
Allstate Corp./The	Stück	31 553	313	1 224	USD	129,52	3 442 485,63	0,97
Altria Group, Inc.	Stück	213 827	2 123	8 299	USD	47,1	8 483 559,15	2,40
American Water Works Co., Inc.	Stück	27 024	268	1 049	USD	155,28	3 534 758,90	1,00
AmerisourceBergen Corp.	Stück	13 318	132	9 144	USD	114,25	1 281 710,26	0,36
Amgen, Inc.	Stück	28 702	284	3 555	USD	242,36	5 859 596,98	1,66
AT&T, Inc.	Stück	282 030	2 802	90 471	USD	28,755	6 831 299,43	1,93
Baker Hughes Co.	Stück	138 538	1 372	5 374	USD	23,08	2 693 390,73	0,76
Bank of America Corp.	Stück	130 863	1 296	12 163	USD	41,04	4 523 961,15	1,28
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	109 378	1 083	7 581	USD	66,33	6 111 314,27	1,73
Broadcom, Inc.	Stück	5 722	57	223	USD	474,11	2 285 186,30	0,65
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	30 603	303	8 770	USD	161,5	4 163 237,35	1,18
Carnival Corp.	Stück	111 317	1 103	4 317	USD	26,07	2 444 540,11	0,69
Charles Schwab Corp./The	Stück	9 177	91	356	USD	72,66	561 682,34	0,16
Chevron Corp.	Stück	33 742	334	1 309	USD	104,65	2 974 436,46	0,84
Chubb Ltd	Stück	36 517	362	1 417	USD	158,45	4 873 960,19	1,38
Cisco Systems, Inc.	Stück	74 414	737	2 887	USD	52,65	3 300 256,29	0,93
Citigroup, Inc.	Stück	45 859	454	1 778	USD	70,02	2 704 838,44	0,77
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	35 276	349	25 385	USD	46,03	1 367 775,91	0,39
Clorox Co./The	Stück	11 472	114	2 004	USD	181,29	1 751 893,21	0,50
CME Group, Inc.	Stück	15 329	152	594	USD	212,97	2 749 963,30	0,78
CMS Energy Corp.	Stück	52 470	520	26 919	USD	59,02	2 608 584,51	0,74
Coca-Cola Co./The	Stück	137 458	1 361	5 332	USD	53,87	6 237 515,51	1,77
Comcast Corp.	Stück	123 803	32 768	4 803	USD	56,435	5 885 377,72	1,67
ConocoPhillips	Stück	54 402	539	2 110	USD	60,75	2 783 913,84	0,79
Corning, Inc.	Stück	65 075	645	2 524	USD	40,73	2 232 663,28	0,63
Dow, Inc.	Stück	38 651	23 480	1 499	USD	63,33	2 061 887,02	0,58
DTE Energy Co.	Stück	19 716	195	766	USD	129,33	2 147 893,43	0,61
Dupont De Nemours, Inc.	Stück	14 951	148	579	USD	77,23	972 637,30	0,28
Eastman Chemical Co.	Stück	10 477	10 477		USD	116,27	1 026 122,61	0,29
Eaton Corp., PLC	Stück	11 504	11 504		USD	146,77	1 422 265,94	0,40
Eli Lilly & Co.	Stück	39 444	4 743	6 905	USD	229,53	7 626 320,44	2,16
EOG Resources, Inc.	Stück	38 163	491	13 350	USD	83,89	2 696 791,34	0,76
Eversource Energy	Stück	39 050	387	1 514	USD	80,12	2 635 461,17	0,75
Exxon Mobil Corp.	Stück	83 118	1 209	53 560	USD	62,99	4 410 230,98	1,25
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	10 350	103	402	USD	141,7	1 235 392,16	0,35
First American Financial Corp.	Stück	19 851	315	13 142	USD	62,8	1 050 114,55	0,30
FNF Group	Stück	18 651	313	14 127	USD	43,69	686 402,43	0,19
Genuine Parts Co.	Stück	32 941	25 059	4 590	USD	126,18	3 501 240,51	0,99
Gilead Sciences, Inc.	Stück	68 212	676	13 817	USD	68,28	3 923 276,69	1,11
Hasbro, Inc.	Stück	79 547	23 513	2 844	USD	93,99	6 297 962,89	1,78
Home Depot, Inc./The	Stück	12 403	123	481	USD	319,61	3 339 194,72	0,95
Intel Corp.	Stück	101 377	1 004	22 546	USD	55,635	4 750 968,71	1,34
Johnson & Johnson	Stück	71 113	704	2 758	USD	163,89	9 817 391,22	2,78
JPMorgan Chase & Co.	Stück	37 529	372	1 456	USD	154,96	4 898 704,50	1,39
Las Vegas Sands Corp.	Stück	30 509	302	1 184	USD	52,56	1 350 759,32	0,38
Lockheed Martin Corp.	Stück	12 888	150	2 832	USD	375,12	4 072 399,63	1,15
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	56 901	564	2 207	USD	140,87	6 752 009,68	1,91
McDonald's Corp.	Stück	34 745	35 914	1 169	USD	231,51	6 775 739,70	1,92
Medtronic PLC	Stück	43 495	431	1 688	USD	124,04	4 544 600,74	1,29
Merck & Co., Inc.	Stück	113 044	1 120	36 913	USD	77,32	7 362 647,43	2,08
Microsoft Corp.	Stück	20 351	202	790	USD	270,07	4 629 741,48	1,31
Mondelez International, Inc.	Stück	62 344	617	2 419	USD	62,36	3 274 880,16	0,93
Motorola Solutions, Inc.	Stück	34 224	339	1 328	USD	216,3	6 235 652,85	1,77
National Instruments Corp.	Stück	56 333	558	2 185	USD	42,56	2 019 571,07	0,57
Newmont Mining Corp.	Stück	84 485	61 161	1 403	USD	63,01	4 484 187,16	1,27
Northrop Grumman Corp.	Stück	8 184	81	318	USD	361,8	2 494 185,93	0,71
Organon & Co.	Stück	11 304	11 305	1	USD	30,46	290 039,19	0,08
PepsiCo, Inc.	Stück	62 812	622	18 975	USD	147,57	7 807 919,76	2,21
Pfizer, Inc.	Stück	237 154	2 354	35 715	USD	38,88	7 766 965,08	2,20
Philip Morris International, Inc.	Stück	116 298	1 152	17 432	USD	98,6	9 659 258,83	2,73
Phillips 66	Stück	19 673	195	763	USD	85,6	1 418 531,55	0,40
Procter & Gamble Co.	Stück	85 043	842	13 232	USD	134,67	9 647 262,03	2,73
Prudential Financial, Inc.	Stück	20 620	204	7 386	USD	101,86	1 769 240,92	0,50
Public Service Enterprise Group, Inc.	Stück	56 223	557	2 181	USD	59,37	2 811 743,54	0,80
QUALCOMM, Inc.	Stück	39 044	32 222	627	USD	142,41	4 683 703,92	1,33
Raytheon Technologies Corp.	Stück	82 270	910	48 758	USD	84,37	5 846 880,11	1,65

DWS Invest II US Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Regions Financial Corp.	Stück	66 183	655	59 180	USD	20,12	1 121 680,24	0,32
Republic Services, Inc.	Stück	32 320	320	9 380	USD	109,63	2 984 663,73	0,84
Rockwell Automation, Inc.	Stück	4 799	48	186	USD	283,48	1 145 955,67	0,32
Royal Caribbean Cruises Ltd.	Stück	17 321	172	672	USD	84,39	1 231 285,01	0,35
Schlumberger Ltd.	Stück	74 838	18 305	2 903	USD	32,32	2 037 455,66	0,58
TE Connectivity Ltd.	Stück	20 258	201	786	USD	134,3	2 291 749,90	0,65
Texas Instruments, Inc.	Stück	16 318	162	633	USD	191,88	2 637 492,79	0,75
TJX Cos, Inc./The.	Stück	42 953	42 953		USD	66,8	2 416 932,97	0,68
Tractor Supply Co.	Stück	17 281	171	7 155	USD	187,86	2 734 625,32	0,77
Travelers Cos, Inc./The.	Stück	16 771	166	651	USD	149,69	2 114 688,43	0,60
Truist Financial Corp.	Stück	19 661	195	763	USD	55,68	922 145,54	0,26
UGI Corp.	Stück	70 201	831	33 058	USD	46,65	2 758 605,45	0,78
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	9 097	9 450	353	USD	397,96	3 049 525,43	0,86
Valero Energy Corp.	Stück	18 574	184	721	USD	77,86	1 218 188,47	0,34
Verizon Communications, Inc.	Stück	118 550	1 174	4 599	USD	55,925	5 584 730,15	1,58
VF Corp.	Stück	50 109	33 863	1 099	USD	81,19	3 426 990,65	0,97
Wal-Mart Stores, Inc.	Stück	17 987		14 649	USD	141,92	2 150 289,72	0,61
Waste Management, Inc.	Stück	25 841	256	11 048	USD	139,42	3 034 792,74	0,86
WEC Energy Group, Inc.	Stück	31 168	309	17 007	USD	88,72	2 329 298,31	0,66
WW Grainger, Inc.	Stück	10 001	10 079	78	USD	447,56	3 770 416,57	1,07
Investmentanteile							122,67	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	2 799	3 452	USD	10 402,298	122,67	0,00
Summe Wertpapiervermögen							343 420 242,31	97,21
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-52 774,25	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,5 Mio.							-308,75	0,00
EUR/USD 7,9 Mio.							-52 465,50	-0,10
Bankguthaben							9 790 064,38	2,77
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 487 476,10	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	33 107					22 540,37	0,01
US-Dollar	USD	9 829 653					8 280 047,82	2,34
Sonstige Vermögensgegenstände							481 908,76	0,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							481 908,76	0,14
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							356 703,90	0,10
Summe der Vermögensgegenstände *							354 048 919,35	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-549 299,38	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-549 299,38	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-160 810,41	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-762 884,04	-0,22
Fondsvermögen							353 286 035,31	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest II US Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	248,00
Klasse FD	EUR	176,05
Klasse LC	EUR	231,18
Klasse LCH (P)	EUR	150,36
Klasse LD	EUR	193,10
Klasse NC	EUR	216,95
Klasse NCH (P)	EUR	142,29
Klasse TFC	EUR	127,97
Klasse TFD	EUR	119,70
Klasse USD LC	USD	167,71
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	441 640,557
Klasse FD	Stück	1 844,676
Klasse LC	Stück	45 268,951
Klasse LCH (P)	Stück	45 280,830
Klasse LD	Stück	735 058,503
Klasse NC	Stück	36 978,995
Klasse NCH (P)	Stück	1 812,899
Klasse TFC	Stück	120,012
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	537 408,601

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI USA High Dividend Yield in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,462
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,111
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,933

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France und UBS AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2021			
Kanadischer Dollar	CAD	1,468801	= EUR 1
Norwegische Kronen	NOK	10,181230	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,187149	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest II, SICAV – 30.6.2021

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021				
	DWS Invest II, SICAV EUR *		DWS Invest II Euro Bonds Conservative EUR	DWS Invest II European Top Dividend EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1 056 024 806,16	95,31	79 825 065,30	315 973 619,30
Aktienindex-Derivate	26 445,45	0,00	0,00	0,00
Swaps	522 137,68	0,05	0,00	0,00
Bankguthaben	51 207 727,13	4,62	11 761 654,78	11 573 813,05
Sonstige Vermögensgegenstände	2 530 600,96	0,23	135 055,96	583 878,59
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	656 393,70	0,06	23 633,64	249 386,73
Summe der Vermögenswerte **	1 110 968 111,08	100,27	91 745 409,68	328 380 697,67
Verbindlichkeiten				
Zins-Derivate	- 52 989,34	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 298 369,96	- 0,03	- 136 548,70	- 688,21
Sonstige Verbindlichkeiten	- 2 032 710,38	- 0,19	- 203 764,10	- 630 103,51
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 599 701,83	- 0,05	- 65 516,04	- 331 130,84
Summe der Verbindlichkeiten **	- 2 983 771,51	- 0,27	- 405 828,84	- 961 922,56
Fondsvermögen	1 107 984 339,57	100,00	91 339 580,84	327 418 775,11

* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund EUR	DWS Invest II Global Total Return Fund EUR	DWS Invest II Spanish Equities EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
184 538 962,77	101 476 900,80	30 790 015,68	343 420 242,31
0,00	26 445,45	0,00	0,00
0,00	522 137,68	0,00	0,00
9 488 893,14	8 307 277,16	286 024,62	9 790 064,38
156 675,77	740 924,78	432 157,10	481 908,76
26 669,43	0,00	0,00	356 703,90
194 211 201,11	111 073 685,87	31 508 197,40	354 048 919,35
0,00	- 52 989,34	0,00	0,00
0,00	- 108 358,80	0,00	- 52 774,25
- 312 819,24	- 253 013,85	- 83 710,30	- 549 299,38
- 13 467,22	0,00	- 28 777,32	- 160 810,41
- 326 286,46	- 414 361,99	- 112 487,62	- 762 884,04
193 884 914,65	110 659 323,88	31 395 709,78	353 286 035,31

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Invest II European Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut			
in % des Fondsvermögens			
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest II European Top Dividend

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien			
Sonstige			
Qualität(en):	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

DWS Invest II European Top Dividend

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-	-
	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			
	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	581,37		
in % der Bruttoerträge	67,00%		
Kostenanteil des Fonds			
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	290,69		
in % der Bruttoerträge	33,00%		
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	Ertragsanteil Dritter		
absolut			
in % der Bruttoerträge			
Kostenanteil Dritter			
	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut			
	10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe			
Anteil			
	11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS Invest II European Top Dividend

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil			
--------	--	--	--

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
Sammelkonten / Depots		
andere Konten / Depots		
Verwahrart bestimmt Empfänger		

DWS Invest II European Top Dividend

14. Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			
1. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4 950 725,05		
in % des Fondsvermögens	2,55%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 950 725,05		
Sitzstaat	Irland	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	4 950 725,05		

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	786 874,82		
Aktien	4 496 762,53		
Sonstige			
	Qualität(en):		
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet	5 283 637,35	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 128,43	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds		
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	564,22	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	4 950 725,05	
Anteil	2,68%	
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Diversified Energy Co. PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	472 369,65	
2. Name	Aggreko PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	471 732,31	

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

3. Name	Crest Nicholson Holdings plc	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	471 678,77		
4. Name	Playtech Plc	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	471 677,49		
5. Name	Airbus SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470 936,07		
6. Name	Ichigo, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470 880,19		
7. Name	Coface SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470 705,76		
8. Name	Rexel SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470 696,04		
9. Name	Accell Group NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470 679,30		
10. Name	Edenred	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	315 938,75		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil		
---------------	--	--

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
Sammelkonten / Depots		
andere Konten / Depots		
Verwahrt bestimmt Empfänger		

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

14. Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	" State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch "	-	-
verwahrter Betrag absolut	5 283 637,35		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest II Global Total Return Fund

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest II Global Total Return Fund

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien			
Sonstige			
Qualität(en):	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

DWS Invest II Global Total Return Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten				
Währung(en):		-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)				
unter 1 Tag				
1 Tag bis 1 Woche				
1 Woche bis 1 Monat				
1 bis 3 Monate				
3 Monate bis 1 Jahr				
über 1 Jahr				
unbefristet				
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)				
Ertragsanteil des Fonds				
absolut		1 004,70		
in % der Bruttoerträge		67,00%		
Kostenanteil des Fonds				
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft				
absolut		502,35		
in % der Bruttoerträge		33,00%		
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft				
Ertragsanteil Dritter				
absolut				
in % der Bruttoerträge				
Kostenanteil Dritter				
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
absolut				
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds				
Summe				
Anteil				
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
1. Name		-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)				
2. Name		-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)				

DWS Invest II Global Total Return Fund

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil			
--------	--	--	--

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	
Sammelkonten / Depots		
andere Konten / Depots		
Verwahrart bestimmt Empfänger		

DWS Invest II Global Total Return Fund

14. Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			
1. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest II Spanish Equities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Invest II US Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

DWS Invest II, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 169 544

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für den Teilfonds
DWS Invest II Global Total Return Fund:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

und

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:
DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

**Vertriebs- und Zahlstellen,
Hauptvertriebsgesellschaft***

LUXEMBURG
Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DWS Invest II, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 169 544
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00