
DWS Invest II

Jahresbericht 2021

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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 in Luxemburg 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

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest II, SICAV	
DWS Invest II Euro Bonds Conservative	6
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)	14
DWS Invest II European Top Dividend	21
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund.....	30
DWS Invest II Global Total Return Fund	39
DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)	48
DWS Invest II US Top Dividend	53
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	68
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung	72
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	74
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	93

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 31. Dezember 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.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

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.

Der Teilfonds **DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der **DWS Invest II, SICAV** und mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 7. Dezember 2021 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile wurde ebenso wie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds zum 25. Oktober 2021 (jeweils zum Orderannahmeschluss) eingestellt.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest II European Top Dividend** wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2022 in **DWS Invest II ESG European Top Dividend** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest II US Top Dividend** wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2022 in **DWS Invest II ESG US Top Dividend** umbenannt.

Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. 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.

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 übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten 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.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt – unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der weltweiten Kapitalmärkte – kurzfristig eine möglichst hohe Rendite an. Um das Anlageziel zu erreichen, investiert er vorwiegend in verzinsliche Finanzinstrumente staatlicher und/oder privater Emittenten, Geldmarktinstrumente, Termingelder, Bankguthaben und Derivate. Mindestens 70% des Vermögens werden in verzinslichen Wertpapieren von Emittenten angelegt, deren oberstes Mutterunternehmen in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, in Singapur oder in der EU ansässig ist.

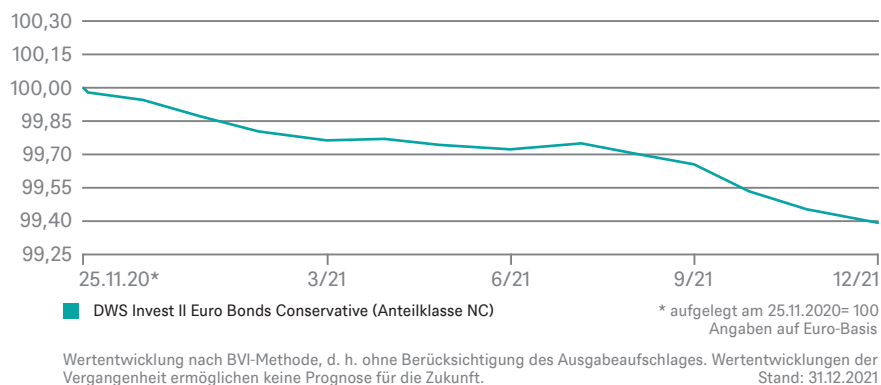
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie*, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Jahr 2021 einen Wertrückgang von 0,6% je Anteil (Anteilklasse NC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds vorwiegend in variabel verzinslichen Anleihen (Floating Rate Notes) an, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden.

DWS INVEST II EURO BONDS CONSERVATIVE

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST II EURO BONDS CONSERVATIVE

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse NC	LU2023375111	-0,6%	-0,6%

¹⁾ Klasse NC aufgelegt am 25.11.2020

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

Stand: 31.12.2021

Zudem war der Teilfonds auch in Fix-Kupon-Anleihen mit einer kurzen bis mittleren Restlaufzeit investiert. Termingeldanlagen rundeten das Portefeuille ab. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus befanden sich auch Schuldverschreibungen von Industrieunternehmen (Corporate Bonds) im Portfolio. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2021 Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und den USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Der Teilfonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum immer noch durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Trotz der im Jahr 2021 gestiegenen Inflation im Euroraum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p.a. Der Einlagensatz für Banken lag bei -0,5% p.a. Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds bzw. Financials mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilgesellschaftsvermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	73 471 006,24	87,85
Summe Anleihen	73 471 006,24	87,85
2. Derivate	-157 046,78	-0,19
3. Bankguthaben	10 419 438,35	12,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	137 878,88	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-30 369,97	-0,03
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-211 431,32	-0,25
III. Fondsvermögen	83 629 475,40	100,00

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

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						72 543 534,48	86,74
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000	%	102,141	408 564,00	0,49
0,00 % Akelius Residential Property Financing BV 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000	%	100,13	200 260,00	0,24
3,50 % Allianz Finance II BV (MTN) 2012/2022	EUR	500 000	500 000	%	100,483	502 415,00	0,60
0,436 % Allianz Finance II BV 2021/2024 *	EUR	100 000	100 000	%	102,586	102 586,00	0,12
0,35 % American Honda Finance Corp. 2019/2022	EUR	500 000	500 000	%	100,455	502 275,00	0,60
0,155 % Asahi Group Holdings Ltd 2020/2024	EUR	1 000 000		%	100,309	1 003 090,00	1,20
0,01 % Asahi Group Holdings Ltd 2021/2024	EUR	150 000	150 000	%	100,05	150 075,00	0,18
0,52 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	900 000		%	101,039	909 351,00	1,09
0,035 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000		%	100,545	1 206 540,00	1,44
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000	%	100,766	403 064,00	0,48
0,435 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2021/2023 *	EUR	100 000	100 000	%	101,5	101 500,00	0,12
0,163 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023 *	EUR	500 000		%	100,78	503 900,00	0,60
0,124 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	400 000	400 000	%	100,969	403 876,00	0,48
0,00 % Bank Julius Baer & Co. AG 2021/2024	EUR	160 000	160 000	%	99,992	159 987,20	0,19
0,213 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2023 *	EUR	700 000		%	100,223	701 561,00	0,84
0,152 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2024 *	EUR	1 200 000		%	100,545	1 206 540,00	1,44
0,436 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	EUR	400 000	400 000	%	101,605	406 420,00	0,49
0,412 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *	EUR	340 000	340 000	%	101,754	345 963,60	0,41
1,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2015/2025	EUR	200 000	200 000	%	103,65	207 300,00	0,25
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	100 000	100 000	%	102,171	102 171,00	0,12
1,50 % Barclays PLC (MTN) 2018/2023	EUR	1 200 000		%	102,798	1 233 576,00	1,48
3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR	200 000	200 000	%	107,305	214 610,00	0,26
0,431 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	220 000	220 000	%	102,037	224 481,40	0,27
0,101 % BASF SE 2020/2023	EUR	200 000	200 000	%	100,497	200 994,00	0,24
0,05 % Bayer AG 2021/2025	EUR	500 000	500 000	%	99,79	498 950,00	0,60
0,632 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2019/2023	EUR	200 000	200 000	%	100,972	201 944,00	0,24
0,625 % BMW Finance NV 2019/2023	EUR	800 000		%	101,538	812 304,00	0,97
0,00 % BMW Finance NV 2020/2022 *	EUR	1 000 000		%	100,056	1 000 560,00	1,20
0,187 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 200 000		%	101,417	1 217 004,00	1,46
0,056 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	600 000		%	100,721	604 326,00	0,72
0,50 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2017/2023	EUR	400 000	400 000	%	100,952	403 808,00	0,48
0,00 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	500 000		%	100,454	502 270,00	0,60
0,00 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000		%	100,548	1 206 576,00	1,44
1,00 % BPCE SA (MTN) 2019/2025	EUR	200 000	200 000	%	102,733	205 466,00	0,25
0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000	%	100,958	201 916,00	0,24
0,299 % Carrefour Banque SA 2019/2023 *	EUR	600 000	600 000	%	100,594	603 564,00	0,72
0,00 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2025	EUR	190 000	190 000	%	99,262	188 597,80	0,23
1,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2015/2025	EUR	200 000	200 000	%	105,069	210 138,00	0,25
0,00 % Citigroup, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	300 000		%	100,539	301 617,00	0,36
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2018/2023	EUR	1 200 000		%	101,06	1 212 720,00	1,45
0,436 % Commerzbank AG 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000	%	101,582	203 164,00	0,24
0,035 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2023 *	EUR	800 000		%	100,578	804 624,00	0,96
0,392 % Credit Suisse AG/London 2020/2022 *	EUR	880 000		%	100,346	883 044,80	1,06
0,43 % Credit Suisse AG/London 2021/2023 *	EUR	300 000	300 000	%	101,43	304 290,00	0,36
0,449 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	650 000	650 000	%	101,39	659 035,00	0,79
0,875 % CRH Finland Services Oyj 2020/2023	EUR	300 000		%	101,762	305 286,00	0,37
0,00 % Daimler AG (MTN) 2017/2024 *	EUR	800 000		%	100,867	806 936,00	0,97
1,625 % Daimler AG 2020/2023	EUR	1 200 000		%	103,136	1 237 632,00	1,48
0,00 % Danone SA 2021/2025	EUR	100 000	100 000	%	99,951	99 951,00	0,12
0,238 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022 *	EUR	500 000	500 000	%	100,232	501 160,00	0,60
0,35 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2020/2023 *	EUR	300 000	300 000	%	100,958	302 874,00	0,36
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2021/2025	EUR	100 000	100 000	%	99,778	99 778,00	0,12
0,875 % Deutsche Telekom International Finance BV (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000	%	102,135	204 270,00	0,24
0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000		%	100,931	403 724,00	0,48
0,375 % E.ON SE 2020/2023	EUR	600 000		%	100,809	604 854,00	0,72
0,25 % EssilorLuxottica SA 2020/2024	EUR	500 000		%	101,006	505 030,00	0,60
1,25 % FCA Bank SpA/Ireland 2019/2022	EUR	300 000	300 000	%	100,577	301 731,00	0,36
0,25 % FCA Bank SpA/Ireland 2020/2023	EUR	100 000	100 000	%	100,437	100 437,00	0,12
0,125 % FCA Bank SpA/Ireland 2020/2023	EUR	500 000		%	100,182	500 910,00	0,60
0,00 % FCA Bank SpA/Ireland 2021/2024	EUR	120 000	120 000	%	99,786	119 743,20	0,14
0,75 % Fidelity National Information Services, Inc. 2019/2023	EUR	400 000		%	101,136	404 544,00	0,48
0,125 % General Mills, Inc. 2021/2025	EUR	100 000	100 000	%	99,714	99 714,00	0,12
0,03 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2017/2023 *	EUR	1 100 000		%	100,28	1 103 080,00	1,32
0,002 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2020/2023 *	EUR	700 000		%	100,131	700 917,00	0,84
0,411 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2021/2026 *	EUR	260 000	260 000	%	101,669	264 339,40	0,32
0,00 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	EUR	160 000	160 000	%	100,137	160 219,20	0,19
0,444 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	EUR	170 000	170 000	%	100,902	171 533,40	0,21
0,052 % Heimstaden Bostad Treasury BV 2021/2023 *	EUR	323 000	323 000	%	100,023	323 074,29	0,39

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
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV 2021/2024	EUR	160 000	160 000		100,19	160 304,00	0,19
0,912 % HSBC Bank PLC 2020/2022 *	EUR	500 000		1 500 000	101,036	505 180,00	0,60
0,438 % HSBC Bank PLC 2021/2023 *	EUR	300 000	300 000		101,101	303 303,00	0,36
0,00 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	900 000			100,319	902 871,00	1,08
0,409 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	240 000	240 000		102,289	245 493,60	0,29
0,261 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	EUR	600 000			101,259	607 554,00	0,73
0,125 % ING Groep NV 2021/2025 *	EUR	200 000	200 000		99,985	199 970,00	0,24
0,402 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2022 *	EUR	500 000			100,251	501 255,00	0,60
0,148 % Intesa Sanpaolo SpA 2019/2022 *	EUR	500 000	500 000		100,431	502 155,00	0,60
0,875 % KBC Group NV (MTN) 2018/2023	EUR	400 000	400 000		101,728	406 912,00	0,49
0,06 % KBC Group NV 2021/2024 *	EUR	400 000	400 000		100,414	401 656,00	0,48
0,50 % Koninklijke Philips NV -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	100 000	100 000		101,047	101 047,00	0,12
0,082 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2020/2022 *	EUR	1 500 000			100,05	1 500 750,00	1,80
0,75 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2017/2022	EUR	400 000			100,778	403 112,00	0,48
1,00 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	400 000			102,118	408 472,00	0,49
0,199 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 200 000			101,52	1 218 240,00	1,46
0,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	300 000	300 000		101,099	303 297,00	0,36
0,00 % Lseg Netherlands BV 2021/2025	EUR	160 000	160 000		99,82	159 712,00	0,19
0,00 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2020/2022 *	EUR	900 000			100,059	900 531,00	1,08
0,352 % Macquarie Bank Ltd 2021/2023 *	EUR	140 000	140 000		101,414	141 979,60	0,17
1,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2016/2023	EUR	200 000	200 000		102,274	204 548,00	0,25
0,00 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 200 000			100,566	1 206 792,00	1,44
0,637 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2024 *	EUR	400 000	400 000		101,182	404 728,00	0,48
2,50 % Natwest Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	400 000			103,283	413 132,00	0,49
2,00 % Natwest Group PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	1 200 000			100,421	1 205 052,00	1,44
1,125 % NatWest Markets PLC (MTN) 2018/2023	EUR	200 000	200 000		101,909	203 818,00	0,24
0,00 % OMV AG 2020/2023	EUR	400 000			100,414	401 656,00	0,48
0,125 % OP Corporate Bank plc 2020/2024	EUR	1 200 000			100,632	1 207 584,00	1,44
0,449 % OP Corporate Bank Plc 2021/2024 *	EUR	500 000	500 000		101,729	508 645,00	0,61
1,125 % Orange SA (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		102,882	205 764,00	0,25
0,00 % Orange SA (MTN) 2021/2026	EUR	100 000	100 000		99,29	99 290,00	0,12
2,00 % Procter & Gamble Co./The (MTN) 2012/2022	EUR	410 000	410 000		101,56	416 396,00	0,50
0,00 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	200 000	200 000		100,201	200 402,00	0,24
0,262 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	EUR	700 000			100,739	705 173,00	0,84
0,093 % SBB Treasury Oyj 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000		100,034	200 068,00	0,24
0,05 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		100,459	401 836,00	0,48
0,25 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020/2023	EUR	500 000			100,75	503 750,00	0,60
0,236 % Société Générale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1 000 000			101,343	1 013 430,00	1,21
0,00 % Société Générale SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	700 000			100,514	703 598,00	0,84
0,75 % Standard Chartered PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	800 000			100,641	805 128,00	0,96
0,436 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2021/2024 *	EUR	600 000	600 000		101,589	609 534,00	0,73
0,00 % Traton Finance Luxembourg SA 2021/2024	EUR	100 000	100 000		99,791	99 791,00	0,12
0,175 % Traton Finance Luxembourg SA 2021/2023 *	EUR	200 000	200 000		100,691	201 382,00	0,24
0,125 % Traton Finance Luxembourg SA 2021/2024	EUR	100 000	100 000		99,887	99 887,00	0,12
1,25 % UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2018/2025 *	EUR	300 000	300 000		102,693	308 079,00	0,37
2,00 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023	EUR	280 000			102,527	287 075,60	0,34
0,129 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1 200 000			100,633	1 207 596,00	1,44
0,816 % Upjohn Finance BV 2020/2022	EUR	200 000	200 000		100,553	201 106,00	0,24
0,375 % Volkswagen Bank GmbH 2019/2022	EUR	400 000			100,373	401 492,00	0,48
0,988 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2018/2024 *	EUR	400 000	400 000		103,582	414 328,00	0,50
1,00 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2023	EUR	500 000	500 000		101,38	506 900,00	0,61
0,00 % Volkswagen Leasing GmbH 2021/2023	EUR	450 000	450 000		100,167	450 751,50	0,54
0,00 % Volvo Treasury AB 2020/2023	EUR	600 000			100,304	601 824,00	0,72
0,125 % Volvo Treasury AB 2020/2024	EUR	1 000 000			100,439	1 004 390,00	1,20
0,75 % Vonovia Finance BV (MTN) 2017/2022	EUR	500 000	500 000		100,078	500 390,00	0,60
0,00 % Vonovia SE 2021/2023	EUR	100 000	100 000		100,314	100 314,00	0,12
0,00 % Vonovia SE 2021/2025	EUR	100 000	100 000		98,998	98 998,00	0,12
0,625 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000		101,852	203 704,00	0,24
0,70 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	200 000	200 000		100,11	176 646,50	0,21
1,381 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	500 000	500 000		101,689	448 579,50	0,54
0,739 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	USD	300 000	300 000		100,638	266 367,25	0,32
0,369 % Bank of Montreal 2021/2024 *	USD	300 000	300 000		99,842	264 260,41	0,32
0,67 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	300 000	300 000		99,94	264 519,79	0,32
0,595 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2021/2026 *	USD	495 000	495 000		99,953	436 514,43	0,52
0,494 % Bank of Nova Scotia/The 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		100,1	88 314,43	0,11
0,66 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2021/2026 *	USD	360 000	360 000		99,849	317 134,72	0,38
0,49 % Baxter International, Inc. -Reg- 2021/2024 *	USD	80 000	80 000		99,858	70 480,74	0,08
0,58 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		100,507	88 673,51	0,11
0,469 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 *	USD	150 000	150 000		99,789	132 060,06	0,16
0,32 % Caterpillar Financial Services Corp. 2021/2024 *	USD	190 000	190 000		100,067	167 742,09	0,20
0,55 % Charles Schwab Corp./The 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		100,322	177 020,58	0,21
1,258 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2024 *	USD	600 000	600 000		101,075	535 047,79	0,64
0,719 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *	USD	400 000	400 000		100,466	354 549,34	0,42
0,349 % Cooperatieve Rabobank UA/NY 2021/2024 *	USD	500 000	800 000	300 000	100,103	441 585,37	0,53
0,65 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2021/2023 *	USD	150 000	150 000		100,111	132 486,20	0,16
0,80 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	300 000	300 000		100,157	265 094,15	0,32
0,48 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		100,193	176 792,95	0,21
0,669 % General Motors Financial Co, Inc. 2021/2024 *	USD	120 000	120 000		99,932	105 799,45	0,13

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
0,63 % Goldman Sachs Group, Inc./The 2021/2024 *	USD	400 000	400 000		100,044	353 060,08	0,42
0,63 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		100,032	176 508,86	0,21
0,249 % John Deere Capital Corp. 2021/2024 *	USD	70 000	70 000		99,773	61 618,15	0,07
0,63 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2024 *	USD	400 000	400 000		100,144	353 412,98	0,42
0,63 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	300 000	300 000		100,003	264 686,54	0,32
0,65 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	400 000	400 000		100,085	353 204,77	0,42
0,759 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 *	USD	180 000	180 000		100,124	159 004,08	0,19
0,54 % National Bank of Canada 2021/2024 *	USD	250 000	250 000		100,106	220 799,30	0,26
0,81 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	200 000	200 000		100,122	176 667,67	0,21
0,349 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	400 000	600 000	200 000	99,916	352 608,36	0,42
0,574 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	600 000	600 000		99,945	529 066,05	0,63
0,41 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		99,992	176 438,28	0,21
0,389 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		99,917	176 305,94	0,21
0,639 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	100 000	100 000		99,858	88 100,92	0,11
0,48 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 *	USD	250 000	250 000		100,31	221 249,25	0,27
1,299 % Standard Chartered PLC -Reg- 2020/2023 *	USD	500 000	500 000		100,652	444 007,17	0,53
0,98 % Standard Chartered PLC 2021/2025 *	USD	200 000	200 000		100,214	176 830,01	0,21
0,49 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		99,951	176 365,94	0,21
0,579 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2024 *	USD	60 000	60 000		100,103	52 990,24	0,06
0,405 % Toronto-Dominion Bank/The 2021/2024 *	USD	245 000	245 000		99,993	216 139,06	0,26
0,40 % Toronto-Dominion Bank/The 2021/2024 *	USD	400 000	400 000		99,861	352 414,26	0,42
0,379 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	700 000	700 000		99,921	617 095,51	0,74
0,34 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	180 000	180 000		99,719	158 360,91	0,19
0,41 % UBS AG/London -144A- 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		99,934	176 335,94	0,21
0,50 % UBS AG/London 2021/2024 *	USD	200 000	200 000		100,177	176 764,72	0,21
0,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2024 *	USD	205 000	205 000		100,366	181 525,67	0,22
0,84 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	125 000	125 000		101,033	111 421,97	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						927 471,76	1,11
Verzinsliche Wertpapiere							
0,69 % AT&T, Inc. 2021/2024 *	USD	100 000	100 000		100,079	88 295,90	0,10
0,459 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025 *	USD	300 000	300 000		99,848	264 276,29	0,32
0,43 % BMW US Capital LLC -144A- 2021/2024 *	USD	150 000	150 000		100,138	132 521,93	0,16
0,57 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	200 000	200 000		100,252	176 897,06	0,21
0,57 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	300 000	300 000		100,303	265 480,58	0,32
Summe Wertpapiervermögen						73 471 006,24	87,85
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						-157 046,78	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 14,1 Mio.						-157 046,78	-0,19
Bankguthaben						10 419 438,35	12,46
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					10 367 148,60	12,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	59 268				52 289,75	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						137 878,88	0,16
Zinsansprüche						137 878,88	0,16
Summe der Vermögensgegenstände **						84 028 323,47	100,47
Sonstige Verbindlichkeiten						-30 369,97	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-30 369,97	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-211 431,32	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten						-398 848,07	-0,47
Fondsvermögen						83 629 475,40	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 Euro Bonds Conservative

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	99,39
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	841 441,148

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. 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.

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert (10.3.2021 - 31.12.2021)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,049
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,132
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,089

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 10.3.2021 bis 31.12.2021 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. 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 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 12 399 222,94.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

US-Dollar USD 1,133450 = 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.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest II Euro Bonds Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾	EUR -68 337,60
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -97,81
Summe der Erträge	EUR -68 435,41
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -68 373,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR -223 749,15
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -209 756,66
Administrationsvergütung	EUR -13 992,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -1 116,61
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -7 132,49
5. Taxe d'Abonnement	EUR -40 441,08
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -7 056,01
Summe der Aufwendungen	EUR -347 868,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -416 304,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -514 091,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -514 091,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -930 395,96

¹⁾ Enthalten sind in dieser Position Abschläge in Höhe von EUR 425 250,92.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse NC 0,33% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 180,57.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	112 797 089,62
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-28 654 847,73	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-89 925,74	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-416 304,40	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-514 091,56	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	507 555,21	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	83 629 475,40

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-514 091,56
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9 945,28
Devisen(termin)geschäften	EUR	-524 036,84

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2021	EUR	83 629 475,40	
2020	EUR	112 797 089,62	
2019	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2021	Klasse NC	EUR	99,39
2020	Klasse NC	EUR	99,94
2019	Klasse NC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,09% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 607 950,83.

Jahresbericht

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

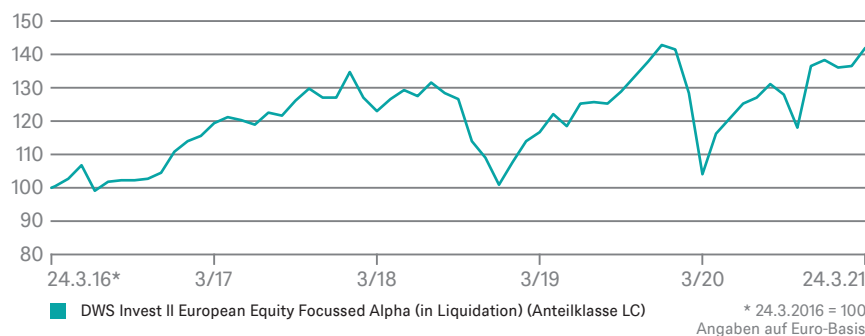
Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation) war es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber der Orientierungsgröße MSCI Europe zu erzielen. Dabei wurde in einem konzentrierten Portfolio auf Basis einer fundamentalen Bottom-up-Recherche in ausgewählte Aktien europäischer Emittenten investiert. Neben großen internationalen Standardwerten mit hoher Börsenkaptalisierung und entsprechender Liquidität (Large Caps) fanden als Beimischung auch mittlere und kleinere Unternehmen (Small und Mid Caps) Berücksichtigung. Bottom-up-Faktoren wie die Bewertung der Aktien, Kurs- und Ertragsentwicklung sowie die Qualität von Bilanz und Geschäftsmodell waren dabei für die Titelselektion von entscheidender Bedeutung. Der Investitionsgrad des Teilfonds konnte dabei je nach Kapitalmarktsituation flexibel auch durch den Einsatz von Derivaten gesteuert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten vor allem auch von der Coronakrise* geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 24. März 2021 einen Wertzuwachs von 2,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Damit lag er hinter seinem Referenzindex MSCI Europe (NR), der einen

DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA (IN LIQUIDATION)

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 ¹⁾	LU0781236723	-
Klasse ND ¹⁾	LU0781236996	-
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 (Auflösungstichtag)

Wertzuwachs von 6,4% aufwies (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war bis zu seiner Liquidation in europäischen Aktienwerten investiert. Die globalen gesellschaftlichen und ökonomischen Folgen des Coronavirus hielten die internationalen Kapitalmärkte weiterhin in ihrem Bann. Die teilweise weiterhin geltenden Virus-Beschränkungen führten

bei gleichzeitig starkem Nachfrageanstieg infolge der globalen Wirtschaftserholung zu bedeutenden Verwerfungen in den globalen Lieferketten. Dies zeigte sich in steigenden Rohstoffpreisen und Logistikkosten sowie in Engpässen bei vielen wichtigen Vorprodukten wie Halbleitern. Unternehmen mit guter Kontrolle ihrer eigenen Wertschöpfungskette sowie mit hoher Preissetzungsmacht waren in einem solchen Umfeld im Vorteil.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation) wurde zum 24. März 2021 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile wurde zum 3. März 2021 eingestellt, die Rücknahme von Anteilen erfolgte ebenfalls bis zum Orderannahmeschluss am 3. März 2021.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse XC	LU1697911474	114,26
Klasse LC	LU0781236566	191,14
Klasse LD	LU0781236640	183,48
Klasse FC	LU0781237028	205,26
Klasse FD	LU0781237291	138,30

Jahresabschluss

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		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-0,54	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-63 819,15	-0,09
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-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	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							68 171 593,93	99,96
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						68 166 211,49	99,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	6					6,47	0,00
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
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-0,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-63 819,15	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-63 819,15	-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 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 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.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

Schweizer Franken	CHF	1,107347	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,862276	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,182999	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds 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.

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 European Equity Focused Alpha (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 24.3.2021 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	77 943,74	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	407,60	
3. Ertragsausgleich	EUR	-78 351,34	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 298,66	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-107 192,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-100 623,11	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	2 075,93	
Administrationsvergütung	EUR	-8 645,11	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-584,69	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten ²⁾	EUR	7 988,01	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11 012,11	
6. Aufwandsausgleich	EUR	113 099,74	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13 151 827,28	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13 151 827,28	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 407,60.

²⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 11 065,82.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,19% ²⁾ ,	Klasse FD 0,19% ²⁾ ,
Klasse LC 0,36% ²⁾ ,	Klasse LD 0,36% ²⁾ ,
Klasse XC 0,06% ²⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Rumpfgeschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25 304,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-11 010,60
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-68 281 919,64
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	13 117 078,88
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-11 385 917,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13 118 151,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	33 675,68
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13 151 827,28

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
24.3.2021 (Liquidationstichtag)	EUR	0,00
2020	EUR	66 561 768,52
2019	EUR	85 358 054,25

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
24.3.2021 (Liquidationstichtag)		
Klasse FC	EUR	-
Klasse FD	EUR	-
Klasse LC	EUR	-
Klasse LD	EUR	-
Klasse XC	EUR	-
2020		
Klasse FC	EUR	200,10
Klasse FD	EUR	135,93
Klasse LC	EUR	186,65
Klasse LD	EUR	179,45
Klasse XC	EUR	111,25
2019		
Klasse FC	EUR	204,99
Klasse FD	EUR	141,87
Klasse LC	EUR	192,65
Klasse LD	EUR	187,22
Klasse XC	EUR	113,34

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest II European Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II European Top Dividend investiert vorrangig in Aktien hochkapitalisierter europäischer Unternehmen, die neben einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite auch ein prognostiziertes Dividendenwachstum sowie eine angemessene Ausschüttungsquote (Anteil der Dividendenausschüttung am Jahresüberschuss) aufweisen. Darüber hinaus müssen die Fundamentaldaten wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell überzeugen.

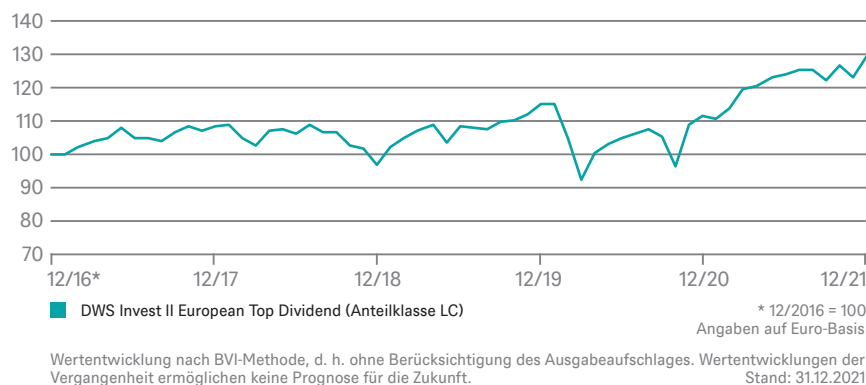
Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 16,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, allerdings kamen bei Investoren auch Inflations Sorgen auf. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen

DWS INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781237614	16,4%	33,8%	29,6%
Klasse FC	LU1241941308	17,2%	36,9%	34,4%
Klasse FD	LU1242509609	17,2%	36,9%	34,6%
Klasse LD	LU0781237705	16,4%	33,8%	29,6%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	13,0%	29,6%	28,7%
Klasse NC	LU0781237887	15,6%	31,0%	25,1%
Klasse ND	LU0781237960	15,5%	31,1%	25,2%
Klasse TFC	LU1663960000	17,2%	36,9%	21,3% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663960182	17,2%	36,9%	21,0% ¹⁾
Klasse XC	LU0781238000	17,8%	38,8%	37,7%
Klasse XD	LU0781238182	17,8%	38,8%	37,7%
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1322113702	12,7%	28,1%	25,8%

¹⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018

²⁾ in CHF

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

Stand: 31.12.2021

Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Vor diesem Hintergrund verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum dennoch insgesamt spürbare Kursgewinne.

Das Portfoliomanagement behielt seine grundsätzlich

konservative Positionierung im Großen und Ganzen bei, erhöhte jedoch die Gewichtung in den Sektoren Industrie und Finanzen zu Gunsten einer zyklischeren Positionierung, während wenig zyklische Sektoren wie Hauptverbrauchsgüter und der Gesundheitssektor reduziert wurden.

Im Grundstoffsektor konnte das angelsächsische Unternehmen BHP überzeugen, welches aufgrund der gesteigerten Nachfrage nach Rohstoffen einen deutlichen Anstieg des Free Cash Flows aufwies.

Das dänische Unternehmen Novo Nordisk konnte 2021 von einer deutliche Bewertungsausweitung profitieren und innerhalb des Portfolios einen starken Wertzuwachs beitragen.

Im Energiesektors konnte die norwegische Equinor aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach erneuerbaren Energien deutlich zulegen.

Eine vergleichsweise schwache Kursentwicklung aufgrund von zurückgehenden Gewinnen wies die finnische Neste auf.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 878 578,36	0,55
Telekommunikationsdienste	15 094 754,07	4,44
Dauerhafte Konsumgüter	76 829 065,39	22,63
Energie	29 369 181,55	8,65
Hauptverbrauchsgüter	15 373 352,13	4,52
Finanzsektor	66 458 631,99	19,54
Grundstoffe	61 513 436,45	18,10
Industrien	36 713 032,55	10,79
Versorger	23 865 075,05	7,02
Summe Aktien	327 095 107,54	96,24
2. Derivate	4 695,47	0,00
3. Bankguthaben	12 520 102,88	3,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 825 860,32	0,54
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	92 315,05	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 285 067,24	-0,38
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-374 631,47	-0,11
III. Fondsvermögen	339 878 382,55	100,00

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

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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							327 095 107,54	96,24
Aktien								
Galenica AG	Stück	80 238		28 900	CHF	68,9	5 338 764,94	1,57
Nestle SA	Stück	65 681	13 800	14 500	CHF	127,96	8 116 251,03	2,39
Novartis AG	Stück	71 973	28 400	800	CHF	80,54	5 597 868,78	1,65
Roche Holding AG	Stück	22 922	2 600	1 600	CHF	380,95	8 432 609,11	2,48
Moneta Money Bank AS	Stück	678 817		189 500	CZK	94	2 560 856,55	0,75
AP Moller - Maersk A/S	Stück	1 700	1 700		DKK	23 540	5 381 369,90	1,58
Carlsberg A/S	Stück	21 500	21 500		DKK	1 135	3 281 495,30	0,97
Novo Nordisk A/S	Stück	77 704	4 100	2 200	DKK	733,6	7 665 494,28	2,26
Allianz SE	Stück	17 287		4 900	EUR	207,65	3 589 645,55	1,06
APERAM	Stück	45 800	47 400	1 600	EUR	48	2 198 400,00	0,65
AXA SA	Stück	133 073	21 200	36 200	EUR	26,305	3 500 485,27	1,03
Azelis Group NV	Stück	39 408	60 008	20 600	EUR	25,74	1 014 361,92	0,30
Bankinter SA	Stück	632 500	235 800	180 500	EUR	4,517	2 857 002,50	0,84
BASF SE	Stück	77 600	86 300	8 700	EUR	61,78	4 794 128,00	1,41
Bayerische Motoren Werke AG -Pref-	Stück	59 100	63 000	3 900	EUR	73,3	4 332 030,00	1,27
BNP Paribas SA	Stück	52 034	30 500	20 400	EUR	60,71	3 158 984,14	0,93
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	33 814	7 500	4 000	EUR	144,8	4 896 267,20	1,44
Coface SA	Stück	231 500		52 500	EUR	12,53	2 900 695,00	0,85
Covestro AG	Stück	56 194	25 000	15 600	EUR	54,2	3 045 714,80	0,90
Danone SA	Stück	68 316	42 900	43 300	EUR	54,93	3 752 597,88	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG	Stück	77 946		163 800	EUR	10,57	823 889,22	0,24
Deutsche Post AG	Stück	118 750	18 500	5 000	EUR	56,54	6 714 125,00	1,98
Deutsche Telekom AG	Stück	538 926		59 400	EUR	16,3	8 784 493,80	2,58
E.ON SE	Stück	453 930		74 700	EUR	12,192	5 534 314,56	1,63
EDP Renovaveis SA	Stück	123 400	123 400		EUR	21,68	2 675 312,00	0,79
Elisa Oyj	Stück	56 701		3 100	EUR	54,38	3 083 400,38	0,91
Enel SpA	Stück	1 059 161	14 800	121 300	EUR	7,056	7 473 440,02	2,20
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	32 331	9 300	1 900	EUR	186,88	6 042 017,28	1,78
Euronext NV	Stück	88 762	26 074	8 400	EUR	89,9	7 979 703,80	2,35
Friedrich Vorwerk Group SE	Stück	17 131	37 731	20 600	EUR	28,56	489 261,36	0,14
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	36 300	36 300	17 088	EUR	82,05	2 978 415,00	0,88
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	357 150	17 600		EUR	10,68	3 814 362,00	1,12
Instone Real Estate Group AG	Stück	69 500		1 400	EUR	16,64	1 156 480,00	0,34
JDE Peet's BV	Stück	63 534	32 000	28 700	EUR	27,19	1 727 489,46	0,51
Kone Oyj	Stück	53 300	53 300		EUR	63,16	3 366 428,00	0,99
Koninklijke DSM NV	Stück	17 229	2 400	1 900	EUR	198,75	3 424 263,75	1,01
Koninklijke Philips NV	Stück	86 737		15 800	EUR	32,945	2 857 550,47	0,84
LANXESS AG	Stück	25 531		9 700	EUR	54,5	1 391 439,50	0,41
Mayr Melnhof Karton AG	Stück	13 059		1 600	EUR	176,6	2 306 219,40	0,68
Neste Oyj	Stück	119 515	48 700	48 500	EUR	43,29	5 173 804,35	1,52
Sampo Oyj	Stück	110 439		8 200	EUR	44,23	4 884 716,97	1,44
Sanofi	Stück	55 400	55 400		EUR	89,35	4 949 990,00	1,46
Siemens Healthineers AG	Stück	33 931	1 100	4 200	EUR	65,82	2 233 338,42	0,66
Stellantis NV	Stück	206 800	206 800		EUR	16,73	3 459 764,00	1,02
Talanx AG	Stück	149 781		40 000	EUR	42,54	6 371 683,74	1,87
Total SA	Stück	127 643	55 900	68 900	EUR	44,89	5 729 894,27	1,69
Unilever PLC	Stück	148 109	55 700	29 100	EUR	47,245	6 997 409,71	2,06
Vantage Towers AG	Stück	155 238	160 438	5 200	EUR	32,2	4 998 663,60	1,47
Vinci SA	Stück	17 467	1 600	3 700	EUR	91,94	1 605 915,98	0,47
Vonovia SE	Stück	178 222	25 300	3 300	EUR	48,5	8 643 767,00	2,54
Anglo American PLC	Stück	37 600	159 700	122 100	GBP	30,32	1 359 147,10	0,40
Antofagasta PLC	Stück	320 352	92 100	86 300	GBP	13,435	5 131 147,89	1,51
BHP Group PLC	Stück	419 926		262 200	GBP	22,13	11 079 077,51	3,26
Fresnillo PLC	Stück	160 312	29 100	24 500	GBP	8,73	1 668 513,40	0,49
HSBC Holdings PLC	Stück	484 700	484 700		GBP	4,504	2 602 680,29	0,77
National Grid PLC	Stück	597 017		79 100	GBP	10,808	7 692 747,11	2,26
Polymetal International PLC	Stück	434 761	61 800	34 400	GBP	12,99	6 733 008,33	1,98
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	109 147	28 200	7 800	GBP	63,41	8 251 235,42	2,43
Rio Tinto PLC	Stück	29 039	2 900	58 000	GBP	49,27	1 705 743,17	0,50
Royal Dutch Shell PLC	Stück	191 352		156 500	GBP	16,226	3 701 637,61	1,09
Royal Dutch Shell PLC	Stück	191 496		170 300	GBP	16,238	3 707 162,86	1,09
DNB Bank ASA	Stück	279 754	284 954	5 200	NOK	202,2	5 671 198,20	1,67
Equinor ASA	Stück	281 059	92 000	119 900	NOK	236,2	6 655 715,65	1,96
Gjensidige Forsikring BA	Stück	109 719		4 400	NOK	214,2	2 356 235,40	0,69
Mowi ASA	Stück	75 858	8 700	64 300	NOK	208,4	1 584 953,31	0,47
Norsk Hydro ASA	Stück	739 800	739 800		NOK	69,4	5 147 438,51	1,51
Telenor ASA	Stück	111 692	7 900		NOK	139,35	1 560 437,61	0,46
TGS NOPEC Geophysical Co., ASA	Stück	166 459	212 800	197 300	NOK	85,24	1 422 551,81	0,42
CD Projekt SA	Stück	44 900	47 200	2 300	PLN	192,32	1 878 578,36	0,55
Warsaw Stock Exchange	Stück	154 981			PLN	41,6	1 402 588,62	0,41
Boliden AB	Stück	135 461	142 361	6 900	SEK	351,1	4 646 372,80	1,37
Epiroc AB	Stück	180 128	209 428	29 300	SEK	230,6	4 057 976,01	1,19
Lundin Mining Corp.	Stück	389 900	231 800	66 900	SEK	70,35	2 679 700,65	0,79
Rugvista Group AB	Stück	135 100	150 000	14 900	SEK	126,6	1 670 929,01	0,49

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	180 625	23 400	11 000	SEK	253,2	4 467 972,66	1,31
Swedbank AB	Stück	336 600	336 600		SEK	182,4	5 998 019,74	1,76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stück	170 900	28 700	6 700	SEK	99,81	1 666 422,28	0,49
Polyus PJSC -GDR-	Stück	84 272	23 700	4 400	USD	87,55	6 509 341,04	1,91
Summe Wertpapiervermögen							327 095 107,54	96,24
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							4 695,47	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.							1 673,93	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-479,94	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,3 Mio.							1 503,27	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							1 586,08	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CZK 0,1 Mio.							-25,37	0,00
CHF/DKK 0,2 Mio.							158,51	0,00
CHF/NOK 0,4 Mio.							-81,05	0,00
CHF/PLN 0,1 Mio.							2,52	0,00
CHF/RUB 0,8 Mio.							163,24	0,00
CHF/SEK 0,4 Mio.							16,41	0,00
EUR/CZK 0,1 Mio.							-13,22	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-1,38	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-243,13	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-75,30	0,00
EUR/PLN 0,1 Mio.							-7,15	0,00
EUR/RUB 0,2 Mio.							22,12	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-51,81	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CZK 0,2 Mio.							-36,42	0,00
CHF/NOK 0,4 Mio.							400,46	0,00
CHF/PLN 0,1 Mio.							-41,94	0,00
EUR/CZK 0,1 Mio.							-13,63	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							219,02	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							36,33	0,00
EUR/PLN 0,1 Mio.							-16,08	0,00
Bankguthaben							12 520 102,88	3,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						321 525,14	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	954 582					128 366,19	0,04
Norwegische Kronen	NOK	14 428 415					1 446 558,52	0,42
Polnischer Zloty	PLN	1 400 586					304 697,03	0,09
Schwedische Kronen	SEK	3 379 578					330 165,31	0,10
Tschechische Kronen	CZK	20 213 215					811 222,69	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	6 255 205					7 457 460,17	2,19
Kanadischer Dollar	CAD	870					600,67	0,00
Schweizer Franken	CHF	1 438 070					1 388 741,89	0,41
US-Dollar	USD	374 906					330 765,27	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							1 825 860,32	0,54
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							439 562,40	0,13
Sonstige Ansprüche							1 386 297,92	0,41
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							92 315,05	0,03
Summe der Vermögensgegenstände *							341 539 167,68	100,49

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							-1 285 067,24	-0,38
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-465 910,80	-0,14
							-819 156,44	-0,24
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-374 631,47	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten								
							-1 660 785,13	-0,49
Fondsvermögen								
							339 878 382,55	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	110,92
Klasse FC	EUR	130,70
Klasse FD	EUR	110,41
Klasse LC	EUR	197,10
Klasse LD	EUR	152,48
Klasse LDH (P)	EUR	114,08
Klasse NC	EUR	184,03
Klasse ND	EUR	145,01
Klasse TFC	EUR	121,30
Klasse TFD	EUR	108,98
Klasse XC	EUR	219,87
Klasse XD	EUR	132,81
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	4 666,000
Klasse FC	Stück	275 205,628
Klasse FD	Stück	41 170,000
Klasse LC	Stück	244 309,681
Klasse LD	Stück	1 594 420,084
Klasse LDH (P)	Stück	935,161
Klasse NC	Stück	22 305,672
Klasse ND	Stück	711,769
Klasse TFC	Stück	5 815,395
Klasse TFD	Stück	5 308,458
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	%	82,725
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,918
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,156

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan AG, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

DWS Invest II European Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Kanadischer Dollar	CAD	1,448606	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,916975	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,596650	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= 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 European Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	12 905 929,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	770,38
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3 590,66
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-629 721,23

Summe der Erträge EUR 12 280 568,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-60 746,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 569 047,84
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4 531 669,76
Administrationsvergütung	EUR	-37 378,08
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8 570,93
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten ¹⁾	EUR	34 057,54
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-161 733,86
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-105 707,35
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-1 196,89
andere	EUR	-104 510,46

Summe der Aufwendungen EUR -4 871 749,14

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 7 408 819,82

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 11 614 902,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 11 614 902,45

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 19 023 722,27

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen der Prüfungskosten in Höhe von EUR 42 576,33.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LDH (P) 1,61% p.a.,	Klasse FC 0,82% p.a.,
Klasse FD 0,83% p.a.,	Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse LD 1,58% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,59% p.a.,
Klasse NC 2,28% p.a.,	Klasse ND 2,29% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse XC 0,38% p.a.,	Klasse XD 0,36% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF LDH (P) <0,001% p.a.,	Klasse FC <0,001% p.a.,
Klasse FD <0,001% p.a.,	Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,	Klasse LDH (P) <0,001% p.a.,
Klasse NC <0,001% p.a.,	Klasse ND <0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,	Klasse TFD <0,001% p.a.,
Klasse XC <0,001% p.a.,	Klasse XD <0,001% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 183 030,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres EUR 300 394 665,07

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7 482 922,76
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-466 728,82
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-155 653,66
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7 408 819,82
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11 614 902,45
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	28 565 300,45

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 339 878 382,55

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 11 614 902,45

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	11 118 875,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	496 026,47

DWS Invest II European Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	CHF	3,65

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	3,57

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	4,95

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	3,75

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	4,73

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	3,53

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	4,28

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2021	EUR	339 878 382,55	
2020	EUR	300 394 665,07	
2019	EUR	446 907 349,79	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2021	Klasse CHF LDH (P)	CHF	110,92
	Klasse FC	EUR	130,70
	Klasse FD	EUR	110,41
	Klasse LC	EUR	197,10
	Klasse LD	EUR	152,48
	Klasse LDH (P)	EUR	114,08
	Klasse NC	EUR	184,03
	Klasse ND	EUR	145,01
	Klasse TFC	EUR	121,30
	Klasse TFD	EUR	108,98
2020	Klasse XC	EUR	219,87
	Klasse XD	EUR	132,81
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	101,68
	Klasse FC	EUR	111,48
	Klasse FD	EUR	97,27
	Klasse LC	EUR	169,38
	Klasse LD	EUR	135,37
	Klasse LDH (P)	EUR	104,36
	Klasse NC	EUR	159,26
	Klasse ND	EUR	129,67
2019	Klasse TFC	EUR	103,47
	Klasse TFD	EUR	96,63
	Klasse XC	EUR	186,70
	Klasse XD	EUR	115,82
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	107,05
	Klasse FC	EUR	114,25
	Klasse FD	EUR	103,18
	Klasse LC	EUR	174,90
	Klasse LD	EUR	144,72
	Klasse LDH (P)	EUR	109,30
Klasse NC	EUR	165,60	
Klasse ND	EUR	139,63	
Klasse TFC	EUR	106,04	
Klasse TFD	EUR	102,53	
Klasse XC	EUR	190,44	
Klasse XD	EUR	122,29	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund liegt auf Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsperspektiven aufweisen. Das Investmentuniversum umfasst dabei Aktien von Unternehmen rund um den Globus, deren Wachstumspotenzial sich aus einer der drei Kriterien ergibt: Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in stark wachsenden Nischenmärkten, Unternehmen mit signifikanter Geschäftstätigkeit in Schwellenländern und Unternehmen innerhalb der Schwellenländer.

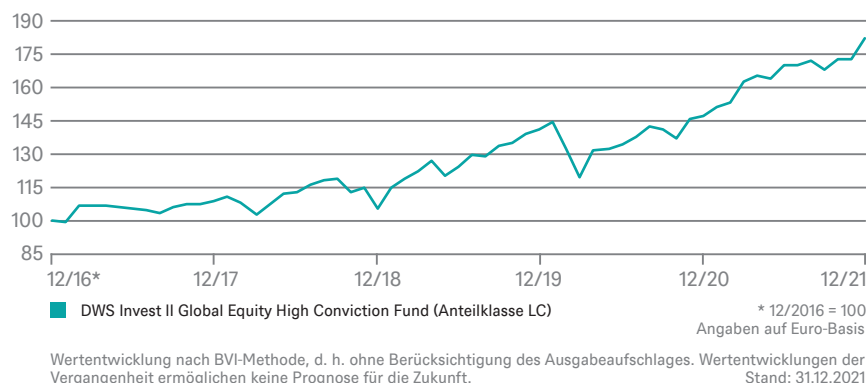
Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2021 bis Ende Dezember 2021 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 23,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI AC World wies im selben Zeitraum ein Plus von 29,0% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein Anlageschwerpunkt lag im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Unternehmen, die sich neben nachhaltigen Wachstumsperspektiven durch eine gewisse Stabilität hinsichtlich ihres Geschäftsmodells und ihrer Cashflows auszeichneten. Die Anzahl der im Portfolio enthaltenen Werte lag bei maximal 40 Werten. Einzelne Titel konnten damit ein deutlich erhöhtes Gewicht haben (auch zum Ausdruck gebracht durch die Bezeichnung „High Con-

DWS INVEST II GLOBAL EQUITY HIGH CONVICTION FUND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II GLOBAL EQUITY HIGH CONVICTION FUND

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0826452848	23,5%	72,5%	82,2%
Klasse FC	LU0826453069	24,4%	76,5%	89,1%
Klasse LD	LU0826452921	23,5%	72,6%	82,2%
Klasse NC	LU0826453226	22,6%	69,0%	75,9%
Klasse TFC	LU1663960265	24,4%	76,6%	68,7% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663960349	24,4%	76,7%	68,8% ¹⁾
MSCI AC World		29,0%	77,3%	82,5%

¹⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018

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

Stand: 31.12.2021

viction“ – hohe Überzeugung). Aktien, die den Ansprüchen des Portfoliomanagements nicht genügten, waren im Gegensatz zur Benchmark gar nicht im Portfolio enthalten.

Nach dem denkwürdigen Geschäftsjahr 2020 entwickelten sich die Aktienbörsen im aktuellen Berichtszeitraum sehr erfreulich. Das „COVID-19-Thema“* blieb weiterhin allgegenwärtig. Allerdings wandelte sich die Stimmung zu einem zunehmend positiven Grundton, da deutliche Fort-

schritte im Kampf gegen die Pandemie erzielt wurden. Nach positiven klinischen Studienergebnissen im November 2020 konnten die ersten Impfstoffe zum Jahreswechsel verabreicht werden. Die seither global laufenden Impfkampagnen halfen großen Volkswirtschaften, sich schrittweise wieder der Normalität zu nähern. Dies spiegelte sich auch in Unternehmensergebnissen wider. Außerdem verhalfen die beispiellosen Unterstützungsmaßnahmen seitens der Regierungen sowie flankierende Aktionen durch

Zentralbanken den Konsumenten und der Konjunktur „unter die Arme zu greifen“. Dies drückte sich in deutlich gestiegenen Aktienkursen aus. Hierbei konnten gerade viele Unternehmen überproportional partizipieren, die zu Beginn der Pandemie besonders abgestraft wurden und über schlechtere Bilanzqualitäten verfügten.

Trotz dieser insgesamt erfreulichen Entwicklung gab es auch deutliche Unsicherheitsfaktoren und „Nebenwirkungen“ der Pandemiemaßnahmen. Zum einen ist das Virus nicht ausgerottet und könnte die Welt u.U. vor neue Herausforderungen stellen. Im Berichtszeitraum sorgten mehrere „COVID-Wellen“ immer wieder für Rückschläge, z.B. in sensiblen Branchen wie dem Reisesektor. Zum anderen hat die Pandemie deutliche Verwerfungen bei den globalen Lieferketten verursacht, welche die Volkswirtschaften weiterhin belasteten. Ein großer Mangel an Frachtkapazitäten auf der Straße, zur See und in der Luft war ebenso evident wie Produktionskapazitäten z.B. bei Halbleitern, die für die rapide ansteigende Nachfrage im Rahmen der Konjunkturerholung nicht ausreichend waren. Deren Folgen zogen sich durch vielen Branchen, besonders anschaulich war dies in der Automobilwirtschaft. Aber auch viele anderen Industrien waren von den Lieferengpässen betroffen. Die Kombination aus den Produktionsausfällen und Werkschließungen und teuren Konjunkturpaketen sowie das

nahezu gleichzeitige „Öffnen“ der Volkswirtschaften hat zudem zu deutlichen Preisverwerfungen an vielen Endmärkten geführt. Die Preisexplosionen bei Holz, Baumaterialien oder Frachtcontainern sind weitere Beispiele. Dies hat die Sorgen vor einer „unkontrollierten“ Inflationsdynamik entfacht und die Anleihemärkte bewegt. Entsprechend sensitiv reagierten auch die Aktiennotierungen auf diese Entwicklungen, wenn gleich unterm Strich wie bereits erwähnt deutlich Gewinne verzeichnet werden konnten.

Über das gesamte Geschäftsjahr gesehen gab es weniger regionale als sektorale Unterschiede. Gerade die Aktienmärkte in den Industrieländern bewegten sich oftmals in ähnlich positiven Größenordnungen. Dagegen hinkten die Schwellenländer aufgrund einer unterdurchschnittlichen Entwicklung in Asien seit dem Sommer deutlich hinterher.

Diese schwächere Entwicklung in den Schwellenländern bekam das Portfolio durch die Positionierung in chinesischen Aktien deutlich zu spüren. Insbesondere die verschärfte staatliche Regulierung von Kommunikations- und Internetunternehmen wie Alibaba oder Tencent machte sich negativ bemerkbar. Da diese Firmen aufgrund ihrer starken Marktstellungen, attraktiven Bewertung und erfolgreichen Digitalisierungsstrategien im Portfolio vertreten waren, war deren Entwicklung ein sehr wesentlicher Grund für die schwächere

Entwicklung des Teilfonds. Das chinesische Versicherungsunternehmen Ping An litt ebenfalls unter Ängsten staatlicher Regulierung, was sich in einer schwachen Kursentwicklung bemerkbar machte. Aber auch andere Technologiewerte aus den Emerging Marktes wie z.B. Samsung Electronics konnten im Berichtszeitraum nicht mit der Wertentwicklung des Index mithalten.

Der Aktienmarkt präferierte im Jahr 2021 u.a. Unternehmen mit hohen Wachstumsraten und weiter in der Zukunft liegenden Gewinnen und somit hoher Bewertung (z.B. Tesla, Nvidia etc.). Das Portfolio-management legte jedoch weiterhin großen Wert auf attraktive Bewertungen und daher hat diese generelle Entwicklung dem Teilfonds geschadet. Ferner hat das Übergewicht bei Gesundheit und das Untergewicht bei Energie negativ beigetragen. Positiv für den Teilfonds haben sich das Übergewicht bei Kommunikationstiteln (z.B. Alphabet) und das Untergewicht bei Versorgern ausgewirkt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	37 382 554,83	18,42
Telekommunikationsdienste	45 254 806,31	22,30
Dauerhafte Konsumgüter	63 877 232,29	31,46
Hauptverbrauchsgüter	14 077 065,50	6,93
Finanzsektor	35 571 434,36	17,52
Summe Aktien	196 163 093,29	96,63
2. Bankguthaben	7 003 672,01	3,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	120 542,96	0,06
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 644,16	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-275 860,83	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-18 720,93	-0,01
III. Fondsvermögen	202 994 370,66	100,00

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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							196 163 093,29	96,63
Aktien								
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	63 000	63 000		CAD	97,67	4 247 676,82	2,09
Nestle SA	Stück	89 500	4 000		CHF	127,96	11 059 582,94	5,45
Roche Holding AG	Stück	10 850		3 200	CHF	380,95	3 991 528,18	1,97
Allianz SE	Stück	15 100		5 000	EUR	207,65	3 135 515,00	1,54
Deutsche Boerse AG	Stück	27 800			EUR	147,1	4 089 380,00	2,01
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	101 100		10 000	EUR	35,4	3 578 940,00	1,76
Talanx AG	Stück	104 208			EUR	42,54	4 433 008,32	2,18
Unilever PLC	Stück	153 000	32 000		EUR	47,245	7 228 485,00	3,56
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	338 400	338 400		HKD	109,9	4 207 056,53	2,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	330 000	330 000		HKD	56,3	2 101 709,25	1,04
Tencent Holdings Ltd	Stück	136 000	7 600		HKD	443,4	6 821 578,77	3,36
Toyota Motor Corp.	Stück	200 000	200 000		JPY	2 105,5	3 228 227,21	1,59
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	181 150			KRW	78 300	10 527 061,12	5,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	585 000			TWD	615	11 472 722,41	5,65
Alphabet, Inc.	Stück	7 350		2 400	USD	2 932,12	19 013 700,71	9,37
Amgen, Inc.	Stück	17 578			USD	228,45	3 542 894,31	1,74
Applied Materials, Inc.	Stück	12 800	12 800		USD	159,66	1 803 032,97	0,89
Arista Networks, Inc.	Stück	29 000	21 750		USD	144,4	3 694 560,35	1,82
AutoZone, Inc.	Stück	3 324	177	1 153	USD	2 100,31	6 159 450,78	3,03
Biogen Idec, Inc.	Stück	8 943	8 943		USD	241,75	1 907 424,20	0,94
Booking Holdings, Inc.	Stück	820		400	USD	2 406,64	1 741 095,36	0,86
Centene Corp.	Stück	44 000			USD	84,32	3 273 262,60	1,61
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	27 050			USD	117,77	2 810 603,09	1,38
Clorox Co./The	Stück	9 468	9 468		USD	171,51	1 432 667,04	0,71
eBay, Inc.	Stück	66 500			USD	67,4	3 954 386,51	1,95
Facebook, Inc.	Stück	19 100		4 900	USD	345,52	5 822 428,08	2,87
Gilead Sciences, Inc.	Stück	22 300			USD	73,67	1 449 416,19	0,71
Home Depot, Inc./The	Stück	12 900	6 100		USD	412,03	4 689 387,51	2,31
HP, Inc.	Stück	146 300		40 000	USD	37,99	4 903 556,61	2,42
Intel Corp.	Stück	93 500			USD	51,95	4 285 433,27	2,11
Johnson & Johnson	Stück	22 900			USD	171,96	3 474 245,41	1,71
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	32 750			USD	174,15	5 031 904,12	2,48
Medtronic PLC	Stück	52 300			USD	104,51	4 822 332,05	2,38
Merck & Co., Inc.	Stück	57 100	27 000		USD	77,15	3 886 597,91	1,91
Progressive Corp./The	Stück	72 000	7 000		USD	103,74	6 589 861,91	3,25
S&P Global, Inc.	Stück	11 000			USD	474	4 600 114,07	2,27
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	13 800		2 500	USD	506,065	6 161 450,48	3,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	17 600	8 800		USD	223,36	3 468 291,91	1,71
Visa, Inc. *	Stück	30 851	6 300		USD	218,32	5 942 378,94	2,93
VMware, Inc.	Stück	15 200			USD	117,83	1 580 145,36	0,78
Summe Wertpapiervermögen							196 163 093,29	96,63
Bankguthaben							7 003 672,01	3,45
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						49 247,37	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	6 662					895,85	0,00
Norwegische Kronen	NOK	24 857					2 492,15	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2 262					221,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4 828					3 096,53	0,00
Brasilianischer Real	BRL	6 502					1 029,31	0,00
Britisches Pfund	GBP	4 163					4 963,29	0,00
Hongkong Dollar	HKD	43 716					4 945,31	0,00
Indonesische Rupie	IDR	2 619 630					161,99	0,00
Israelischer Schekel	ILS	2 669					757,40	0,00
Japanischer Yen	JPY	114 796					880,05	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	6 988					4 823,60	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	3 480					149,69	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	3 149 321					100 427,45	0,05
Schweizer Franken	CHF	5 129					4 953,14	0,00
Singapur Dollar	SGD	4 303					2 807,09	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	4 342					240,23	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	226 566 767					168 152,47	0,09
Thailändischer Baht	THB	79 664					2 104,00	0,00
US-Dollar	USD	7 538 944					6 651 324,09	3,28

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							120 542,96	0,06	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
							1 644,16	0,00	
Summe der Vermögensgegenstände								203 288 952,42	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-275 860,83	-0,13	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
							-18 720,93	-0,01	
Summe der Verbindlichkeiten								-294 581,76	-0,14
Fondsvermögen								202 994 370,66	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	281,67
Klasse LC	EUR	262,69
Klasse LD	EUR	258,16
Klasse NC	EUR	246,73
Klasse TFC	EUR	168,69
Klasse TFD	EUR	166,06
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	140 859,664
Klasse LC	Stück	526 298,125
Klasse LD	Stück	27 825,438
Klasse NC	Stück	72 421,417
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	%	84,417

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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	4 815 386,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

4 815 386,00 **4 815 386,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **5 077 831,66**

davon:

Aktien

EUR 5 077 831,66

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australischer Dollar	AUD	1,559185	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,316661	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,448606	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,839948	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16 171,500076	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,523386	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	130,443111	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 347,388871	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	23,246213	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,532821	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,862902	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	31,359165	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,075696	= 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.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3 685 287,10	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7 000,40	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3 394,86	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-786 195,98	
Summe der Erträge	EUR	2 909 486,38	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-975,24	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 620 276,28	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-2 596 779,35	
Administrationsvergütung	EUR	-23 496,93	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5 722,15	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8 754,87	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-95 114,53	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-86 801,04	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-1 131,62	
andere	EUR	-85 669,42	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2 817 644,11	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	91 842,27	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	10 006 435,73	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10 006 435,73	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10 098 278,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,80% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,001% p.a.,	Klasse LC 0,001% p.a.,
Klasse LD 0,001% p.a.,	Klasse NC 0,001% p.a.,
Klasse TFC 0,001% p.a.,	Klasse TFD 0,000% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 19 784,17.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	165 456 076,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 451,67	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 466 153,07	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	108 501,24	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	91 842,27	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	10 006 435,73	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	28 799 119,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	202 994 370,66

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	10 006 435,73
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9 949 299,41
Devisen(termin)geschäften	EUR	57 136,32

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	1,14

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2021		EUR	202 994 370,66
2020		EUR	165 456 076,48
2019		EUR	165 302 616,04
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2021	Klasse FC	EUR	281,67
	Klasse LC	EUR	262,69
	Klasse LD	EUR	258,16
	Klasse NC	EUR	246,73
	Klasse TFC	EUR	168,69
2020	Klasse TFD	EUR	166,06
	Klasse FC	EUR	226,45
	Klasse LC	EUR	212,78
	Klasse LD	EUR	209,15
	Klasse NC	EUR	201,25
2019	Klasse TFC	EUR	135,62
	Klasse TFD	EUR	134,00
	Klasse FC	EUR	214,61
	Klasse LC	EUR	203,20
	Klasse LD	EUR	199,81
	Klasse NC	EUR	193,53
	Klasse TFC	EUR	128,53
	Klasse TFD	EUR	127,74

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest II Global Total Return Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Hierzu investiert der Teilfonds weltweit in unterschiedliche Anlagen aus dem gesamten Spektrum zulässiger Anlagekategorien und Instrumente sämtlicher Anlageklassen. Abhängig von der Auswahl der Anlagen kann die Anlagestruktur des Teilfonds von einer eher anleiheorientierten bis hin zu einer ausschließlich aktienorientierten Anlage variieren.

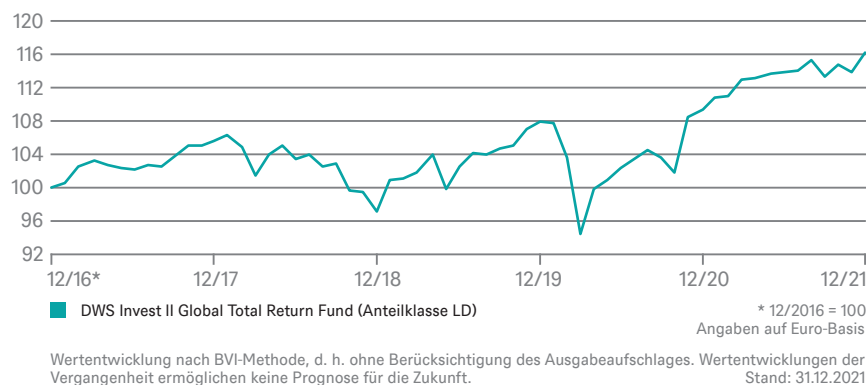
Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2021 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement schwerpunktmäßig in den Industrieländern, insbesondere aus Nordamerika und Europa, sowie zu einem geringeren Anteil in Werten aus den Schwellenländern. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) aus den Industrieländern sowie Anleihen aus den Emerging Markets. Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch

DWS INVEST II GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1246176181	6,2%	19,6%	16,2%
Klasse FD	LU1246175704	7,0%	22,4%	20,7%
Klasse ID	LU1246175969	7,3%	23,4%	22,4%
Klasse RD	LU1599458475	7,6%	24,4%	20,2% ¹⁾
Klasse XD	LU1246176009	7,3%	24,3%	24,1%

¹⁾ Klasse RD aufgelegt am 15.5.2017

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

Stand: 31.12.2021

vorherrschenden Niedrigzinsumfeldes erschienen diese Zinspapiere im Hinblick auf ihre Verzinsung deutlich attraktiver als bspw. Staatsanleihen aus den Industrieländern.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärk-

ten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung

aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Rendite-niveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen. Die im Portfolio enthaltenen Titel konnten vor diesem Hintergrund im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichnen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II Global Total Return Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	10 355 586,92	9,29
Telekommunikationsdienste	10 845 680,46	9,73
Dauerhafte Konsumgüter	17 177 824,62	15,41
Energie	606 060,00	0,54
Hauptverbrauchsgüter	3 472 449,29	3,11
Finanzsektor	4 738 481,27	4,25
Grundstoffe	4 418 262,68	3,97
Industrien	4 534 046,92	4,06
Versorger	4 976 330,00	4,48
Summe Aktien	61 124 722,16	54,84
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	4 634 197,46	4,16
Zentralregierungen	4 827 427,90	4,33
Summe Anleihen	9 461 625,36	8,49
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	24 945 410,64	22,38
Aktienfonds	5 454 430,00	4,90
Summe Investmentanteile	30 399 840,64	27,28
4. Derivate	209 409,07	0,19
5. Bankguthaben	10 170 594,94	9,12
6. Sonstige Vermögensgegenstände	133 632,25	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-46 641,71	-0,04
III. Fondsvermögen	111 453 182,71	100,00

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

DWS Invest II Global Total Return Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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							70 586 347,52	63,33
Aktien								
Lonza Group AG	Stück	650	650		CHF	761	477 682,68	0,43
Nestle SA	Stück	11 500			CHF	127,96	1 421 063,73	1,28
Novartis AG	Stück	9 000			CHF	80,54	699 996,10	0,63
Roche Holding AG	Stück	3 300			CHF	380,95	1 214 013,18	1,09
Alstom SA	Stück	30 000	30 000		EUR	30,96	928 800,00	0,83
ASML Holding NV	Stück	875	875		EUR	707	618 625,00	0,56
AXA SA	Stück	50 000	10 000		EUR	26,305	1 315 250,00	1,18
BASF SE	Stück	26 000			EUR	61,78	1 606 280,00	1,44
Bayer AG	Stück	28 000			EUR	47	1 316 000,00	1,18
Capgemini SA	Stück	1 800	1 800		EUR	216,6	389 880,00	0,35
Danone SA	Stück	5 800	5 800		EUR	54,93	318 594,00	0,29
Deutsche Post AG	Stück	19 000	17 000	6 000	EUR	56,54	1 074 260,00	0,96
Deutsche Telekom AG	Stück	100 000	30 000		EUR	16,3	1 630 000,00	1,46
E.ON SE	Stück	170 000	20 000		EUR	12,192	2 072 640,00	1,86
Enel SpA	Stück	140 000	70 000		EUR	7,056	987 840,00	0,89
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	4 400	4 400		EUR	186,88	822 272,00	0,74
Evonik Industries AG	Stück	30 000			EUR	28,47	854 100,00	0,77
Fastned BV *	Stück	6 500	6 500		EUR	49,25	320 125,00	0,29
Infineon Technologies AG	Stück	38 000	8 000	10 000	EUR	40,76	1 548 880,00	1,39
Koninklijke Philips NV	Stück	24 000	24 000		EUR	32,945	790 680,00	0,71
LANXESS AG	Stück	12 000			EUR	54,5	654 000,00	0,59
Linde PLC	Stück	2 700	2 700		EUR	306	826 200,00	0,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	1 100	450	950	EUR	728,6	801 460,00	0,72
Merck KGaA	Stück	7 000			EUR	227	1 589 000,00	1,43
Neste Oyj	Stück	14 000	14 000		EUR	43,29	606 060,00	0,54
Red Electrica Corp., SA	Stück	50 000	60 000	30 000	EUR	19,045	952 250,00	0,86
Sanofi	Stück	10 000	1 600		EUR	89,35	893 500,00	0,80
Talanx AG	Stück	16 000		3 000	EUR	42,54	680 640,00	0,61
Teleperformance	Stück	2 600		600	EUR	397,6	1 033 760,00	0,93
Va-Q-tec AG	Stück	15 000	7 000		EUR	25,25	378 750,00	0,34
Veolia Environnement SA	Stück	30 000			EUR	32,12	963 600,00	0,87
Vinci SA	Stück	8 000	8 000		EUR	91,94	735 520,00	0,66
Volkswagen AG -Pref-	Stück	10 000			EUR	177,48	1 774 800,00	1,59
Vonovia SE	Stück	13 500	6 000	21 500	EUR	48,5	654 750,00	0,59
Compass Group PLC	Stück	36 000		6 000	GBP	16,36	702 158,60	0,63
JD Sports Fashion PLC	Stück	75 000	75 000		GBP	2,17	194 030,69	0,17
Ocado Group PLC	Stück	12 000			GBP	16,65	238 201,73	0,21
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	6 500	6 500		GBP	63,41	491 383,46	0,44
Vodafone Group PLC	Stück	590 000			GBP	1,125	791 604,66	0,71
AIA Group Ltd	Stück	72 000			HKD	79,15	644 664,44	0,58
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	2 000	2 000		KRW	78 300	116 224,80	0,10
Tomra Systems ASA	Stück	10 000			NOK	630,8	632 425,04	0,57
Activision Blizzard, Inc.	Stück	8 500			USD	67,22	504 098,04	0,45
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	6 200			USD	118,76	649 620,10	0,58
Alphabet, Inc.	Stück	1 700		100	USD	2 931,53	4 396 841,79	3,95
Amazon.com, Inc.	Stück	400			USD	3 382,74	1 193 785,18	1,07
Amgen, Inc.	Stück	2 400	2 400	1 200	USD	228,45	483 726,61	0,43
AT&T, Inc.	Stück	50 000			USD	24,905	1 098 636,76	0,99
Autodesk, Inc.	Stück	2 200	2 200		USD	283,17	549 626,29	0,49
BioNTech SE -ADR-	Stück	3 500	3 500		USD	248,5	767 347,37	0,69
Estee Lauder Cos, Inc./The	Stück	1 600	1 600		USD	370,52	523 033,15	0,47
Etsy, Inc.	Stück	2 600	2 600		USD	224,11	514 081,72	0,46
Horizon Therapeutics Plc	Stück	8 000			USD	109,46	772 579,19	0,69
Johnson & Johnson	Stück	8 000		1 800	USD	171,96	1 213 710,19	1,09
MasterCard, Inc.	Stück	2 100		300	USD	363,09	672 715,07	0,60
Medtronic PLC	Stück	2 200	2 200		USD	104,51	202 851,44	0,18
Merck & Co., Inc.	Stück	6 400	6 400		USD	77,15	435 625,69	0,39
Microsoft Corp.	Stück	8 500		2 500	USD	341,12	2 558 136,31	2,30
NVIDIA Corp.	Stück	2 623	3 600	977	USD	300,64	695 733,04	0,62
Paypal Holdings, Inc.	Stück	4 000	4 000	3 000	USD	190,68	672 918,87	0,60
Pfizer, Inc.	Stück	23 500	7 000	3 500	USD	58,21	1 206 877,07	1,08
Pinterest, Inc.	Stück	17 500	17 500	11 000	USD	36,99	571 110,25	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	22 000		4 000	USD	120,59	2 340 623,44	2,10
TE Connectivity Ltd	Stück	3 500	3 500		USD	162,64	502 218,82	0,45
Teladoc Health Inc.	Stück	5 000	3 200		USD	91,94	405 575,84	0,36
Union Pacific Corp.	Stück	3 000	3 000		USD	249,67	660 823,06	0,59
Visa, Inc.	Stück	4 000	4 000		USD	218,32	770 461,76	0,69

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
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375 % Argentum Netherlands BV 2015/perpetual **	EUR	1 200 000			%	111,16	1 333 920,00	1,20
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	14 000 000			%	100,713	1 413 614,33	1,27
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	1 400 000	1 400 000		%	99,155	1 224 729,64	1,10
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	1 400 000	1 400 000		%	99,365	1 227 323,49	1,10
3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000			%	96,142	848 224,33	0,76
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	1 300 000	1 300 000		%	99,172	1 137 442,50	1,02
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	1 300 000	1 300 000		%	99,798	1 144 618,48	1,03
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	1 300 000	1 300 000		%	98,676	1 131 752,59	1,01
Investmentanteile							30 399 840,64	27,28
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400%)								
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,350%)	Anteile	44 000		6 000	EUR	123,19	5 420 360,00	4,86
DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	40 000			EUR	129,12	5 164 800,00	4,63
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	14 000	14 000		EUR	89,77	1 256 780,00	1,13
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	185 000	85 000		EUR	22,69	4 197 650,00	3,77
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	426 315	426 316	1	EUR	24,59	10 483 085,85	9,41
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -IC500- USD - (0,150%)	Anteile	24 000	24 000		USD	106,69	2 259 084,79	2,03
Summe Wertpapiervermögen							100 986 188,16	90,61
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-158 227,19	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2022 (MS)	Stück	-4		4			-29 800,00	-0,03
S & P MINI 500 Futures 03/2022 (MS)	Stück	-22		22			-128 427,19	-0,11
Zins-Derivate							-117 485,63	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2022 (MS)	Stück	-73		73			-81 009,61	-0,07
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2022 (MS)	Stück	-27		27			-36 476,02	-0,03
Devisen-Derivate							3 601,33	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,0 Mio.							-30 029,71	-0,03
EUR/USD 15,7 Mio.							74 239,17	0,07
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 2,7 Mio.							-31,22	0,00
EUR/USD 15,7 Mio.							-40 576,91	-0,04
Swaps							481 520,56	0,43
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2025 (OTC) (CIT)	Stück	10 000 000					230 119,00	0,21
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT)	Stück	12 000 000					251 401,56	0,22
Bankguthaben							10 170 594,94	9,12
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7 861 950,01	7,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	369 669					49 710,77	0,05
Norwegische Kronen	NOK	50 696					5 082,69	0,00
Schwedische Kronen	SEK	25 866					2 526,96	0,00

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	234 726					37 159,90	0,03
Britisches Pfund	GBP	42 282					50 408,43	0,05
Hongkong Dollar	HKD	482 408					54 571,37	0,05
Indonesische Rupie	IDR	18 125 417 200					1 120 824,73	1,01
Japanischer Yen	JPY	6 319 454					48 446,05	0,04
Mexikanischer Peso	MXN	126 573					5 444,88	0,00
Russischer Rubel	RUB	4 159 352					49 134,88	0,04
Schweizer Franken	CHF	98 282					94 911,03	0,09
Südkoreanischer Won	KRW	133 574					99,14	0,00
Türkische Lira	TRY	46 460					3 125,53	0,00
US-Dollar	USD	892 250					787 198,57	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände							133 632,25	0,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							63 361,33	0,06
Zinsansprüche							67 389,02	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2 881,90	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							111 846 175,08	100,35
Sonstige Verbindlichkeiten							-46 641,71	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-46 641,71	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-392 992,37	-0,35
Fondsvermögen							111 453 182,71	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	109,45
Klasse ID	EUR	109,87
Klasse LD	EUR	108,12
Klasse RD	EUR	111,45
Klasse XD	EUR	111,78
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	14 980,000
Klasse ID	Stück	116 402,000
Klasse LD	Stück	587,434
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	%	91,766

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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 0,7, 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 87 470 804,24.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Morgan Stanley Europe SE, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest II Global Total Return Fund

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
Fastned BV	Stück	5 500	270 875,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			270 875,00	270 875,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen				
Barclays Bank Ireland PLC EQ				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	288 925,30
davon:				
Aktien			EUR	288 925,30

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Brasilianischer Real	BRL	6,316661	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436396	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,838785	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,839948	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16 171,500076	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	130,443111	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 347,388871	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	23,246213	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	84,651725	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,236018	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	14,864632	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= 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

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** Variabler Zinssatz.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 233 593,04
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	702 895,10
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	34 338,51
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	4 355,10
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-179 819,12
Summe der Erträge	EUR	1 795 362,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-34 599,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-237 409,75
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-215 431,23
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	3 039,62
Administrationsvergütung	EUR	-25 018,14
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	7 930,32
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-9 416,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24 240,45
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-1 451,70
andere	EUR	-22 788,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-297 735,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 497 627,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	706 049,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	706 049,18
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 203 676,24

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse ID 0,45% p.a.,
Klasse LD 1,49% p.a.,	Klasse RD 0,20% p.a.,
Klasse XD 0,15% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FD 0,82% p.a.,	Klasse ID 0,54% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,	Klasse RD 0,28% p.a.,
Klasse XD 0,23% p.a.	

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FD 0,001% p.a.,	Klasse ID 0,001% p.a.,
Klasse LD 0,001% p.a.,	Klasse RD 0,001% p.a.,
Klasse XD 0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37 488,03.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für die Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	106 413 822,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 729 796,15		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 162 142,97		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	97 478,77		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 497 627,06		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	706 049,18		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5 630 144,25		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	111 453 182,71

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	706 049,18
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7 166 593,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 184 209,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	-5 276 334,36

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	1,00

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	1,29

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,19

Klasse RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	1,58

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	0,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2021	EUR	111 453 182,71
2020	EUR	106 413 822,57
2019	EUR	163 537 500,73

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2021	Klasse FD	EUR	109,45
	Klasse ID	EUR	109,87
	Klasse LD	EUR	108,12
	Klasse RD	EUR	111,45
	Klasse XD	EUR	111,78
2020	Klasse FD	EUR	103,45
	Klasse ID	EUR	103,83
	Klasse LD	EUR	102,25
	Klasse RD	EUR	105,35
	Klasse XD	EUR	104,18
2019	Klasse FD	EUR	102,71
	Klasse ID	EUR	103,10
	Klasse LD	EUR	101,52
	Klasse RD	EUR	104,59
	Klasse XD	EUR	103,42

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,33% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4 344 256,20.

Jahresbericht

DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investierte der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Spanien, um durch eine breite Diversifizierung die Wertentwicklung der spanischen Aktienindizes nach Möglichkeit zu übertreffen. Zusätzlich zur Diversifizierung des Portfolios konnte das Teilfondsvermögen in festverzinslichen Finanzinstrumenten, Geldmarktinstrumenten und Derivaten von Emittenten angelegt werden, die in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ansässig waren.

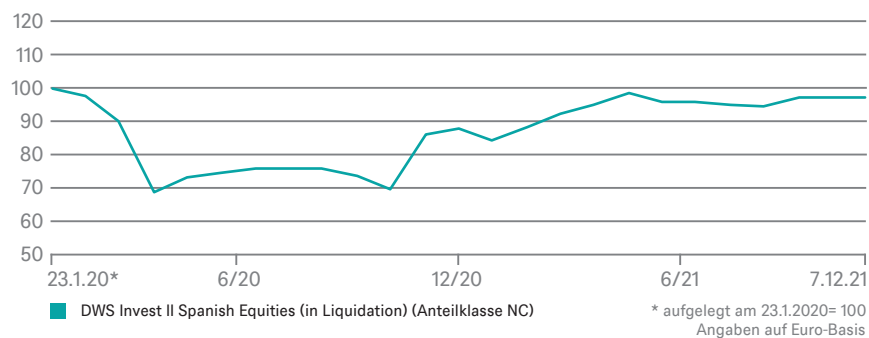
Der Teilfonds verzeichnete im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 7. Dezember 2021 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 11,0% je Anteil (Anteilklasse NC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die

DWS INVEST II SPANISH EQUITIES (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 7.12.2021 (Liquidationstichtag)

DWS INVEST II SPANISH EQUITIES (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse NC	LU2006279116	11,0%
Klasse TFC	LU2006279389	12,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 7.12.2021 (Auflösungstichtag)

Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Insgesamt konnten spanische Aktien im Berichtszeitraum Kurssteigerungen verzeichnen.

Die Positionierung im Industriebereich half der Performance des Teilfonds am meisten, insbesondere dank der Position im Großsortimenter für Schwimmbadtechnik und Wasseraufbereitung Fluidra, dessen Aktienkurs stark an-

stieg. Gleichzeitig wurden keine Aktien von Siemens Gamesa gehalten, die ca. ein Drittel ihres Wertes verloren. Die spanische Tochter von Otis, Zardoya Otis, wurde von Ihrer Muttergesellschaft übernommen und verzeichnete vor diesem Hintergrund einen deutlichen Kurszuwachs. Im Gesundheitssektor stiegen die Aktien der Pharma-Firma „Laboratorios Farmaceuticos Rovi“ erneut stark, nachdem sie bereits im Vorjahr kräftig im Wert gestiegen waren. Was den Versorgungssektor betrifft, konnte der Teilfonds vom Kursanstieg von Acciona Energía und Red Eléctrica profitieren. Im Gegensatz dazu belasteten die Positionen in Soltec Power Holdings, einem in Spanien ansässigen Unternehmen, das im Bereich

der erneuerbaren Energien tätig ist, und in Grifols, einem multinationalen Pharma- und Chemieunternehmen, die Wertentwicklung des Teilfonds.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der Deutsche Invest II, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 7. Dezember 2021 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 25. Oktober 2021 eingestellt. Anleger konnten bis zum 25. Oktober 2021 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds war ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

DWS INVEST II SPANISH EQUITIES (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse NC	LU2006279116	38,63
Klasse TFC	LU2006279389	100,53

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 7.12.2021 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	26 345 131,34	128,73
2. Sonstige Vermögensgegenstände	166 482,34	0,81
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-106 334,63	-0,52
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-26 405 279,05	-129,02
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 7.12.2021 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							9 303 503,51	98,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9 303 503,51	98,64
Sonstige Vermögensgegenstände							166 297,23	1,76
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							166 297,23	1,76
Summe der Vermögensgegenstände							9 469 800,74	100,40
Sonstige Verbindlichkeiten							-38 067,58	-0,40
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-38 067,58	-0,40
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-9 431 733,16	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-9 469 800,74	-100,40
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 NC	EUR	0,00
Klasse TFC	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	0,000
Klasse TFC	Stück	0,000

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	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,751
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,217

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 7.12.2021 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.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 7. Dezember 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.

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.

DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 7.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	645 255,50	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7 348,54	
3. Ertragsausgleich	EUR	-637 906,96	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-4 814,51	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-242,02	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-612 998,55	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-596 357,35	
Administrationsvergütung	EUR	-16 641,20	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-932,57	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5 410,38	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-11 531,53	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17 187,83	
7. Aufwandsausgleich	EUR	652 875,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7 297 075,66	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7 297 075,66	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse NC 2,15%¹⁾, Klasse TFC 0,68%¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Rumpfgeschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17 167,11.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	31 876 075,17
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-35 086 220,73
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	7 282 107,25
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4 071 961,69
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7 296 185,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	890,31
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7 297 075,66

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
7.12.2021 (Liquidationsstichtag)	EUR	0,00
2020	EUR	31 876 075,17
2019	EUR	0,00

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
7.12.2021 (Liquidationsstichtag)		
	Klasse NC	EUR -
	Klasse TFC	EUR -
2020	Klasse NC	EUR 34,80
	Klasse TFC	EUR 89,28
2019	Klasse NC	EUR -
	Klasse TFC	EUR -

Jahresbericht

DWS Invest II US Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II US Top Dividend zielt auf die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses ab. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten aus den Vereinigten Staaten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl ist die Höhe der Dividendenrendite ein wichtiges Kriterium. Allerdings müssen die Dividendenrenditen nicht in jedem Fall größer als im Marktdurchschnitt sein. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Portfoliomanagement.

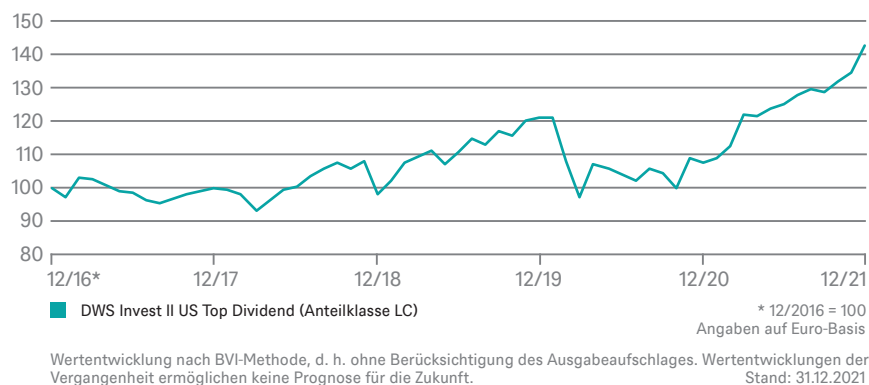
Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar 2021 bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 32,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Nach einem durchaus denkwürdigen Vorjahr entwickelten sich die Aktienbörsen in 2021 sehr erfreulich. Zwar war das „COVID-19-Thema“* weiterhin allgegenwärtig, allerdings konnten deutliche Fortschritte im Kampf gegen die Pandemie erzielt werden. Nach positiven klinischen Studienergebnissen im November 2020 konnten die ersten Impfstoffe zum Jahreswechsel 2020/2021 verabreicht werden. Die seither global laufenden Impfkampagnen verhalfen großen Volkswirtschaften sich schrittweise wieder der Normalität

DWS INVEST II US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781238778	32,5%	45,4%	42,7%
Klasse FC	LU0781239156	33,5%	48,7%	48,2%
Klasse FD	LU0781239230	33,5%	48,7%	48,2%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	21,2%	36,0%	38,2%
Klasse LD	LU0781238851	32,5%	45,4%	42,7%
Klasse NC	LU0781238935	31,6%	42,4%	37,8%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	20,4%	33,3%	33,4%
Klasse TFC	LU1663960422	33,5%	48,8%	46,4% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663960695	33,5%	48,9%	46,6% ¹⁾
Klasse USD LC ²⁾	LU0781240089	22,1%	43,9%	53,4%

¹⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.1.2018 (erste Anteilpreisberechnung am 16.1.2018)
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2021

zu nähern. Dies spiegelte sich auch in den Unternehmensergebnissen wider. Außerdem verhalfen die beispiellosen Unterstützungsmaßnahmen seitens der Regierungen sowie flankierende Aktionen durch Zentralbanken den Konsumenten und der Konjunktur „unter die Arme zu greifen“. All dies drückte sich auch in spürbar gestiegenen Aktienkursen aus. Vor diesem Hintergrund konnten US-amerikanische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt

deutliche Kursgewinne verzeichnen.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag auf dividendenstarken Titeln u.a. aus den Segmenten Konsumgüter, Gesundheitswesen und Finanzen. Mit dieser Ausrichtung konnte der Teilfonds an der insgesamt sehr positiven Kursentwicklung US-amerikanischer Aktien im Berichtszeitraum profitieren.

Auf Einzeltitelebene betrachtet zählten die Aktien der Pharmaunternehmen Pfizer und Eli Lilly zu den Portfoliositionen mit der besten Wertentwicklung. Auch das Engagement in Motorola Solutions, einem Anbieter von Kommunikations- und Analyse-Lösungen, konnte sich sehr erfreulich entwickeln. Überdurchschnittliche Performancebeiträge steuerten zudem u.a. auch Marsh & McLennan, ein im Beratungs- und Versicherungsdienstleistungsbereich tätiges Unternehmen, sowie der Konsumgüterproduzent Procter & Gamble bei.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen u.a. die Aktien des Goldproduzenten Agnico Eagle Mines und des Zahlungsdienstleisters Fidelity National Information Services sowie des Personalvermittlers Manpower.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	36 125 095,59	8,97
Telekommunikationsdienste	44 199 381,32	10,99
Dauerhafte Konsumgüter	125 336 499,23	31,16
Energie	13 173 461,90	3,28
Hauptverbrauchsgüter	50 569 783,14	12,57
Finanzsektor	62 395 893,21	15,51
Grundstoffe	15 355 156,62	3,82
Industrien	27 804 878,89	6,92
Versorger	9 845 050,12	2,45
Summe Aktien	384 805 200,02	95,67
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	128,56	0,00
Summe Investmentanteile	128,56	0,00
3. Derivate	70 135,16	0,01
4. Bankguthaben	18 093 348,15	4,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	471 695,21	0,12
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	45 108,61	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-491 194,00	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-766 770,97	-0,19
III. Fondsvermögen	402 227 650,74	100,00

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

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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							384 805 200,02	95,67
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	90 932	91 641	709	CAD	65,94	4 139 190,51	1,03
BCE, Inc.	Stück	80 968	80 968		CAD	65,77	3 676 131,03	0,91
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	42 334	419	1 643	CAD	148,24	4 332 159,53	1,08
Canadian National Railway Co.	Stück	50 759	11 200	1 550	CAD	156,45	5 481 991,46	1,36
Metro	Stück	83 315	83 315		CAD	67,49	3 881 614,09	0,97
National Bank of Canada	Stück	20 465	203	793	CAD	97,51	1 377 560,35	0,34
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	81 310	31 085	1 968	CAD	97,67	5 482 200,04	1,36
3M Co.	Stück	15 034	295	15 939	USD	178,78	2 371 324,85	0,59
AbbVie, Inc.	Stück	72 918	722	2 828	USD	136,15	8 758 908,07	2,18
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	9 840	3 337	5 446	USD	305,72	2 654 095,36	0,66
Allstate Corp./The	Stück	31 553	313	1 224	USD	118,66	3 303 258,61	0,82
American Water Works Co., Inc.	Stück	29 891	3 135	1 049	USD	187,7	4 949 966,86	1,23
AmerisourceBergen Corp.	Stück	13 318	132	9 144	USD	133,55	1 569 207,87	0,39
Amgen, Inc.	Stück	28 702	284	3 555	USD	228,45	5 784 967,14	1,44
AT&T, Inc.	Stück	308 584	29 356	90 471	USD	24,905	6 780 434,49	1,69
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	10 460	10 460		USD	247,09	2 280 260,31	0,57
Baker Hughes Co.	Stück	138 538	1 372	5 374	USD	24,265	2 965 833,62	0,74
Bank of America Corp.	Stück	130 863	1 296	12 163	USD	44,88	5 181 640,69	1,29
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	109 378	1 083	7 581	USD	62,86	6 065 993,34	1,51
Broadcom, Inc.	Stück	5 722	57	223	USD	670,76	3 386 199,83	0,84
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	30 603	303	8 770	USD	183,1	4 943 675,10	1,23
Carnival Corp.	Stück	111 317	1 103	4 317	USD	21,37	2 098 763,92	0,52
Charles Schwab Corp./The	Stück	17 551	8 465	356	USD	85,47	1 323 467,08	0,33
Chevron Corp.	Stück	20 098	334	14 953	USD	118,15	2 095 000,55	0,52
Chubb Ltd	Stück	36 517	362	1 417	USD	194,5	6 266 315,70	1,56
Cisco Systems, Inc.	Stück	144 779	71 102	2 887	USD	63,73	8 140 424,74	2,02
Citigroup, Inc.	Stück	45 859	454	1 778	USD	60,9	2 463 992,87	0,61
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	35 276	349	25 385	USD	47,58	1 480 816,84	0,37
Clorox Co./The	Stück	14 739	3 381	2 004	USD	171,51	2 230 257,66	0,55
CME Group, Inc.	Stück	15 329	152	594	USD	229,37	3 102 044,42	0,77
Coca-Cola Co./The	Stück	137 458	1 361	5 332	USD	59,1	7 167 291,63	1,78
Comcast Corp.	Stück	154 291	63 256	4 803	USD	51,08	6 953 269,41	1,73
Corning, Inc.	Stück	65 075	645	2 524	USD	37,59	2 158 162,18	0,54
Dow, Inc.	Stück	38 651	23 480	1 499	USD	57,64	1 965 541,79	0,49
DT Midstream, Inc.	Stück	9 858	9 858		USD	48,18	419 037,78	0,10
Eastman Chemical Co.	Stück	19 203	19 203		USD	120,84	2 047 280,61	0,51
Eaton Corp., PLC	Stück	18 602	18 602		USD	171,91	2 821 359,02	0,70
Eli Lilly & Co.	Stück	26 022	4 743	20 327	USD	277,04	6 360 345,76	1,58
Equity Residential	Stück	30 729	30 729		USD	90,65	2 457 614,78	0,61
Eversource Energy	Stück	61 294	22 631	1 514	USD	90,52	4 895 083,26	1,22
Exxon Mobil Corp.	Stück	83 118	1 209	53 560	USD	61,24	4 490 842,67	1,12
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	33 665	23 418	402	USD	110,14	3 271 306,72	0,81
Genuine Parts Co.	Stück	32 941	25 059	4 590	USD	140,08	4 071 087,96	1,01
Gilead Sciences, Inc.	Stück	68 212	676	13 817	USD	73,67	4 433 523,63	1,10
Hasbro, Inc.	Stück	99 933	43 899	2 844	USD	100,37	8 849 330,67	2,20
Home Depot, Inc./The	Stück	25 076	12 796	481	USD	412,03	9 115 587,70	2,27
Intel Corp.	Stück	152 967	52 594	22 546	USD	51,95	7 011 014,66	1,74
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	34 471	34 471		USD	38,07	1 157 802,10	0,29
Johnson & Johnson	Stück	76 109	5 700	2 758	USD	171,96	11 546 783,59	2,87
JPMorgan Chase & Co.	Stück	37 529	372	1 456	USD	159,49	5 280 779,39	1,31
Kimberly-Clark Corp.	Stück	39 569	39 569		USD	141,52	4 940 495,05	1,23
ManpowerGroup, Inc.	Stück	17 739	17 739		USD	98,77	1 545 794,51	0,38
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	56 901	564	2 207	USD	174,15	8 742 606,91	2,17
McDonald's Corp.	Stück	34 745	35 914	1 169	USD	268,27	8 223 600,41	2,05
Medtronic PLC	Stück	43 495	431	1 688	USD	104,51	4 010 465,25	1,00
Merck & Co., Inc.	Stück	113 044	1 120	36 913	USD	77,15	7 694 510,93	1,91
Microsoft Corp.	Stück	20 351	202	790	USD	341,12	6 124 780,25	1,52
Mondelez International, Inc.	Stück	62 344	617	2 419	USD	66,05	3 632 997,17	0,90
Motorola Solutions, Inc.	Stück	34 224	339	1 328	USD	271,93	8 210 799,82	2,04
National Instruments Corp.	Stück	56 333	558	2 185	USD	44,31	2 202 227,62	0,55
Newmont Mining Corp.	Stück	84 485	61 161	1 403	USD	61,03	4 549 048,35	1,13
nVent Electric PLC	Stück	81 572	81 572		USD	38,29	2 755 649,97	0,69
Organon & Co.	Stück	11 304	11 305	1	USD	30,36	302 783,00	0,08
PepsiCo, Inc.	Stück	81 006	18 816	18 975	USD	172,84	12 352 618,23	3,07
Pfizer, Inc.	Stück	237 154	2 354	35 715	USD	58,21	12 179 392,53	3,03
Procter & Gamble Co.	Stück	101 046	16 845	13 232	USD	163,06	14 536 643,45	3,61
Prologis, Inc.	Stück	18 966	18 966		USD	166,9	2 792 734,54	0,69
Prudential Financial, Inc.	Stück	20 620	204	7 386	USD	109,64	1 994 597,46	0,50
QUALCOMM, Inc.	Stück	52 794	45 972	627	USD	185,49	8 639 779,20	2,15
Regions Financial Corp.	Stück	66 183	655	59 180	USD	22,12	1 291 603,30	0,32
Republic Services, Inc.	Stück	32 320	320	9 380	USD	139,62	3 981 223,51	0,99
Rockwell Automation, Inc.	Stück	4 799	48	186	USD	349,63	1 480 324,80	0,37
Royal Caribbean Cruises Ltd	Stück	17 321	172	672	USD	79,7	1 217 948,31	0,30
Schlumberger Ltd	Stück	74 838	18 305	2 903	USD	29,91	1 974 859,30	0,49
TE Connectivity Ltd	Stück	20 258	201	786	USD	162,64	2 906 842,54	0,72

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
Texas Instruments, Inc.	Stück	16 318	162	633	USD	190,9	2 748 339,83	0,68
TJX Cos, Inc./The	Stück	60 848	60 848		USD	76	4 079 974,74	1,01
Tractor Supply Co.	Stück	17 281	171	7 155	USD	238,12	3 630 465,54	0,90
Travelers Cos, Inc./The	Stück	16 771	166	651	USD	157,82	2 335 170,37	0,58
Truist Financial Corp.	Stück	19 661	195	763	USD	59,15	1 026 024,96	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	9 097	9 450	353	USD	506,065	4 061 646,02	1,01
Valero Energy Corp.	Stück	18 574	184	721	USD	74,93	1 227 887,98	0,31
Verizon Communications, Inc.	Stück	154 003	36 627	4 599	USD	52,42	7 122 357,55	1,77
VF Corp.	Stück	71 934	55 688	1 099	USD	73,33	4 653 861,66	1,16
Waste Management, Inc.	Stück	25 841	256	11 048	USD	166,85	3 803 935,12	0,95
Welltower, Inc.	Stück	28 545	28 545		USD	85,82	2 161 305,37	0,54
WWV Grainger, Inc.	Stück	10 001	10 079	78	USD	524,64	4 629 162,23	1,15
Investmentanteile							128,56	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	0	2 799	3 452	USD	10 408,589	128,56	0,00
Summe Wertpapiervermögen							384 805 328,58	95,67
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							70 135,16	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,7 Mio.							-3 685,29	0,00
EUR/USD 7,5 Mio.							12 786,40	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,8 Mio.							11 819,59	0,00
EUR/USD 7,4 Mio.							49 214,46	0,01
Bankguthaben							18 093 348,15	4,50
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 754 021,79	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	242 504					167 405,14	0,04
US-Dollar	USD	18 330 066					16 171 921,13	4,02
Sonstige Vermögensgegenstände							471 695,21	0,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							471 695,21	0,12
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							45 108,61	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							403 489 301,00	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-491 194,00	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-491 194,00	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-766 770,97	-0,19
Summe der Verbindlichkeiten							-1 261 650,26	-0,31
Fondsvermögen							402 227 650,74	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	283,71
Klasse FD	EUR	201,39
Klasse LC	EUR	263,46
Klasse LCH(P)	EUR	163,36
Klasse LD	EUR	220,07
Klasse NC	EUR	246,38
Klasse NCH(P)	EUR	154,04
Klasse TFC	EUR	146,39
Klasse TFD	EUR	136,96
Klasse USD LC	USD	182,49
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	464 456,557
Klasse FD	Stück	12 040,262
Klasse LC	Stück	43 937,995
Klasse LCH(P)	Stück	42 471,402
Klasse LD	Stück	708 769,993
Klasse NC	Stück	35 300,995
Klasse NCH(P)	Stück	1 652,899
Klasse TFC	Stück	756,012
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	524 656,177

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	%	88,180
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,111
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,079

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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 30.12.2021

Kanadischer Dollar	CAD	1,448606	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,974305	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,133450	= 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.

DWS Invest II US Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	9 606 111,14	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5 613,12	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 649 172,12	
Summe der Erträge	EUR	6 962 552,14	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-9 303,16	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 486 130,99	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-4 450 562,07	
Administrationsvergütung	EUR	-35 568,92	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 458,76	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6 475,80	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-182 159,03	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-105 307,80	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4 790 835,54	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 171 716,60	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	14 530 822,95	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	14 530 822,95	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16 702 539,55	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LCH(P) 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse NCH(P) 2,32% p.a.,	Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse TFD 0,80% p.a.,	Klasse USD LC 1,59% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25 325,43.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	316 400 378,68	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 117 955,35	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-9 819 144,40	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-9 744,76	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 171 716,60	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	14 530 822,95	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	82 071 577,02	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	402 227 650,74	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	14 530 822,95
<small>aus:</small>		
Wertpapiergeschäften	EUR	14 731 987,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	-201 165,01

DWS Invest II US Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	4,12

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	4,51

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	4.3.2022	EUR	2,80

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	
2021	EUR	402 227 650,74
2020	EUR	316 400 378,68
2019	EUR	422 019 677,57

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

Jahr	Klasse	Währung	Anteilwert
2021	Klasse FC	EUR	283,71
	Klasse FD	EUR	201,39
	Klasse LC	EUR	263,46
	Klasse LCH(P)	EUR	163,36
	Klasse LD	EUR	220,07
	Klasse NC	EUR	246,38
	Klasse NCH(P)	EUR	154,04
	Klasse TFC	EUR	146,39
	Klasse TFD	EUR	136,96
	Klasse USD LC	USD	182,49
2020	Klasse FC	EUR	212,51
	Klasse FD	EUR	154,34
	Klasse LC	EUR	198,82
	Klasse LCH(P)	EUR	134,79
	Klasse LD	EUR	169,93
	Klasse NC	EUR	187,23
	Klasse NCH(P)	EUR	127,96
	Klasse TFC	EUR	109,64
	Klasse TFD	EUR	104,93
	Klasse USD LC	USD	149,41
2019	Klasse FC	EUR	237,31
	Klasse FD	EUR	176,40
	Klasse LC	EUR	223,72
	Klasse LCH(P)	EUR	140,94
	Klasse LD	EUR	195,72
	Klasse NC	EUR	212,15
	Klasse NCH(P)	EUR	134,89
	Klasse TFC	EUR	122,37
	Klasse TFD	EUR	119,87
	Klasse USD LC	USD	153,14

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest II, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 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	1 082 520 723,81	94,94	73 471 006,24	327 095 107,54
Devisen-Derivate	78 431,96	0,01	0,00	4 695,47
Swaps	481 520,56	0,04	0,00	0,00
Bankguthaben	58 207 156,33	5,11	10 419 438,35	12 520 102,88
Sonstige Vermögensgegenstände	2 689 609,62	0,23	137 878,88	1 825 860,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	139 067,82	0,01	0,00	92 315,05
Summe der Vermögenswerte **	1 144 116 510,10	100,34	84 028 323,47	341 538 081,26
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	-158 227,19	-0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	-117 485,63	-0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-157 046,78	-0,01	-157 046,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 129 133,75	-0,19	-30 369,97	-1 285 067,24
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1 371 554,69	-0,12	-211 431,32	-374 631,47
Summe der Verbindlichkeiten **	-3 933 448,04	-0,34	-398 848,07	-1 659 698,71
Fondsvermögen	1 140 183 062,06	100,00	83 629 475,40	339 878 382,55

* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

** 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 US Top Dividend EUR
196 163 093,29	100 986 188,16	384 805 328,58
0,00	3 601,33	70 135,16
0,00	481 520,56	0,00
7 003 672,01	10 170 594,94	18 093 348,15
120 542,96	133 632,25	471 695,21
1 644,16	0,00	45 108,61
203 288 952,42	111 775 537,24	403 485 615,71
0,00	-158 227,19	0,00
0,00	-117 485,63	0,00
0,00	0,00	0,00
-275 860,83	-46 641,71	-491 194,00
-18 720,93	0,00	-766 770,97
-294 581,76	-322 354,53	-1 257 964,97
202 994 370,66	111 453 182,71	402 227 650,74

DWS Invest II, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest II, SICAV EUR *	DWS Invest II Euro Bonds Conservative EUR	DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation) ¹⁾ EUR
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	27 430 920,43	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	634 557,50	-68 337,60	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	13 383,90	0,00	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	34 338,51	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	11 340,62	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-4 245 006,26	-97,81	0,00
Summe der Erträge	23 879 534,70	-68 435,41	0,00
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-173 998,43	-68 373,65	0,00
Verwaltungsvergütung	-12 136 614,01	-223 749,15	0,00
Verwahrstellenvergütung	-16 868,45	-1 116,61	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	19 624,70	-7 132,49	0,00
Taxe d'Abonnement	-488 864,51	-40 441,08	0,00
Sonstige Aufwendungen	-329 112,65	-7 056,01	0,00
Summe der Aufwendungen	-13 125 833,35	-347 868,99	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	10 753 701,35	-416 304,40	0,00
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	36 344 118,75	-514 091,56	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	36 344 118,75	-514 091,56	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	47 097 820,10	-930 395,96	0,00

* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.3.2021 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 7.12.2021 liquidiert.

DWS Invest II European Top Dividend EUR	DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund EUR	DWS Invest II Global Total Return Fund EUR	DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation) ²⁾ EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
12 905 929,15	3 685 287,10	1 233 593,04	0,00	9 606 111,14
0,00	0,00	702 895,10	0,00	0,00
770,38	7 000,40	0,00	0,00	5 613,12
0,00	0,00	34 338,51	0,00	0,00
3 590,66	3 394,86	4 355,10	0,00	0,00
-629 721,23	-786 195,98	-179 819,12	0,00	-2 649 172,12
12 280 568,96	2 909 486,38	1 795 362,63	0,00	6 962 552,14
-60 746,70	-975,24	-34 599,68	0,00	-9 303,16
-4 569 047,84	-2 620 276,28	-237 409,75	0,00	-4 486 130,99
-8 570,93	-5 722,15	0,00	0,00	-1 458,76
34 057,54	-8 754,87	7 930,32	0,00	-6 475,80
-161 733,86	-95 114,53	-9 416,01	0,00	-182 159,03
-105 707,35	-86 801,04	-24 240,45	0,00	-105 307,80
-4 871 749,14	-2 817 644,11	-297 735,57	0,00	-4 790 835,54
7 408 819,82	91 842,27	1 497 627,06	0,00	2 171 716,60
11 614 902,45	10 006 435,73	706 049,18	0,00	14 530 822,95
11 614 902,45	10 006 435,73	706 049,18	0,00	14 530 822,95
19 023 722,27	10 098 278,00	2 203 676,24	0,00	16 702 539,55

DWS Invest II, SICAV – 31.12.2021

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021			
	Deutsche Invest II, SICAV EUR *	DWS Invest II Euro Bonds Conservative EUR	DWS Invest II European Equity Focussed Alpha (in Liquidation) ¹⁾ EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1 099 899 876,11	112 797 089,62	66 561 768,52
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-12 343 136,53	0,00	-11 010,60
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-144 937 157,36	-28 654 847,73	-68 281 919,64
Ertrags-/Aufwandsausgleich	20 349 841,98	-89 925,74	13 117 078,88
Ordentlicher Nettoertrag	10 753 701,35	-416 304,40	0,00
Realisierte Gewinne/Verluste	36 344 118,75	-514 091,56	0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	130 115 817,76	507 555,21	-11 385 917,16
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1 140 183 062,06	83 629 475,40	0,00

* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen 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 jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.3.2021 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 7.12.2021 liquidiert.

DWS Invest II European Top Dividend EUR	DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund EUR	DWS Invest II Global Total Return Fund EUR	DWS Invest II Spanish Equities (in Liquidation) ²⁾ EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
300 394 665,07	165 456 076,48	106 413 822,57	31 876 075,17	316 400 378,68
-7 482 922,76	-1 451,67	-1 729 796,15	0,00	-3 117 955,35
-466 728,82	-1 466 153,07	-1 162 142,97	-35 086 220,73	-9 819 144,40
-155 653,66	108 501,24	97 478,77	7 282 107,25	-9 744,76
7 408 819,82	91 842,27	1 497 627,06	0,00	2 171 716,60
11 614 902,45	10 006 435,73	706 049,18	0,00	14 530 822,95
28 565 300,45	28 799 119,68	5 630 144,25	-4 071 961,69	82 071 577,02
339 878 382,55	202 994 370,66	111 453 182,71	0,00	402 227 650,74



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
DWS Invest II, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest II, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Invest II, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 22. April 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“), und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der DWS-Komponente (im Englischen „Franchise Variable Compensation“ / „FVC“) und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2021 wird die DWS Komponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und ESG-Kriterien. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Daneben wird eine individuelle VV („IVV“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung.

Sowohl die DWS als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der DWS Komponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2021

Trotz der anhaltenden Pandemie führte das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen zu neuen Rekordwerten beim Nettomittelaufkommen im Jahr 2021. Es war das dritte Jahr in Folge, in dem der DWS Konzern seine Geschäftsergebnisse verbessern konnte und ein guter Start in Phase zwei der Unternehmensentwicklung (Transformation, Wachstum und Führung) in der die Organisation ihre strategischen Prioritäten effektiv umsetzen konnte.

Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance, die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen und nachhaltigen Anlagestrategien sowie erhebliche Beiträge aus strategischen Partnerschaften waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2022 für das Performance-Jahr 2021 gewährten VV wurde die DWS Komponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2021 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielreichungsgrad von 100% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2021 ¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	154
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 20 456 178
Fixe Vergütung	EUR 16 784 621
Variable Vergütung	EUR 3 671 557
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 512 794
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 231 749

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

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

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			

DWS Invest II European Top Dividend

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- 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.
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.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest II European Top Dividend

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	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	2 395,55	-
	in % der Bruttoerträge	67,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	1 197,78	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	-	-	-

DWS Invest II European Top Dividend

10. Verleihe 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)			
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	-
--------	---

DWS Invest II European Top Dividend

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		-

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4 815 386,00	-	-
in % des Fondsvermögens	2,37	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 815 386,00		
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			

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	4 815 386,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	5 077 831,66	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- 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.
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.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	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	5 077 831,66	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	2 281,87	-
	in % der Bruttoerträge	67,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	1 140,94	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	4 815 386,00	
Anteil	2,45	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Seche Environnement SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	462 895,20	
2. Name	British Land Co PLC/The	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	462 518,94	
3. Name	Alimentation Couche-Tard, Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	459 544,12	
4. Name	Brookfield Business Partners LP	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	458 963,15	
5. Name	Emera, Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	458 484,31	
6. Name	ABN AMRO Bank NV	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	457 961,28	
7. Name	SSAB AB	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	457 894,99	
8. Name	Kemira Oyj	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	457 165,68	
9. Name	Sydney Airport	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	457 073,92	
10. Name	Irongate Group	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	412 044,48	
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil		-

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

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		-

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	5 077 831,66		
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	270 875,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,24	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	270 875,00		
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			

DWS Invest II Global Total Return Fund

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	270 875,00	-	-

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

	Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Aktien	288 925,30	-	-	-
Sonstige	-	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- 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.
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.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, EUR, GBP	-	-

	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	288 925,30	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	2 928,91	-
	in % der Bruttoerträge	67,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	1 464,46	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest II Global Total Return Fund

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe	270 875,00
Anteil	0,27
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Grafton Group PLC
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 607,06
2. Name	Irongate Group
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 391,97
3. Name	SMARTPHOTO GROUP
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 373,40
4. Name	Centuria Capital Group
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 140,31
5. Name	Brookfield Business Partners LP
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 050,46
6. Name	BH Macro Ltd
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 031,78
7. Name	Lendlease Corp., Ltd
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 000,58
8. Name	ABN AMRO Bank NV
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 966,08
9. Name	Alimentation Couche-Tard, Inc.
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 952,62
10. Name	Sydney Airport
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 808,30
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Anteil	-

DWS Invest II Global Total Return Fund

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		-

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	288 925,30		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest II Spanish Equities (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 ESG US Top Dividend (vormals: 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 Angebot 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 Angebot 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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 31.12.2021: 355,1 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 (bis 27.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

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 anonyme
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