
DWS Invest II

Jahresbericht 2019

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Inhalt

Jahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest II, SICAV	
DWS Invest II Asian Top Dividend.....	6
DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)	15
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	24
DWS Invest II European Top Dividend	32
DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)	41
DWS Invest II US Top Dividend	47
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	64
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	66
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	80
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	83
TER für Anleger in der Schweiz	84

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 2019** 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

Börsentäglich:

□ www.dws.ch

□ www.fundinfo.com

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.

Die SICAV mit Dachfondsstruktur **Deutsche Invest II** wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 in **DWS Invest II** umbenannt. Die Namen aller Teilfonds änderten sich entsprechend.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der DWS Invest II, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 7. Oktober 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 27. September 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 27. September 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der DWS Invest II, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 5. März 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Fusionen von Teilfonds der SICAV mit SICAV-externen Teilfonds:

Der Teilfonds **DWS Invest II Asian Top Dividend** der DWS Invest II, SICAV wurde durch Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 4. Februar 2020 in den Teilfonds **DWS Invest Emerging Markets Top Dividend** der DWS Invest, SICAV eingebracht::

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
LC	LU0781233118	LC	LU0329760002	1,2521323
FC	LU0781233548	FC	LU0329760267	1,2148343
LD	LU0781233381	LD	LU0363468686	1,1376692
TFD	LU1663959689	TFD	LU1663863816	0,9855676

Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich der Verwaltungsrat der SICAV nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Der Verwaltungsrat trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Invest II Asian Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von asiatischen Emittenten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl ist die Höhe der Dividendenrendite ein wichtiges Kriterium. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 18,8% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

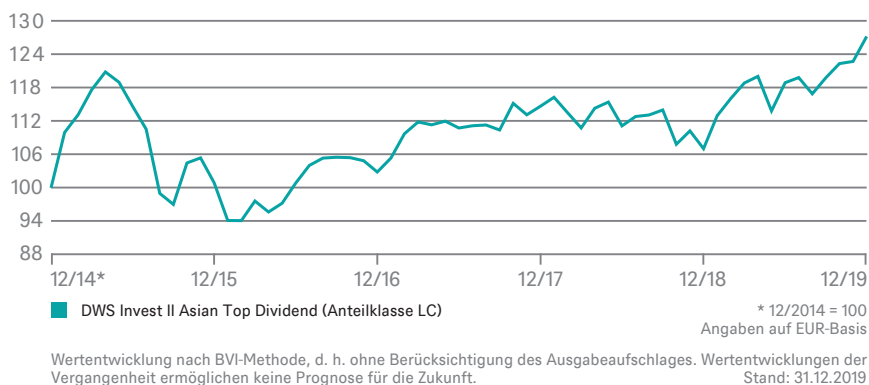
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit dem Jahreswechsel 2019 besserte sich die Stimmung an den Börsen nach einem schwachen vierten Quartal 2018 deutlich. So verabschiedete sich die US-amerikanische Notenbank Fed nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar. Von Vorteil waren zudem auch die Anzeichen einer Entspannung des Handelsstreits zwischen den USA und China. Für die im Portfolio enthaltenen Aktien ergaben sich 2019 insgesamt deutliche Kursgewinne. Der kontinuierliche Aufwärtstrend wurde nur kurzfristig durch wieder aufflackernde Sorgen um Themen wie den Handelsstreit unterbrochen.

Auf Sektorebene betrachtet zählten Aktien aus den Bereichen IT, Finanzen und Konsumgüter zu den Titeln mit überdurchschnittlicher Kursentwicklung, während Aktien aus den Bereichen Versorger und

DWS INVEST II ASIAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II ASIAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781233118	18,8%	23,7%	27,2%
Klasse FC	LU0781233548	19,7%	26,5%	32,1%
Klasse LD	LU0781233381	18,8%	23,7%	27,2%
Klasse TFD	LU1663959689	19,8%	12,3% ¹⁾	-

¹⁾ Klasse 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: 31.12.2019

Energie eine unterdurchschnittliche Performance verzeichneten.

Die Portfoliositionen mit der besten Kursentwicklung waren im Berichtszeitraum insbesondere die Aktien der zu den weltweit führenden Halbleiterherstellern zählenden Unternehmen TSMC und Samsung. Neben ihrer führenden Marktposition und Innovationsstärke profitierten beide Unternehmen von Industrietrends und der wachsenden Nachfrage im Zusammenhang mit der 5G-Mobilfunktechnologie, High Performance Computing und künstlicher Intelligenz (KI). Thai Beverage, ein im Portfolio enthaltener Getränkeherstel-

ler mit attraktiver Dividende, verzeichnete ebenfalls eine vorteilhafte Entwicklung. Nach einer schwächeren Vorjahresentwicklung konnte das Unternehmen im abgelaufenen Geschäftsjahr bereits acht Monate nach der Übernahme von Sabeco beeindruckende Ergebnisse vorweisen und Marktanteile hinzugewinnen. Darüber hinaus war Thai Beverage in der Lage, seine Finanzziele zu übertreffen und die Profitabilität im thailändischen Biergeschäft zu steigern. Einen überdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerte zudem das Engagement im chinesischen Sportartikelhersteller ANTA Sports Products bei. Das Unternehmen konnte in dem

schnell wachsenden Markt für Sportartikel in China mit seiner Multi-Brand-Strategie Marktanteile hinzugewinnen. Dies war v. a. auf zwei Marken des Sportartikelherstellers – Anta und Fila – zurückzuführen, die von einem Wachstum und der breiten Präsenz im Einzelhandel vor dem Hintergrund eines zunehmenden Markenbewusstseins profitierten. Auch der Bereich Kinderbekleidung war weiterhin einer der Wachstumstreiber des Unternehmens.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Aktien von SK Telecom und KT&G. SK Telecom ist mit über 30 Millionen Mobilfunk-Kunden der führende Anbieter von drahtlosen Kommunikationsdienstleistungen in Südkorea. Die Betriebskosten des Unternehmens stiegen stärker als das Umsatzwachstum und es wurde erwartet, dass dieser Trend sich mit Investitionen und steigenden Kosten im 5G-Bereich fortsetzt und die Erträge der Mobilfunkgesellschaft auch zukünftig unter Druck setzt. Die Aktie der schwerpunktmäßig in der Produktion von Tabakwaren tätigen KT&G litt unter einem schwachen Exportgeschäft des Unternehmens.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest II Asian Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	23 075 317,02	16,48
Telekommunikationsdienste	19 015 719,81	13,57
Dauerhafte Konsumgüter	13 314 581,22	9,51
Energie	1 973 439,03	1,41
Hauptverbrauchsgüter	12 381 175,91	8,83
Finanzsektor	45 809 055,95	32,73
Grundstoffe	3 841 318,99	2,75
Industrien	10 779 364,01	7,71
Versorger	6 487 140,93	4,63
Sonstige	469 489,02	0,34
Summe Aktien	137 146 601,89	97,96
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	3 749 114,75	2,68
Summe Investmentanteile	3 749 114,75	2,68
3. Derivate		
	3 309,58	0,00
4. Bankguthaben		
	411 359,05	0,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	127 769,87	0,09
6 Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	479,19	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		
	-981 504,98	- 0,71
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-361 915,40	- 0,26
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-90 013,86	- 0,06
III. Fondsvermögen	140 005 200,09	100,00

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

DWS Invest II Asian Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							135 885 030,69	97,06
Aktien								
China Construction Bank Corp.	Stück	260 000			EUR	0,755	196 248,00	0,14
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	229 000			EUR	0,675	154 575,00	0,11
Rio Tinto PLC	Stück	25 000	33 000	8 000	GBP	45,155	1 324 106,69	0,95
Agricultural Bank of China Ltd	Stück	1 600 000	792 000	1 200 000	HKD	3,44	630 742,38	0,45
AIA Group Ltd	Stück	370 000	170 000	230 000	HKD	82,15	3 483 235,85	2,49
ANTA Sports Products Ltd	Stück	320 000	183 000	70 000	HKD	71,75	2 631 149,19	1,88
Bank of China Ltd	Stück	2 800 000	975 000	700 000	HKD	3,36	1 078 129,42	0,77
China Construction Bank Corp.	Stück	3 740 000	600 000	300 000	HKD	6,75	2 893 003,54	2,07
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	440 000	284 500		HKD	40,35	2 034 556,74	1,45
China Mobile Ltd	Stück	267 483			HKD	65,8	2 016 952,49	1,44
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	347 493	120 000	96 000	HKD	30,1	1 198 632,77	0,86
China Pacific Insurance Group Co., Ltd	Stück	172 000			HKD	31,3	616 944,89	0,44
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	609 553	400 000	800 000	HKD	4,68	326 912,04	0,23
China Resources Land Ltd	Stück	380 000	222 000	90 000	HKD	38,45	1 674 378,08	1,20
China Vanke Co., Ltd	Stück	315 000	176 000	80 000	HKD	33,1	1 194 846,56	0,85
CK Hutchison Holdings Ltd	Stück	10 000		160 000	HKD	74,95	85 890,52	0,06
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	81 000		125 000	HKD	55,6	516 099,45	0,37
CLP Holdings Ltd	Stück	105 000		132 000	HKD	82,8	996 307,10	0,71
CNOOC Ltd	Stück	492 327	450 000	720 000	HKD	12,92	728 936,60	0,52
Guangdong Investment Ltd	Stück	1 694 135		988 000	HKD	16,3	3 164 529,94	2,26
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	2 203 600	1 606 000	400 000	HKD	9,86	2 489 907,82	1,78
Haier Electronics Group Co., Ltd	Stück	450 000	520 000	70 000	HKD	24,55	1 266 011,35	0,90
Hang Seng Bank Ltd	Stück	80 000	35 000	65 000	HKD	163,1	1 495 262,83	1,07
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	510 000	510 000		HKD	11,06	646 396,35	0,46
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Stück	28 000	45 100	38 000	HKD	256,2	822 073,69	0,59
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	2 021 000	330 000	1 703 000	HKD	5,97	1 382 656,29	0,99
Jiangsu Expressway Co., Ltd	Stück	500 000		314 000	HKD	10,72	614 240,40	0,44
MTR Corp., Ltd	Stück	160 000		246 000	HKD	46,45	851 685,57	0,61
NagaCorp Ltd	Stück	406 000	406 000		HKD	13,64	634 620,35	0,45
New World Development Co., Ltd	Stück	300 000	533 000	1 150 000	HKD	10,66	366 481,49	0,26
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	265 000	138 000	110 000	HKD	92,6	2 812 097,99	2,01
Power Assets Holdings Ltd	Stück	270 000		20 000	HKD	57,55	1 780 666,88	1,27
Samsonite International SA	Stück	43 800			HKD	18,38	92 255,70	0,07
Sands China Ltd	Stück	175 324	149 200	195 600	HKD	41,45	832 797,66	0,59
Shenzhen International Group Holdings Ltd	Stück	160 000	133 000	70 000	HKD	113,6	2 082 916,71	1,49
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	510 000	405 500	120 000	HKD	29,9	1 747 491,03	1,25
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	50 000	30 000	62 000	HKD	119	681 852,69	0,49
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	150 000	203 400	78 000	HKD	135,7	2 332 623,77	1,67
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	205 000	89 000	123 000	HKD	64,2	1 508 212,30	1,08
Tencent Holdings Ltd	Stück	120 000	88 000	13 000	HKD	383,2	5 269 632,59	3,76
Astra International Tbk PT	Stück	1 200 000	365 700		IDR	6 925	532 562,71	0,38
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	1 600 000	368 000		IDR	7 675	786 987,98	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	7 000 000	4 140 600		IDR	4 400	1 973 878,65	1,41
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	Stück	1 400 000	80 900		IDR	11 150	1 000 397,59	0,71
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Stück	6 600 000	4 217 000		IDR	3 970	1 679 206,76	1,20
Coway Co., Ltd	Stück	9 000		7 600	KRW	93 100	646 568,69	0,46
KT&G Corp.	Stück	41 000			KRW	93 800	2 967 626,06	2,12
LG Chem Ltd -Pref-	Stück	5 400		3 800	KRW	173 000	720 878,95	0,51
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	62 000		8 000	KRW	55 800	2 669 613,38	1,91
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref-	Stück	180 000	28 000		KRW	45 400	6 305 954,59	4,50
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	28 000	25 400	7 000	KRW	43 350	936 633,34	0,67
SK Hynix, Inc.	Stück	17 000	12 000	9 000	KRW	94 100	1 234 414,53	0,88
SK Telecom Co., Ltd	Stück	5 500		5 669	KRW	238 000	1 010 094,78	0,72
DiGi.Com Bhd	Stück	90 000		300 000	MYR	4,5	88 010,10	0,06
Malayan Banking Bhd	Stück	460 900			MYR	8,72	873 374,90	0,62
Public Bank Bhd	Stück	10 000		238 400	MYR	19,98	43 418,32	0,03
Tenaga Nasional Bhd	Stück	124 000			MYR	13,54	364 852,95	0,26
Aboitiz Power Corp.	Stück	300 000		330 000	PHP	34,2	180 784,06	0,13
Ayala Land, Inc.	Stück	810 900			PHP	45,5	650 116,91	0,46
BDO Unibank, Inc.	Stück	350 000	45 000		PHP	158	974 401,40	0,70
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	707 380	81 380		PHP	66,3	826 378,62	0,59
SM Prime Holdings, Inc.	Stück	1 097 000			PHP	42,1	813 769,65	0,58
ComfortDelGro Corp., Ltd	Stück	592 400			SGD	2,39	936 869,58	0,67
DBS Group Holdings Ltd	Stück	200 000	37 000		SGD	25,83	3 418 381,96	2,44
SATS Ltd	Stück	20 000		449 100	SGD	5,08	67 229,50	0,05
Singapore Exchange Ltd	Stück	300 000		66 400	SGD	8,9	1 766 759,55	1,26
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	1 200 000		210 800	SGD	3,37	2 675 945,93	1,91
Thai Beverage PCL	Stück	4 700 000	950 000	250 000	SGD	0,895	2 783 473,43	1,99
United Overseas Bank Ltd	Stück	60 000		86 100	SGD	26,28	1 043 380,70	0,75
Advanced Info Service PCL	Stück	60 000		80 500	THB	213	380 740,43	0,27
Airports of Thailand PCL	Stück	309 000	309 000		THB	74,25	683 522,91	0,49
Bangkok Bank PCL	Stück	15 000		135 100	THB	160	71 500,55	0,05
CP ALL PCL	Stück	100 000	31 900	400 000	THB	72,25	215 246,45	0,15
Krung Thai Bank PCL	Stück	100 000		1 076 400	THB	16,4	48 858,71	0,03
Minor International PCL	Stück	300 000	690 000	1 080 000	THB	36	321 752,48	0,23
PTT Global Chemical PCL	Stück	30 000		350 000	THB	57	50 944,14	0,04

DWS Invest II Asian 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
PTT PCL	Stück	700 000		500 000	THB	44	917 590,39	0,66
Siam Cement PCL/The	Stück	3 000		26 000	THB	392	35 035,27	0,03
Catcher Technology Co., Ltd	Stück	120 000	77 000	30 000	TWD	229,5	818 262,92	0,58
Cathay Financial Holding Co., Ltd	Stück	250 000		1 015 000	TWD	42,7	317 173,44	0,23
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	388 054	11 302		TWD	140,5	1 619 934,38	1,16
Chicony Electronics Co., Ltd	Stück	200 728			TWD	88,8	529 602,30	0,38
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	2 200 000		719 000	TWD	22,5	1 470 734,01	1,05
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	350 000		245 000	TWD	73,2	761 216,27	0,54
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1 068 458	10 578		TWD	23,95	760 312,11	0,54
Formosa Plastics Corp.	Stück	163 000			TWD	99,9	483 818,01	0,35
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	50 000		757 000	TWD	46,7	69 377,05	0,05
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	250 800	300 000	200 000	TWD	90,9	677 361,25	0,48
Largan Precision Co., Ltd	Stück	5 000	4 000	3 000	TWD	4 965	737 595,39	0,53
President Chain Store Corp.	Stück	70 000		80 000	TWD	305,5	635 386,80	0,45
Taiwan Cement Corp.	Stück	749 397	49 097		TWD	43,65	971 907,95	0,69
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	500 000		147 000	TWD	113	1 678 716,59	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	462 000			TWD	334,5	4 591 631,57	3,28
Uni-President Enterprises Corp.	Stück	1 450 000	100 000	330 000	TWD	74,6	3 213 925,20	2,30
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	85 000		48 000	USD	37,03	2 808 807,52	2,01
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	4 000			USD	7,14	25 485,90	0,02
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	27 000	22 000		USD	63,18	1 522 273,64	1,09
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	100 000	49 000		USD	15,22	1 358 200,84	0,97
Infosys Ltd -ADR-	Stück	240 000	50 000		USD	10,18	2 180 260,37	1,56
Jardine Matheson Holdings Ltd	Stück	7 000		23 500	USD	55,8	348 563,23	0,25
Larsen & Toubro Ltd -GDR-	Stück	40 000	40 000		USD	18,28	652 507,52	0,47
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	25 000	25 500	14 000	USD	122,59	2 734 918,54	1,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	108 000	31 000	51 000	USD	57,73	5 563 840,28	3,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 261 571,20	0,90
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	60 000	15 000	20 000	GBP	17,926	1 261 571,20	0,90
Investmentanteile							3 749 114,75	2,68
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	112	2 390	2 278	EUR	9 839,114	1 101 980,71	0,79
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	287	791	504	USD	10 320,998	2 647 134,04	1,89
Summe Wertpapiervermögen							140 895 716,64	100,64
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							3 309,58	0,00
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Optionsscheine auf Aktien								
Minor International PCL 20/04/2026	Stück	34 500	34 500		THB	3,22	3 309,58	0,00
Bankguthaben							411 359,05	0,30
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						327 945,33	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 533					10 008,60	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	86 401					9 901,29	0,01
Indonesische Rupie	IDR	211 989 168					13 585,74	0,01
Malaysischer Ringgit	MYR	46 046					10 006,22	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	336 000					9 983,16	0,01
Philippinischer Peso	PHP	562 961					9 919,53	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	12 958 000					9 999,09	0,01
Thailändischer Baht	THB	336 000					10 010,09	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							127 769,87	0,09
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							127 769,87	0,09
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							479,19	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							141 438 634,33	101,03

DWS Invest II Asian 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
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-981 504,98	-0,71
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Singapur Dollar	SGD	-11 340					-7 503,74	-0,01
US-Dollar	USD	-1 091 466					-974 001,24	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten							-361 915,40	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-239 637,52	-0,17
							-122 277,88	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-90 013,86	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-1 433 434,24	-1,03
Fondsvermögen							140 005 200,09	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	169,84
Klasse LC	EUR	159,20
Klasse LD	EUR	134,67
Klasse TFD	EUR	109,50
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	360 552,008
Klasse LC	Stück	485 192,046
Klasse LD	Stück	11 316,782
Klasse TFD	Stück	20,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,456
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,130
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,978

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Bruttobetrachtung auf EUR 37 009,97.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,601744	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest II Asian Top Dividend

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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Invest II Asian Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4 501 338,62	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	27 921,89	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-444 680,98	
Summe der Erträge	EUR	4 084 579,53	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-12 740,89	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 554 449,65	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-1 524 582,11	
Administrationsvergütung	EUR	-29 867,54	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15 097,97	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15 251,53	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-64 906,11	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-37 443,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 699 889,67	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 384 689,86	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 283 246,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 283 246,86	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 667 936,72	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,63% p.a.,
Klasse LD 1,63% p.a.,	Klasse TFD 0,78% 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 125 749,90.

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

2019

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		135 905 319,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-26 539,01	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-21 932 212,90	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	946 058,71	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 384 689,86	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 283 246,86	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	19 444 637,16	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		140 005 200,09

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	3 283 246,86
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 161 995,30
Devisen(termin)geschäften	EUR	121 251,56

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest II Asian Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	140 005 200,09
2018	.....	EUR	135 905 319,41
2017	.....	EUR	179 218 440,80
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	169,84
	Klasse LC	EUR	159,20
	Klasse LD	EUR	134,67
	Klasse TFD	EUR	109,50
2018	Klasse FC	EUR	141,87
	Klasse LC	EUR	133,99
	Klasse LD	EUR	116,42
	Klasse TFD	EUR	93,73
2017	Klasse FC	EUR	150,83
	Klasse LC	EUR	143,52
	Klasse LD	EUR	128,11
	Klasse TFD	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 0,05% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 78 608,45.

Jahresbericht

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

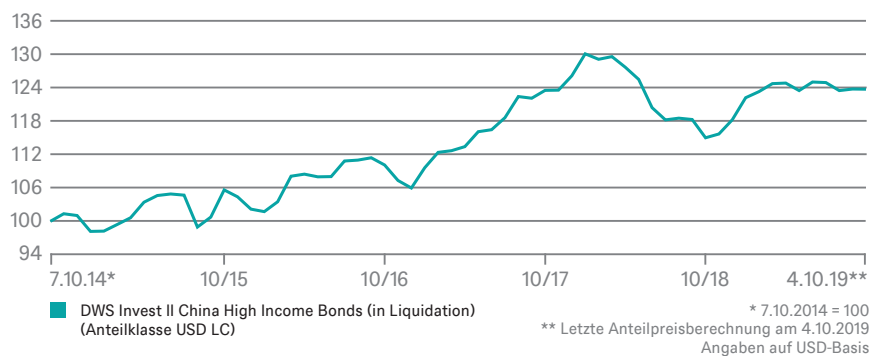
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) war die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Zudem bot er Anlegern die Möglichkeit, an der Wertentwicklung des chinesischen Renminbi zu partizipieren. Um dies zu erreichen, lauteten nahezu alle Währungspositionen des Teilfonds auf Renminbi. Die Anlage erfolgte in Anleihen von Emittenten in Renminbi (oder in RMB abgesichert). Der Teilfonds richtete den Fokus auf Anleihen mit einer niedrigeren Bonität, um von höheren Renditen zu profitieren.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von niedrigen, teils negativen Zinsen sowie verstärkten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Neben der Suche nach Rendite rückten unter anderem geopolitische Themen wie die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Unruhen im Nahen Osten, die Proteste in Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum erwies sich als robust, auch wenn es im Berichtszeitraum deutlich schwächer wurde. Vor diesem schwierigen Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DWS Invest II China High Income Bonds im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 7. Oktober 2019 (Auflösungsstichtag) einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (Anteilklasse USD LC, in US-Dollar, nach BVI-Methode).

DWS INVEST II CHINA HIGH INCOME BONDS (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: 7.10.2019 (Auflösungsstichtag)

DWS INVEST II CHINA HIGH INCOME BONDS (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres ⁶⁾
Klasse USD LC	LU0826451360	4,6%
Klasse USD FC	LU0826451444	5,2%
Klasse USD FCH (P)	LU1309716527	8,4%
Klasse USD FDQ	LU0842590555	5,1%
Klasse USD LDH (P)	LU1309717848	7,8%
Klasse USD LDM	LU1255929702	4,7%
Klasse USD LDMH (P)	LU1309716956	7,7%
Klasse USD TFC	LU1663959929	5,1%
Klasse AUD LDMH ¹⁾	LU1255929298	4,2%
Klasse RMB LDM ²⁾	LU1255929611	8,2%
Klasse FCH ³⁾	LU0826450982	2,7%
Klasse LCH ³⁾	LU0826450719	2,2%
Klasse LDH ³⁾	LU0826450800	2,2%
Klasse TFCH ³⁾	LU1663959762	2,7%
Klasse HKD LDMH ⁴⁾	LU1255929538	4,0%
Klasse SGD LDMH ⁵⁾	LU1255929454	4,0%

¹⁾ in AUD

²⁾ in CNY

³⁾ in EUR

⁴⁾ in HKD

⁵⁾ in SGD

⁶⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 4.10.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 7.10.2019 (Auflösungsstichtag)

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zum großen Teil angetrieben durch reichlich vorhandene Liquidität am Markt entwickel-

ten sich die Kreditmärkte in Asien im Jahr 2019 erfreulich, da sowohl die Verengung der Kreditspreads als auch ein Rückgang der Renditen von

US-Staatsanleihen für eine starke Wertentwicklung sorgten. Gemäß dem Index JPM Asian Credit China, einem Teilindex des JPM Asian Credit, lieferte der in Dollar denominated chinesische Anleihemarkt seine höchsten Renditen seit 2012, wobei sich Hochzinsanleihen besser entwickelten als der Investment-Grade-Bereich. Die Entwicklung wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des globalen Wachstums, die Abwertung des Renminbi gegenüber dem US-Dollar sowie spezifische Kreditereignisse in China phasenweise merklich belastet. Trotz der anfänglichen Sorgen hinsichtlich einer schlechteren Marktstimmung und einem engeren Finanzierungsumfeld verbuchte das chinesische High-Yield-Segment im vierten Quartal 2019 aufgrund der größeren Klarheit infolge der Unterzeichnung eines ersten Handelsabkommens („Phase 1“) zwischen den USA und China sowie einer Erholung der globalen Konjunkturdaten kräftige Kursgewinne. Gleichzeitig bildete ein begünstigendes Zinsumfeld in den USA und weltweit eine gute Unterstützung für asiatische Anleihen. Die Fed schlug einen gemäßigteren geldpolitischen Kurs ein und beendete eine dreijährige Zinserhöhungsphase mit Senkung der Leitzinsen um 75 Bp. insgesamt (jeweils 25 Bp. im August, September und Oktober 2019), wobei es sich um ein sogenanntes „Mid-Cycle-Adjustment“ handelte. Dies brachte die Leitzinsen auf eine Bandbreite

1,50%-1,75% p. a. Der Teilfonds konnte damit von dieser positiven Kursentwicklung an den Bondmärkten profitieren.

Der Teilfonds richtete den Fokus überwiegend auf hochverzinsliche, auf US-Dollar lautende Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit, die sich im Berichtszeitraum besser als Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating entwickelten und positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds beitrugen. Mit einem Fokus auf das Management des Abwärtsrisikos vor dem Hintergrund vermehrter Handelsspannungen, schlechter Marktstimmung und geopolitischer Unsicherheiten im Jahresverlauf wurde die Duration mit langlaufenden US-Staatsanleihen erhöht. Angesichts seines defensiven Profils war der Teilfonds phasenweise nicht in der Lage, in vollem Umfang während der Rally im Hochzinssegment zu partizipieren. Dennoch begrenzte das Engagement des Teilfonds in US-Schatzanleihen in Phasen erhöhter Volatilität, wie sie an den Kreditmärkten in Asien in diesem Zeitraum zu beobachten waren, die Verluste. Hinsichtlich der Branchenallokation blieb der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt, mit Tendenz zu Emittenten aus dem Immobilienbereich. Der regionale Fokus lag auf Anleihen aus China, Hongkong und Macau. Darüber hinaus legte der Teilfonds ebenfalls in anderen Märkten Asiens an, beispielsweise Indonesien, Malaysia und Japan, die für eine weitere Diversifikation sorgten.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der Deutsche Invest II, SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 7. Oktober 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 27. September 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 27. September 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

DWS INVEST II CHINA HIGH INCOME BONDS (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse USD LC	LU0826451360	143,96
Klasse USD FC	LU0826451444	149,66
Klasse USD FCH (P)	LU1309716527	121,70
Klasse USD FDQ	LU0842590555	108,92
Klasse USD LDH (P)	LU1309717848	102,81
Klasse USD LDM	LU1255929702	89,18
Klasse USD LDMH (P)	LU1309716956	94,41
Klasse USD TFC	LU1663959929	97,79
Klasse AUD LDMH ¹⁾	LU1255929298	82,79
Klasse RMB LDM ²⁾	LU1255929611	100,69
Klasse FCH ³⁾	LU0826450982	136,29
Klasse LCH ³⁾	LU0826450719	130,91
Klasse LDH ³⁾	LU0826450800	97,88
Klasse TFCH ³⁾	LU1663959762	93,11
Klasse HKD LDMH ⁴⁾	LU1255929538	86,39
Klasse SGD LDMH ⁵⁾	LU1255929454	89,91

¹⁾ in AUD²⁾ in CNY³⁾ in EUR⁴⁾ in HKD⁵⁾ in SGD

Jahresabschluss

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 7.10.2019 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	0,36	0,00
Summe Anleihen	0,36	0,00
2. Derivate	-58 604,34	- 0,79
3. Bankguthaben	7 486 993,19	100,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 602 016,89	21,49
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-0,39	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 575 424,64	- 21,13
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-7 454 981,07	- 100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 7.10.2019 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-58 604,34	-0,79
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/USD 0,8 Mio.							-9 737,32	-0,13
EUR/USD 5,9 Mio.							-33 066,56	-0,45
HKD/USD 0,1 Mio.							-24,77	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-8,20	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CNH 6,1 Mio.							8 697,39	0,11
Geschlossene Positionen								
USD/AUD 0,1 Mio.							-17,97	0,00
USD/CNH 0,1 Mio.							31,20	0,00
USD/CNY 43 Mio.							-8 041,50	-0,11
USD/EUR 6,4 Mio.							-16 436,63	-0,22
USD/HKD 0,1 Mio.							0,04	0,00
USD/SGD 0,1 Mio.							-0,02	0,00
Bankguthaben							7 486 993,19	100,44
Verwahrstelle (täglich fällig)								
USD-Guthaben	USD						7 136 118,93	95,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Euro	EUR	498					545,93	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	7 169					4 849,97	0,07
Chinesischer Renminbi	CNY	2 444 924					342 503,02	4,60
Hongkong Dollar	HKD	698					88,99	0,00
Singapur Dollar	SGD	3 980					2 886,35	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							1 602 016,89	21,49
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“								
Sonstige Ansprüche *							202 016,89	2,71
							1 400 000,36	18,78
Summe der Vermögensgegenstände *							9 097 739,07	122,04
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-0,39	0,00
USD-Kredite	USD						-0,39	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 575 424,64	-21,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Andere sonstige Verbindlichkeiten								
							-1 175 424,64	-2,35
							-1 400 000,00	-18,78
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-7 454 981,07	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-9 097 739,07	-122,04
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LDMH	AUD	0,00
Klasse RMB LDM	CNY	0,00
Klasse FCH	EUR	0,00
Klasse LCH	EUR	0,00
Klasse LDH	EUR	0,00
Klasse TFCH	EUR	0,00
Klasse HKD LDMH	HKD	0,00
Klasse SGD LDMH	SGD	0,00
Klasse USD FC	USD	0,00
Klasse USD FCH (P)	USD	0,00
Klasse USD FDQ	USD	0,00
Klasse USD LC	USD	0,00
Klasse USD LDH (P)	USD	0,00
Klasse USD LDM	USD	0,00
Klasse USD LDMH (P)	USD	0,00
Klasse USD TFC	USD	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	0,000
Klasse RMB LDM	Stück	0,000
Klasse FCH	Stück	0,000
Klasse LCH	Stück	0,000
Klasse LDH	Stück	0,000
Klasse TFCH	Stück	0,000
Klasse HKD LDMH	Stück	0,000
Klasse SGD LDMH	Stück	0,000
Klasse USD FC	Stück	0,000
Klasse USD FCH (P)	Stück	0,000
Klasse USD FDQ	Stück	0,000
Klasse USD LC	Stück	0,000
Klasse USD LDH (P)	Stück	0,000
Klasse USD LDM	Stück	0,000
Klasse USD LDMH (P)	Stück	0,000
Klasse USD TFC	Stück	0,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
8% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,128
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,176
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,337

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 7.10.2019 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 **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, 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 USD 12 014 101,22. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs International und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 7.10.2019

Australischer Dollar	AUD	1,478087	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,138400	= USD	1
Euro	EUR	0,911619	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,842650	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,378900	= USD	1

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 7. Oktober 2019 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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

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

** Der Posten umfasst neben Forderungen aus Wertpapierverkäufen u.a. Ansprüche im Zusammenhang mit der vormaligen Ausübung einer Put-Option betreffend die Anleihe/den Emittenten „China City Construction (International) Co. Limited, 5.35%, 3 July 2017, CNY“, für die die Verwaltungsgesellschaft der DWS Invest II SICAV am 18. Januar 2019 folgende Wertkorrektur vorgenommen hat: Als Reaktion auf die fortwährende intransparente Informationslage in Verbindung mit dem am 14. Januar 2019 auf einer lokalen Finanzwebseite in Hong Kong erschienenen Artikel, demzufolge der Gläubigerausschuss des Emittenten einen Antrag auf Liquidation des Unternehmens eingereicht hat, sowie damit einhergehend der deutlichen Verdichtung von Hinweisen und Informationen, wonach sich der Schuldner der Forderung in massiven wirtschaftlichen Schwierigkeiten befand bzw. dessen Abwicklung zu erwarten war, wurde der Forderungseingang auf Ebene des Teilfonds als äußerst zweifelhaft angesehen. Die Verwaltungsgesellschaft ging ebenso wie der Verwaltungsrat der DWS Invest II SICAV von der Uneinbringlichkeit der im Portfolio des Teilfonds ausgewiesenen Forderung aus. Daher wurde die verbliebene Forderung in Höhe von 35% des ursprünglichen Nominals (65% hatte der Teilfonds bereits sukzessive erhalten), die bis dato auf Basis verfügbarer Marktquotierungen mit 65% bewertet wurde, durch die Verwaltungsgesellschaft unter Einbindung des Pricing Committee und unter Kenntnisnahme des Verwaltungsrats der SICAV am 18. Januar 2019 vollständig auf einen Erinnerungswert von 0,0001% bzw. USD 0,36 abgeschrieben. Der damit verbundene Wertverlust der Forderung belief sich auf USD 244 230,76.

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 7.10.2019 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	789 650,23	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	15 295,56	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	488,00	
4. Ertragsausgleich	USD	-805 433,79	
Summe der Erträge	USD	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-23 626,40	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-134 477,42	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	202 016,89	
Administrationsvergütung	USD	-91 165,87	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-812,62	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25 354,60	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-6 177,33	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-107 775,69	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-98 319,61	
andere	USD	-9 456,08	
7. Aufwandsausgleich	USD	163 746,64	
Summe der Aufwendungen	USD	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag ²⁾	USD	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-312 592,32	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	312 592,32	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften ²⁾	USD	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 679,96.

²⁾ Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen innerhalb des Ausweispostens „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis der Geschäftsperiode“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,02% ³⁾ ,	Klasse RMB LDM 1,01% ³⁾ ,
Klasse FCH 0,58% ³⁾ ,	Klasse LCH 1,03% ³⁾ ,
Klasse LDH 1,03% ³⁾ ,	Klasse TFCH 0,56% ³⁾ ,
Klasse HKD LDMH 1,04% ³⁾ ,	Klasse SGD LDMH 1,02% ³⁾ ,
Klasse USD FC 0,55% ³⁾ ,	Klasse USD FCH (P) 0,60% ³⁾ ,
Klasse USD FDQ 0,57% ³⁾ ,	Klasse USD LC 1,01% ³⁾ ,
Klasse USD LDH (P) 1,03% ³⁾ ,	Klasse USD LDM 1,01% ³⁾ ,
Klasse USD LDMH (P) 1,02% ³⁾ ,	Klasse USD TFC 0,58% ³⁾ .

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.

³⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2 294,89.

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 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
	USD		29 207 653,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-468 952,24	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-29 481 202,52	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	176 845,57	
4. Ordentlicher Nettoertrag ²⁾	USD	0,00	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	565 655,53	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	51 146,79
Devisen(termin)geschäften	USD	-363 739,11
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	312 592,32

DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
7.10.2019 (Liquidationsstichtag)	USD	0,00
2018	USD	29 207 653,66
2017	USD	42 589 070,37

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
7.10.2019 (Liquidationsstichtag)			
	Klasse AUD LDMH	AUD	0,00
	Klasse RMB LDM	CNY	0,00
	Klasse FCH	EUR	0,00
	Klasse LCH	EUR	0,00
	Klasse LDH	EUR	0,00
	Klasse TFCH	EUR	0,00
	Klasse HKD LDMH	HKD	0,00
	Klasse SGD LDMH	SGD	0,00
	Klasse USD FC	USD	0,00
	Klasse USD FCH (P)	USD	0,00
	Klasse USD FDQ	USD	0,00
	Klasse USD LC	USD	0,00
	Klasse USD LDH (P)	USD	0,00
	Klasse USD LDM	USD	0,00
	Klasse USD LDMH (P)	USD	0,00
	Klasse USD TFC	USD	0,00
2018	Klasse AUD LDMH	AUD	86,67
	Klasse RMB LDM	CNY	98,85
	Klasse FCH	EUR	132,75
	Klasse LCH	EUR	128,08
	Klasse LDH	EUR	100,42
	Klasse TFCH	EUR	90,66
	Klasse HKD LDMH	HKD	88,82
	Klasse SGD LDMH	SGD	92,23
	Klasse USD FC	USD	142,30
	Klasse USD FCH (P)	USD	112,31
	Klasse USD FDQ	USD	103,62
	Klasse USD LC	USD	137,57
	Klasse USD LDH (P)	USD	99,75
	Klasse USD LDM	USD	90,96
	Klasse USD LDMH (P)	USD	91,98
	Klasse USD TFC	USD	93,05
2017	Klasse AUD LDMH	AUD	103,08
	Klasse RMB LDM	CNY	108,10
	Klasse FCH	EUR	145,03
	Klasse LCH	EUR	140,59
	Klasse LDH	EUR	114,48
	Klasse TFCH	EUR	-
	Klasse HKD LDMH	EUR	-
	Klasse SGD LDMH	HKD	103,90
	Klasse USD FC	SGD	107,66
	Klasse USD FCH (P)	USD	150,94
	Klasse USD FDQ	USD	114,68
	Klasse USD LC	USD	116,72
	Klasse USD LDH (P)	USD	146,76
	Klasse USD LDM	USD	107,20
	Klasse USD LDMH (P)	USD	105,31
	Klasse USD LDMH (P)	USD	100,62
	Klasse USD TFC	USD	-

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 0,13% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 197 020,00.

Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 7. Oktober 2019 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren einzelne Ansprüche sowie Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen aus diversen Kostenpositionen und Derivaten offen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Realisierung der betreffenden Forderungen bzw. Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile an dem Teilfonds hielten.

Jahresbericht

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

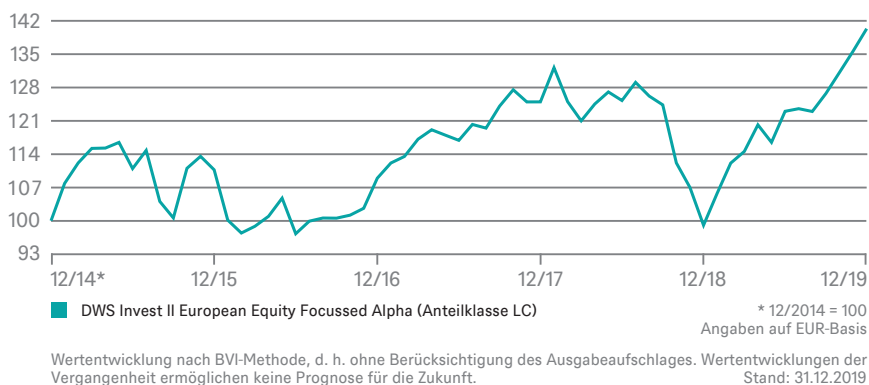
Ziel des Teilfonds DWS Invest II European Equity Focussed Alpha ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber der Orientierungsgröße MSCI Europe zu erzielen. Dabei wird in einem konzentrierten Portfolio auf Basis einer fundamentalen Bottom-up-Recherche in ausgewählte Aktien europäischer Emittenten investiert. Neben großen internationalen Standardwerten mit hoher Börsenkapitalisierung und entsprechender Liquidität (Large Caps) finden 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 sind dabei für die Titelselektion von entscheidender Bedeutung. Der Investitionsgrad des Teilfonds kann dabei je nach Kapitalmarktsituation flexibel auch durch den Einsatz von Derivaten gesteuert werden. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 41,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Damit lag er vor seinem Referenzindex MSCI Europe, der ein Plus von 26,7% aufwies (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2019 werden Investoren vermutlich als außergewöhnlich positives Börsenjahr in Erinne-

DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II EUROPEAN EQUITY FOCUSED ALPHA

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781236566	41,7%	28,8%	40,3%
Klasse FC	LU0781237028	42,7%	32,0%	46,1%
Klasse FD	LU0781237291	42,7%	32,0%	44,7% ¹⁾
Klasse LD	LU0781236640	41,7%	28,8%	40,3%
Klasse NC	LU0781236723	-	-	- ²⁾
Klasse ND	LU0781236996	-	-	- ²⁾
Klasse XC	LU1697911474	43,6%	13,3% ¹⁾	-
MSCI Europe		26,7%	24,4%	38,6%

¹⁾ Klasse FD aufgelegt am 29.1.2016 / Klasse XC aufgelegt am 31.10.2017

²⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 11.6.2014. Anteilklassen noch aktiv.

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2019

rung behalten. Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte, auch wenn der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen sorgte. Sowohl der breite europäische Aktienmarkt, gemessen an der Benchmark MSCI Europe, als auch der Teilfonds DWS Invest II European Equity Focussed Alpha verzeichneten vor diesem Hintergrund in jedem Quartal des

Berichtsjahres positive Renditen, wobei der Teilfonds seine Benchmark sogar übertreffen konnte. Dies war wesentlich auf eine vorteilhafte Einzeltitel-selektion und positiver Sektorallokation zurückzuführen. So wurde beispielsweise der IT-Sektor aufgrund des strukturellen Wachstums innerhalb dieses Sektors übergewichtet, während der Finanzsektor aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfelds und des wachsenden Wettbewerbs mit innovativen Fintech-Startups untergewichtet wurde.

Erfolgreich entwickelte sich beispielsweise die im Portfolio enthaltene Aktie von HelloFresh. Der Nahrungszulieferer konnte ein starkes Wachstum und Marktanteilsgewinne in den USA vorweisen. Ebenso positiv entwickelte sich das Engagement in Ashtead, einem britischen Vermieter von Industrierausrüstung, sowie in Logitech, das u.a. aufgrund eines starken Wachstums im Gamingbereich zum Wertzuwachs des Teilfonds beitragen konnte. Eher performancedämpfend wirkte sich hingegen z. B. das Engagement in Safran aus. Der Zulieferer von Flugzeugbauteilen war von der anhaltenden Diskussion bezüglich des umstrittenen Boeing 737 MAX Flugzeugtyps negativ betroffen.

Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine Lockerung der Geldpolitik in den USA, in dessen Folge die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% – 1,75% p.a. herabsenkte. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor diesem Hintergrund einen spürbaren Wertzuwachs verzeichnen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9 123 032,56	10,68
Telekommunikationsdienste	1 768 500,00	2,07
Dauerhafte Konsumgüter	20 247 173,35	23,72
Energie	7 941 493,34	9,31
Hauptverbrauchsgüter	11 672 870,16	13,68
Finanzsektor	8 730 760,03	10,23
Grundstoffe	7 144 635,00	8,37
Industrien	8 761 999,78	10,26
Versorger	2 954 700,00	3,46
Summe Aktien	78 345 164,22	91,78
2. Derivate	263 572,98	- 0,30
3. Bankguthaben	7 032 483,23	8,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	116 044,85	0,14
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	247 936,00	0,29
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-120 001,07	- 0,14
III. Fondsvermögen	85 358 054,25	100,00

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

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							78 345 164,22	91,78
Aktien								
Logitech International SA	Stück	54 000	74 000	85 000	CHF	45,78	2 276 056,72	2,67
Lonza Group AG	Stück	7 600	5 000	5 400	CHF	354,7	2 481 923,05	2,91
Nestle SA	Stück	25 900	32 000	6 100	CHF	105,18	2 508 109,32	2,94
SIG Combibloc Group	Stück	64 000	64 000		CHF	15,4	907 432,28	1,06
Straumann Holding AG	Stück	2 000		1 200	CHF	953,8	1 756 308,67	2,06
Temenos Group AG	Stück	15 000	20 000	5 000	CHF	153,5	2 119 889,24	2,48
Vestas Wind Systems A/S	Stück	15 600	23 000	34 400	DKK	673,6	1 406 719,32	1,65
Air Liquide SA	Stück	20 900	11 900	13 000	EUR	126,15	2 636 535,00	3,09
Airbus SE	Stück	17 700	17 700		EUR	131,26	2 323 302,00	2,72
Alstom SA	Stück	64 000	32 000		EUR	42,26	2 704 640,00	3,17
AXA SA	Stück	129 200	129 200		EUR	25,185	3 253 902,00	3,81
Fortum Oyj	Stück	134 000	134 000		EUR	22,05	2 954 700,00	3,46
LANXESS AG	Stück	27 000	42 000	15 000	EUR	59,82	1 615 140,00	1,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	2 100	2 100		EUR	415,4	872 340,00	1,02
Neste Oyj	Stück	52 400	52 400		EUR	30,99	1 623 876,00	1,90
Nexi SpA	Stück	158 616	239 628	81 012	EUR	12,302	1 951 294,03	2,29
Peugeot SA	Stück	51 000	51 000		EUR	21,6	1 101 600,00	1,29
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	44 000	8 000		EUR	66,64	2 932 160,00	3,44
Puma SE	Stück	21 000	25 000	4 000	EUR	68,35	1 435 350,00	1,68
Safran SA	Stück	13 890	21 000	7 110	EUR	137,95	1 916 125,50	2,24
Scout24 AG	Stück	30 000			EUR	58,95	1 768 500,00	2,07
SEB SA	Stück	10 000	5 000	4 700	EUR	133,8	1 338 000,00	1,57
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	84 000			EUR	34,44	2 892 960,00	3,39
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	113 219	113 219		EUR	6,79	768 757,01	0,90
Talanx AG	Stück	79 800	79 800		EUR	44,18	3 525 564,00	4,13
Teamviewer AG	Stück	72 945	83 345	10 400	EUR	31,88	2 325 486,60	2,72
Total SA	Stück	49 700	49 700		EUR	49,425	2 456 422,50	2,88
Varta AG	Stück	7 500	11 800	4 300	EUR	121,4	910 500,00	1,07
Worldline SA/France	Stück	38 000	38 000		EUR	63,2	2 401 600,00	2,81
Ashtead Group PLC	Stück	42 900	110 000	147 100	GBP	24,118	1 213 620,52	1,42
AstraZeneca PLC	Stück	37 400	14 000	12 600	GBP	77,04	3 379 597,67	3,96
British American Tobacco PLC	Stück	100 000	100 000		GBP	32,6	3 823 796,09	4,48
Compass Group PLC	Stück	106 000		48 000	GBP	19,08	2 372 254,95	2,78
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	221 000	252 000	31 000	GBP	6,254	1 621 165,21	1,90
Royal Dutch Shell PLC	Stück	63 860	139 600	75 740	GBP	22,505	1 685 718,51	1,98
Tesco PLC	Stück	1 100 000			GBP	2,562	3 305 202,55	3,87
Swedish Match AB	Stück	38 430	38 430		SEK	483,9	1 778 615,48	2,08
Summe Wertpapiervermögen							78 345 164,22	91,78
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							-219 531,69	-0,25
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
BNP Paribas 03/2020 (DB)	Stück	500	500				-16 330,00	-0,02
Deutsche Telekom 03/2020 (DB)	Stück	2 200	2 200				1 760,00	0,00
Deutsche Telekom 03/2020 (DB)	Stück	800	800				14 960,00	0,02
Hugo Boss AG 03/2020 (DB)	Stück	-297		297			-14 692,59	-0,02
ING Groep NV 03/2020 (DB)	Stück	2 200	2 200				-37 114,00	-0,04
Pandora A/S 03/2020 (DB)	Stück	-330		330			-80 711,10	-0,09
Publicis Groupe 03/2020 (DB)	Stück	-300		300			-25 257,00	-0,03
Sonova Holding AG Equity 03/2020 (DB)	Stück	-61		61			-35 504,00	-0,04
zooplus AG 03/2020 (DB)	Stück	-150		150			-26 643,00	-0,03
Aktienindex-Derivate							-58 458,50	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	7	7				-33 337,50	-0,04
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	500	500				-25 121,00	-0,03

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate							14 417,21	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 4 Mio.							-14 821,29	-0,02
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 4 Mio.							29 238,50	0,04
Bankguthaben							7 032 483,23	8,23
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2 384 655,53	2,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 355					9 799,81	0,01
Dänische Kronen	DKK	713 569					95 524,99	0,11
Norwegische Kronen	NOK	99 633					10 113,71	0,01
Schwedische Kronen	SEK	105 990					10 137,28	0,01
Tschechische Kronen	CZK	403					15,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	42 625					39 244,84	0,05
US-Dollar	USD	8 955					7 991,23	0,01
Termingelder								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						4 475 000,00	5,24
Sonstige Vermögensgegenstände							116 044,85	0,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							88 596,15	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							27 448,70	0,03
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							247 936,00	0,29
Summe der Vermögensgegenstände *							85 787 586,80	100,50
Sonstige Verbindlichkeiten							-120 001,07	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-120 001,07	-0,14
Summe der Verbindlichkeiten							-429 532,55	-0,50
Fondsvermögen							85 358 054,25	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	204,99
Klasse FD	EUR	141,87
Klasse LC	EUR	192,65
Klasse LD	EUR	187,22
Klasse XC	EUR	113,34
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	211 649,000
Klasse FD	Stück	10 000,000
Klasse LC	Stück	43 484,129
Klasse LD	Stück	7 060,000
Klasse XC	Stück	272 236,000

DWS Invest II European Equity Focused Alpha

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	%	85,384
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,745
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,153

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,52, 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 36 040 623,58.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,465021	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 Equity Focused Alpha

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2 244 865,44	
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	8 702,95	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-169 636,70	
Summe der Erträge	EUR	2 083 931,69	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-29 763,13	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-487 912,42	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-480 904,80	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	27 256,14	
Administrationsvergütung	EUR	-34 263,76	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 784,95	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16 167,84	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-38 749,54	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41 604,53	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-2 900,99	
andere	EUR	-38 703,54	
Summe der Aufwendungen	EUR	-615 982,41	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 467 949,28	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7 496 219,70	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7 496 219,70	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8 964 168,98	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,68% p.a.,	Klasse LD 1,66% p.a.,
Klasse XC 0,34% 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 0,005% p.a.,	Klasse FD 0,005% p.a.,
Klasse LC 0,005% p.a.,	Klasse LD 0,003% p.a.,
Klasse XC 0,005% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 190 892,01.

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

2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	58 761 159,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-10 977,04		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 401 595,16		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-102 413,87		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 467 949,28		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7 496 219,70		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	16 344 521,72		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	85 358 054,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	7 496 219,70
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 816 890,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	141 736,53
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	4 537 593,03

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,30

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,81

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	85 358 054,25
2018	.....	EUR	58 761 159,30
2017	.....	EUR	44 473 240,19
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	204,99
	Klasse FD	EUR	141,87
	Klasse LC	EUR	192,65
	Klasse LD	EUR	187,22
2018	Klasse XC	EUR	113,34
	Klasse FC	EUR	143,61
	Klasse FD	EUR	100,30
	Klasse LC	EUR	136,00
2017	Klasse LD	EUR	132,71
	Klasse XC	EUR	78,95
	Klasse FC	EUR	179,71
	Klasse FD	EUR	126,30
	Klasse LC	EUR	171,56
	Klasse LD	EUR	168,45
	Klasse XC	EUR	98,24

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 9,66% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 124 561 659,58.

Jahresbericht

DWS Invest II European Top Dividend

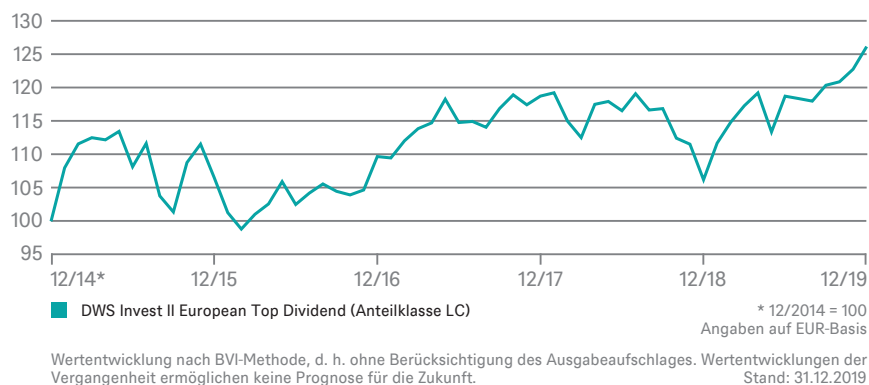
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das per saldo von deutlichen Kurszuwächsen an den globalen Aktienmärkten gekennzeichnet war. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019. Der Teilfonds verzeichnete vor diesem Hintergrund im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 18,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781237614	18,8%	15,0%	26,1%
Klasse FC	LU1241941308	19,6%	17,5%	14,2% ¹⁾
Klasse FD	LU1242509609	19,6%	17,6%	14,3% ¹⁾
Klasse LD	LU0781237705	18,7%	15,0%	26,1%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	16,0%	15,2%	20,2% ¹⁾
Klasse NC	LU0781237887	17,9%	12,6%	21,8%
Klasse ND	LU0781237960	17,9%	12,6%	21,7%
Klasse TFC	LU1663960000	19,7%	6,0% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663960182	19,7%	5,8% ¹⁾	–
Klasse XC	LU0781238000	20,2%	19,3%	34,3%
Klasse XD	LU0781238182	20,2%	19,3%	34,3%
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1322113702	15,5%	13,5%	17,8% ¹⁾

¹⁾ Klassen FC und FD aufgelegt am 17.07.2015 / Klassen CHF LDH (P) und LDH (P) aufgelegt am 1.12.2015 / 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: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein wesentliches Risiko stellte aus Sicht des Fondsmanagements die potenzielle Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums dar. Daneben belastete die Unsicherheit über die Zentralbankpolitik der US-Notenbank Fed, die im Laufe des Jahre 2019 nach einer rund dreieinhalbjährigen

Zinsanhebungsphase ihren Kurs änderte und den Leitzins in zwei Schritten senkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie den Handelsstreit. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag aufgrund der

Konjunkturun sicherheiten auf weniger zyklischen Aktien aus diversen Sektoren, die überdurchschnittliche Dividendenerträge erwarten ließen.

Das Portfoliomanagement behielt seine grundsätzlich konservative Positionierung im Großen und Ganzen bei, erhöhte jedoch die Gewichtung im Finanz-, Industrie- und im Energiesektor zu Gunsten einer leicht zyklischeren Positionierung.

Bei den Banken enttäuschte die Entwicklung der Swedbank vor dem Hintergrund von Geldwäschevorwürfen. Das Engagement im Versicherungswert Allianz überzeugte. Der Aktienkurs des deutschen Versicherers konnte von einer stabilen operativen Geschäftsentwicklung, einer starken Bilanz, einer nachhaltigen Dividendenpolitik sowie Aktienrückkäufen profitieren. Für Unternehmen aus diesem Segment sprachen eine geringere Korrelation zu anderen Unternehmen im Finanzsektor und vergleichsweise stabile Geschäftsmodelle und Dividendenzahlungen. Neu aufgenommen in den Teilfonds wurden BNP und Deutsche Pfandbriefbank, während die Positionen in AXA und Talanx weiter aufgestockt wurden.

Eine vergleichsweise schwache Kursentwicklung zeigte der Industriesektor aufgrund der zunehmenden Konjunktursorgen. Hier nahm das Management eine Reihe von Zukäufen vor um von einer möglichen zyklischen Erholung stärker partizipieren zu können.

Energiewerte wurden aufgrund ihrer Bewertung weiter aufgestockt. Hier lag der Fokus aber eher auf dem Ölservicegeschäft mit Werten wie z. B. TGS NOPEC Geophysical und Gaztransport Et Technigaz, die aus der zweiten Reihe stammen, da die Aktien der großen Ölkonzerne aufgrund des unerwarteten deutlichen Ölpreisrückgangs hinter den Erwartungen zurückgeblieben sind. Hier bestanden Positionen in Royal Dutch Shell und Total.

Im Gegenzug wurden Aktien nicht-zyklische Konsumwerte nach einer ausgesprochen guten Wertentwicklung reduziert. Hier zu nennen ist beispielsweise der Schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé, der aufgrund der oben genannten Unsicherheiten wegen seines verhältnismäßig stabilen Geschäftsmodells von vielen Anlegern als „sicherer Hafen“ nachgefragt worden ist und die Aktie zu neuen Rekordständen geführt hat.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2 105 572,26	0,47
Telekommunikationsdienste	25 424 911,44	5,69
Dauerhafte Konsumgüter	117 161 996,47	26,22
Energie	35 943 480,60	8,04
Hauptverbrauchsgüter	15 362 056,45	3,45
Finanzsektor	96 184 911,27	21,52
Grundstoffe	71 163 066,75	15,92
Industrien	42 908 711,27	9,59
Versorger	26 058 360,46	5,83
Summe Aktien	432 313 066,97	96,73
2. Derivate	1 510,64	0,00
3. Bankguthaben	13 832 050,51	3,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 258 980,77	0,28
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	330 892,81	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-708 080,67	- 0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-121 071,24	- 0,03
III. Fondsvermögen	446 907 349,79	100,00

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

DWS Invest II European Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							432 313 066,97	96,73
Aktien								
Galenica AG	Stück	190 394		28 600	CHF	59,85	10 491 339,59	2,35
Nestle SA	Stück	78 300		91 509	CHF	105,18	7 582 430,88	1,70
Novartis AG	Stück	64 375	1 800	80 100	CHF	92,19	5 464 049,04	1,22
Roche Holding AG	Stück	39 082		9 900	CHF	314	11 298 478,42	2,53
Stadler Rail AG *	Stück	48 536	59 936	11 400	CHF	48,32	2 159 257,51	0,48
Moneta Money Bank AS	Stück	1 048 631	1 048 631		CZK	84,95	3 498 179,07	0,78
Novo Nordisk A/S	Stück	107 242		34 000	DKK	387,95	5 569 567,04	1,25
Aena SME SA	Stück	25 900	27 200	1 300	EUR	173,85	4 502 715,00	1,01
Allianz SE	Stück	21 340	3 900		EUR	218,4	4 660 656,00	1,04
Anima Holding SpA	Stück	347 984	155 800	61 800	EUR	4,62	1 607 686,08	0,36
AXA SA	Stück	415 854	148 400	16 200	EUR	25,185	10 473 282,99	2,34
BASF SE	Stück	70 249	93 200	89 700	EUR	67,35	4 731 270,15	1,06
Bayer AG	Stück	126 900	157 500	30 600	EUR	72,81	9 239 589,00	2,07
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	29 356	51 900	117 800	EUR	73,14	2 147 097,84	0,48
BNP Paribas SA	Stück	173 600	238 100	64 500	EUR	52,92	9 186 912,00	2,06
Bolsas y Mercados Espanoles	Stück	50 400	125 300	74 900	EUR	34,32	1 729 728,00	0,39
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	28 635	11 700	28 000	EUR	108,6	3 109 761,00	0,70
Coface SA	Stück	369 294	36 900	10 700	EUR	10,9	4 025 304,60	0,90
Covestro AG	Stück	112 801	95 200	80 100	EUR	41,45	4 675 601,45	1,05
Danone SA	Stück	113 856	3 800	26 900	EUR	74,04	8 429 898,24	1,89
Deutsche Pfandbriefbank AG	Stück	402 400	402 400		EUR	14,56	5 858 944,00	1,31
Deutsche Telekom AG	Stück	929 584	10 800	215 700	EUR	14,57	13 544 038,88	3,03
E.ON SE	Stück	344 156	90 400	339 500	EUR	9,524	3 277 741,74	0,73
Elisa Oyj	Stück	67 676	12 100	5 900	EUR	49,28	3 335 073,28	0,75
Enel SpA	Stück	1 111 257	227 100	207 200	EUR	7,106	7 896 592,24	1,77
Eni SpA	Stück	155 441	146 300	147 700	EUR	13,928	2 164 982,25	0,48
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	31 500	31 500		EUR	135,95	4 282 425,00	0,96
Euronext NV	Stück	95 956	7 700	77 400	EUR	73,2	7 023 979,20	1,57
Gaztransport Et Technigaz S.A.	Stück	51 745	64 645	12 900	EUR	87,35	4 519 925,75	1,01
Grifols SA	Stück	187 065	9 500		EUR	31,78	5 944 925,70	1,33
Grupo Catalana Occidente SA	Stück	70 600	70 600		EUR	31,2	2 202 720,00	0,49
Henkel AG & Co., KgaA -Pref-	Stück	22 716		54 300	EUR	92,2	2 094 415,20	0,47
ING Groep NV	Stück	838 990	828 900	504 600	EUR	10,756	9 024 176,44	2,02
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	143 200	150 000	6 800	EUR	21,5	3 078 800,00	0,69
K+S AG	Stück	424 916	51 300	185 800	EUR	11,115	4 722 941,34	1,06
Koninklijke DSM NV	Stück	28 968	8 100	8 200	EUR	116,3	3 368 978,40	0,75
Koninklijke Philips NV	Stück	112 800	112 800		EUR	43,725	4 932 180,00	1,10
La Francaise des Jeux SAEM	Stück	95 000	95 000		EUR	23,95	2 275 250,00	0,51
Neste Oyj	Stück	150 000	150 000		EUR	30,99	4 648 500,00	1,04
Nokia Oyj	Stück	1 297 667	423 900	297 300	EUR	3,283	4 260 240,76	0,95
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	65 428	38 500	62 800	EUR	66,64	4 360 121,92	0,98
Red Electrica Corp., SA	Stück	121 421		418 100	EUR	18,09	2 196 505,89	0,49
Sampo Oyj	Stück	86 309	86 309	83 009	EUR	38,9	3 357 420,10	0,75
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Stück	160 821	128 500	81 100	EUR	15,66	2 518 456,86	0,56
Siemens Healthineers AG	Stück	50 289		89 800	EUR	42,82	2 153 374,98	0,48
Solvay SA	Stück	42 000	42 000		EUR	103,8	4 359 600,00	0,98
Talanx AG	Stück	227 334	53 000		EUR	44,18	10 043 616,12	2,25
Thales SA	Stück	49 100	49 100		EUR	93	4 566 300,00	1,02
Total SA *	Stück	134 622	32 700	105 700	EUR	49,425	6 653 692,35	1,49
Traton SE	Stück	88 044	212 044	124 000	EUR	23,915	2 105 572,26	0,47
Unilever NV	Stück	142 511	185 411	42 900	EUR	51,77	7 377 794,47	1,65
Vinci SA *	Stück	96 402		5 200	EUR	99,28	9 570 790,56	2,14
Vonovia SE	Stück	191 834	92 100	64 700	EUR	48	9 208 032,00	2,06
Antofagasta PLC	Stück	350 000	350 000		GBP	9,304	3 819 573,50	0,85
AstraZeneca PLC	Stück	28 161		67 400	GBP	77,04	2 544 728,61	0,57
BAE Systems PLC	Stück	811 666		193 500	GBP	5,686	5 413 290,51	1,21
BHP Group PLC	Stück	596 300	219 700	390 000	GBP	17,926	12 537 915,15	2,80
British American Tobacco PLC	Stück	347 600	190 300	70 500	GBP	32,6	13 291 515,22	2,97
Carnival PLC	Stück	80 892		48 900	GBP	36,57	3 469 825,69	0,78
Centamin PLC	Stück	4 512 700	5 542 800	1 030 100	GBP	1,217	6 441 754,45	1,44
Fresnillo PLC *	Stück	192 944	488 206	666 687	GBP	6,332	1 433 010,29	0,32
Imperial Brands PLC	Stück	437 100	280 000	9 900	GBP	18,632	9 552 507,93	2,14
National Grid PLC	Stück	1 133 126	257 000	539 100	GBP	9,546	12 687 520,59	2,84
Pearson PLC	Stück	281 573		407 400	GBP	6,468	2 136 181,47	0,48
Polymetal International PLC	Stück	609 500	768 800	159 300	GBP	11,89	8 500 269,39	1,90
Prudential PLC	Stück	279 206	160 600	87 300	GBP	14,49	4 745 371,93	1,06
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	47 660	19 100	93 000	GBP	61,99	3 465 395,44	0,77
Rio Tinto PLC	Stück	106 032	92 900	141 700	GBP	45,155	5 615 907,23	1,26
Royal Dutch Shell PLC	Stück	246 499	72 500	161 100	GBP	22,500	6 506 857,63	1,46
Royal Dutch Shell PLC	Stück	248 537	71 900	156 000	GBP	22,51	6 562 112,50	1,47
DNB ASA	Stück	405 176	219 800	265 200	NOK	164,7	6 774 011,09	1,52
Equinor ASA	Stück	191 200	337 900	146 700	NOK	175,5	3 406 227,10	0,76
Gjensidige Forsikring BA	Stück	135 253		30 400	NOK	184,5	2 533 097,28	0,57
Mowi ASA	Stück	148 691	32 400	24 000	NOK	228,4	3 447 381,71	0,77
Telenor ASA	Stück	134 013		112 100	NOK	158	2 149 377,05	0,48
TGS NOPEC Geophysical Co. ASA	Stück	128 400	264 900	136 500	NOK	267,2	3 482 651,91	0,78
Warsaw Stock Exchange	Stück	25 000	25 000		PLN	39,5	231 794,37	0,05
Boliden AB	Stück	175 188	258 088	82 900	SEK	249,1	4 173 824,11	0,93

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
Epiroc AB	Stück	508 863	19 900	133 600	SEK	115,25	5 609 160,53	1,25
Sandvik AB	Stück	198 496	89 100	62 400	SEK	183,75	3 488 471,41	0,78
MMC Norilsk Nickel PJSC -ADR-	Stück	244 700	244 700		USD	31,06	6 782 421,29	1,52
Summe Wertpapiervermögen							432 313 066,97	96,73
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							1 510,64	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							586,79	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							890,50	0,00
CHF/USD 0,1 Mio.							25,82	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CZK 0,1 Mio.							7,21	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio.							15,73	0,00
CHF/NOK 0,1 Mio.							-114,48	0,00
CHF/SEK 0,1 Mio.							37,53	0,00
EUR/CZK 0,1 Mio.							-0,36	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,09	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							100,29	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-30,64	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,63	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							1,32	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/DKK 0,1 Mio.							3,09	0,00
CHF/NOK 0,1 Mio.							-8,73	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,25	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,01	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-2,45	0,00
Bankguthaben							13 832 050,51	3,11
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5 962 550,33	1,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	182 099					213 591,80	0,05
Dänische Kronen	DKK	4 313 801					577 485,17	0,13
Norwegische Kronen	NOK	23 509 373					2 386 435,14	0,53
Polnischer Zloty	PLN	311 083					73 020,00	0,02
Schwedische Kronen	SEK	28 469 808					2 722 955,81	0,61
Tschechische Kronen	CZK	3 171 028					124 524,85	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	107					66,74	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	870					593,85	0,00
Schweizer Franken	CHF	1 340 366					1 234 061,79	0,28
Türkische Lira	TRY	710					106,64	0,00
US-Dollar	USD	601 379					536 658,39	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							1 258 980,77	0,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1 258 700,44	0,28
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							280,33	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							330 892,81	0,07
Summe der Vermögensgegenstände **							447 736 659,34	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten							-708 080,67	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
							-708 080,67	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-121 071,24	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-829 309,55	-0,19
Fondsvermögen							446 907 349,79	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 European Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	1 350,000
Klasse FC	Stück	67 121,159
Klasse FD	Stück	926 944,000
Klasse LC	Stück	267 819,657
Klasse LD	Stück	1 993 508,575
Klasse LDH (P)	Stück	210,161
Klasse NC	Stück	32 666,682
Klasse ND	Stück	255,000
Klasse TFC	Stück	72,395
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse XC	Stück	13 782,510
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	%	77,648
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,907
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,431

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Total SA	Stück	125 000	6 178 125,00	
Fresnillo PLC	Stück	190 000	1 411 145,01	
Vinci SA	Stück	85 000	8 438 800,00	
Stadler Rail AG	Stück	23 332	1 037 988,23	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			17 066 058,24	17 066 058,24

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Capital Securities Limited, Citigroup Global Markets, J.P. Morgan Sec Ltd.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten		EUR	17 916 869,05
davon:			
Schuldverschreibungen		EUR	3 106 647,85
Aktien		EUR	14 810 221,20

DWS Invest II European Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,465021	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,260241	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest II European Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	18 230 703,02
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	21 407,33
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	8 712,61
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 443 016,35

Summe der Erträge **EUR 16 817 836,86**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-158 657,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 620 519,97
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5 561 763,48
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	262,60
Administrationsvergütung	EUR	-59 019,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12 105,55
4. Prüfungs-, Rechts'-und Veröffentlichungskosten	EUR	-54 195,22
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-212 275,62
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-122 199,28
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-2 904,20
andere	EUR	-119 295,08

Summe der Aufwendungen **EUR -6 179 952,75**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 10 637 884,11**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

EUR -4 116 141,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -4 116 141,96**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6 521 742,15**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LDH (P) 1,64% p.a.,	Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,64% p.a.,
Klasse NC 2,31% p.a.,	Klasse ND 2,30% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,	Klasse TFD 0,81% p.a.,
Klasse XC 0,40% p.a.,	Klasse XD 0,40% 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) 0,002% p.a.,
Klasse NC 0,001% p.a.,	Klasse ND 0,001% p.a.,
Klasse TFC 0,000% p.a.,	Klasse TFD 0,000% 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 493 345,00.

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

2019

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres **EUR 422 567 249,15**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-12 796 493,73
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-38 956 203,55
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	535 242,61
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10 637 884,11
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4 116 141,96
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	69 035 813,16

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres **EUR 446 907 349,79**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .. **EUR -4 116 141,96**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-4 394 903,72
Devisen(termin)geschäften	EUR	278 761,76

DWS Invest II European Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	CHF	3,37

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,19

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,49

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,43

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,35

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,17

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,77

* 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			
2019	EUR	446 907 349,79	
2018	EUR	422 567 249,15	
2017	EUR	595 216 277,21	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	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
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	-
	Klasse USD LDH (P)	USD	-
2018	Klasse CHF LDH (P)	CHF	95,85
	Klasse FC	EUR	95,50
	Klasse FD	EUR	89,12
	Klasse LC	EUR	147,28
	Klasse LD	EUR	125,96
	Klasse LDH (P)	EUR	97,40
	Klasse NC	EUR	140,43
	Klasse ND	EUR	122,39
	Klasse TFC	EUR	88,61
	Klasse TFD	EUR	88,39
	Klasse XC	EUR	158,44
	Klasse XD	EUR	105,12
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	-
	Klasse USD LDH (P)	USD	-
2017	Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,14
	Klasse FC	EUR	105,93
	Klasse FD	EUR	102,07
	Klasse LC	EUR	164,63
	Klasse LD	EUR	145,38
	Klasse LDH (P)	EUR	112,39
	Klasse NC	EUR	158,08
	Klasse ND	EUR	142,26
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	174,96
	Klasse XD	EUR	119,83
	Klasse SGD LDH (P)	SGD	11,59
	Klasse USD LDH (P)	USD	116,50

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 3,64% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 18 535 380,56.

Jahresbericht

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) investierte hauptsächlich in Aktien von japanischen Emittenten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienauswahl waren die Höhe der Dividendenrendite, das Dividendenwachstum sowie die Nachhaltigkeit der Dividende wichtige Kriterien. Die Dividendenrenditen müssen jedoch nicht zwangsläufig über dem Marktdurchschnitt liegen. In diesem Rahmen oblag die Auswahl der einzelnen Investments dem Portfoliomanagement. Im Zeitraum von Anfang Januar bis zum 5. März 2019 (Auflösungsstichtag) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,3% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

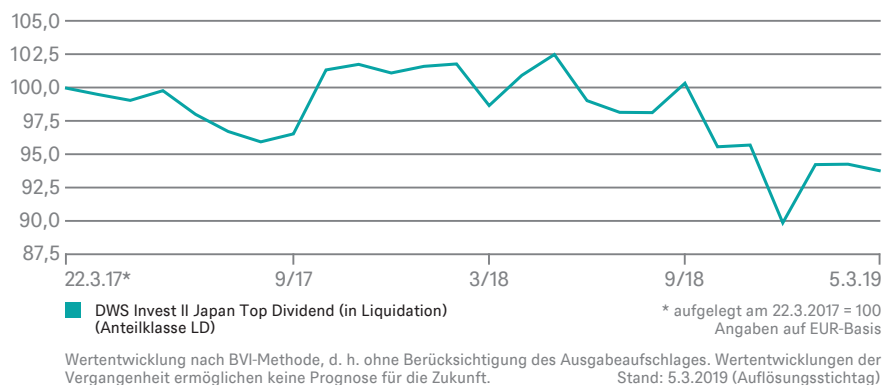
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum verzeichneten japanische Aktien Kursgewinne. Der japanische Markt – gemessen am TOPIX-Index – präsentierte sich im Berichtszeitraum im Gegensatz zur deutlichen Korrektur Ende des Jahres 2018 als robust und konnte seine überproportionalen Verluste aus dem Vorjahr zumindest teilweise wettmachen

Im Hinblick auf die Sektorperformance stand das Jahr 2019 im absoluten Gegensatz zu den Entwicklungen 2018, als japanische Aktien aufgrund der Eintrübung der Marktaussichten für die weltweite gesamtwirtschaftliche Lage

DWS INVEST II JAPAN TOP DIVIDEND (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST II JAPAN TOP DIVIDEND (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LD	LU1579360691	4,3%
Klasse LDH	LU1608066996	4,9%
Klasse XD	LU1579360857	- ²⁾
Klasse XDH	LU1608067531	5,9%
Klasse JPY LDH (P) ¹⁾	LU1579361079	- ³⁾
Klasse JPY XDH (P) ¹⁾	LU1579361236	4,9%

¹⁾ in JPY

²⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 5.12.2018

³⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 6.12.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 5.3.2019 (Auflösungsstichtag)

einen spürbaren Rückgang verzeichneten. Vor dem Hintergrund dieser Marktkorrektur waren der Landverkehrssektor sowie der Strom- und Gassektor Ende 2018 die einzigen beiden Sektoren im TOPIX-Index, die absolut betrachtet im Jahresverlauf keinen Rückgang verzeichneten. Obwohl sich die Verhandlungen im Zusammenhang mit dem Handelskonflikt zwischen den USA und China während des Jahres 2019 überwiegend fortsetzten, besserte sich die Marktstimmung aufgrund der Fortschritte bei den Handelsgesprächen allmählich

und ermöglichte eine starke Erholung, angeführt von den exportorientierten Sektoren, bei denen es im Jahr zuvor noch zu einem umfangreichen Abverkauf gekommen war.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum dennoch in einem für japanische Dividendenaktien schwierigen Umfeld, da von den Kurszuwächsen an den globalen Aktienmärkten vor allem im Portfolio geringere gewichtete, stärker konjunktur- und exportabhängige Unternehmen überdurchschnittlich profitierten. Der Anlageschwer-

punkt des Teilfonds lag hingegen auf weniger zyklischen und vergleichsweise defensiveren Titeln mit solidem Geschäftsmodell und attraktiver Dividendenpolitik. Darüber hinaus konnten solche Unternehmen, die stärker von der Binnen- nachfrage abhängen und im Portfolio stärker gewichtet waren, nicht von der schwachen Währungsentwicklung des japanischen Yen zum US-Dollar profitieren.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds leisteten vor allem Engagements in Kao, Hoya sowie Central Japan Railway. Dabei konnte vor allem der Kosmetikerhersteller Kao von der robusten Nachfrage von chinesischen Touristen in Japan profitieren. Eine unterdurchschnittliche Performance verzeichneten hingegen Positionen in den zyklischen Bereichen Industrie und dauerhafte Konsumgüter. Hier ist besonders das Unternehmen Komatsu hervorzuheben, dessen Aktienkurs trotz einer bereits niedrigen Bewertung unter einer Verlangsamung der Bautätigkeit in China und Südostasien litt. Darüber hinaus hatten die im Portfolio enthaltenen Automobilzulieferer sowohl mit einer zyklischen Abschwächung des Endmarktes als auch mit Unsicherheiten im Hinblick auf die langfristigen Geschäftsaussichten des Verbrennungsantriebs zu kämpfen. Dies wirkte sich belastend auf den Aktienkurs der Unternehmen aus.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 5. März 2019 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des untergehenden Teilfonds wurde zum 12. Februar 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

DWS INVEST II JAPAN TOP DIVIDEND (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LD	LU1579360691	92,47
Klasse LDH	LU1608066996	94,12
Klasse XD	LU1579360857	95,71 ²⁾
Klasse XDH	LU1608067531	96,68
Klasse JPY LDH (P) ¹⁾	LU1579361079	9.828,02 ³⁾
Klasse JPY XDH (P) ¹⁾	LU1579361236	79,24

¹⁾ in JPY

²⁾ Anteilpreisberechnung am 5.12.2018

³⁾ Anteilpreisberechnung am 6.12.2018

Jahresabschluss

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 5.3.2019 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	5 962 253,87	98,41
2. Sonstige Vermögensgegenstände	177 097,71	2,92
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-166,11	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-80 467,12	-1,33
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-6 058 718,35	-100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 5.3.2019 (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							5 962 253,87	98,41
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5 962 253,87	98,41
Sonstige Vermögensgegenstände							177 097,71	2,92
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							42 524,98	0,70
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							134 572,73	2,22
Summe der Vermögensgegenstände							6 139 351,58	101,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-166,11	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	- 21 052					-166,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-80 467,12	-1,33
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-80 467,12	-1,33
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-6 058 718,35	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-6 139 351,58	-101,33
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse JPY XDH (P)	JPY	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse LDH	EUR	0,00
Klasse XDH	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse JPY XDH (P)	Stück	0,000
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse LDH	Stück	0,000
Klasse XDH	Stück	0,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,250
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,492
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	76,204

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 5.3.2019 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilsklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 5.3.2019

Japanischer Yen JPY 126,389002 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 5. März 2019 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 5.3.2019 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	5 208,87	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-797,74	
3. Ertragsausgleich	EUR	-4 411,13	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 370,73	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	12 476,36	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-7 451,65	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	54 327,42	
Administrationsvergütung	EUR	-34 399,41	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-686,22	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17 311,66	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-531,29	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3 552,87	
Vertriebskosten	EUR	-926,82	
andere	EUR	-2 626,05	
7. Aufwandsausgleich	EUR	10 976,41	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag ¹⁾	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-196 447,20	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	196 447,20	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften ¹⁾	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

1) Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen innerhalb des Ausweispostens „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis der Geschäftsperiode“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse JPY XDH (P) 0,08% ²⁾ ,	Klasse LD 0,31% ²⁾ ,
Klasse LDH 0,32% ²⁾ ,	Klasse XDH 0,08% ²⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 870,47.

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

2019

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-17 089 255,82
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-621 909,90
3. Ordentlicher Nettoertrag ¹⁾	EUR	0,00
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 325 820,15
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-181 983,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	5 445,60
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-19 909,14
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	196 447,20

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
5.3.2019 (Liquidationsstichtag)	EUR	0,00
2018	EUR	16 385 345,57
2017	EUR	30 914 846,81
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
5.3.2019 (Liquidationsstichtag)		
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse LDH	EUR	0,00
Klasse XD	EUR	0,00
Klasse XDH	EUR	0,00
Klasse JPY LDH (P)	JPY	0,00
Klasse JPY XDH (P)	JPY	0,00
2018	EUR	88,62
Klasse LD	EUR	89,73
Klasse LDH	EUR	-
Klasse XD	EUR	-
Klasse XDH (vormals: XDH (P))	JPY	91,32
Klasse JPY LDH (P)	JPY	-
Klasse JPY XDH (P)	JPY	9 577,00
2017	EUR	101,12
Klasse LD	EUR	108,58
Klasse LDH	EUR	102,17
Klasse XD	EUR	109,61
Klasse XDH (P)	EUR	11 382,36
Klasse JPY LDH (P)	JPY	11 542,00
Klasse JPY XDH (P)	JPY	-

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 322,96.

Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 5. März 2019 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren einzelne Ansprüche sowie Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen aus diversen Kostenpositionen offen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Realisierung der betreffenden Forderungen bzw. Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile an dem Teilfonds hielten.

Jahresbericht

DWS Invest II US Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II US Top Dividend zielt darauf ab, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds im Rahmen seiner Anlagepolitik vorwiegend in US-amerikanische Aktientitel, die aufgrund ihrer fundamentalen Unternehmensdaten, wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell, nach Einschätzung des Portfolio-Managements Aussicht auf überdurchschnittliche und nachhaltige Cash Flows als Basis für attraktive Dividendenrenditen bieten.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 23,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

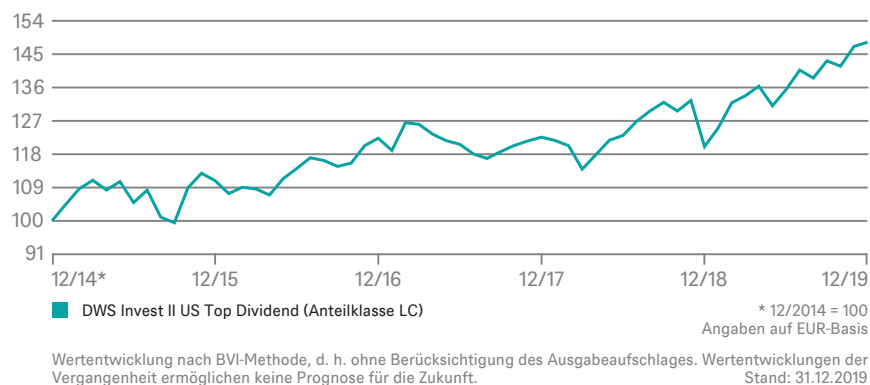
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte, auch wenn der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen sorgte. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor diesem Hintergrund in der Summe einen spürbaren Wertzuwachs verzeichnen.

US-amerikanische Aktien profitierten speziell von den positiven Effekten der Steuerreform des Vorjahres ebenso wie von der gesunden Konjunktur, dem erfreulich starken Arbeitsmarkt

DWS INVEST II US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST II US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0781238778	23,5%	21,2%	48,2%
Klasse FC	LU0781239156	24,4%	24,0%	53,9%
Klasse FD	LU0781239230	24,4%	24,0%	54,0%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	17,4%	19,2%	25,1%
Klasse LD	LU0781238851	23,5%	21,2%	48,2%
Klasse NC	LU0781238935	22,6%	18,7%	43,1%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	16,7%	16,8%	20,5%
Klasse TFC	LU1663960422	24,4%	22,4% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663960695	24,5%	22,5% ¹⁾	-
Klasse USD LC ²⁾	LU0781240089	20,8%	28,7%	36,4%

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: 31.12.2019

und den sinkenden Zinsen. Die US-amerikanische Notenbank Fed verabschiedete sich nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar, was neue Tiefstände bei Anleiheverzinsungen in vielen Ländern brachte und Aktien attraktiver machte. Dies half lange Zeit besonders zinssensitiven Sektoren wie Versorgern, Immobilienaktien, und defensiven Konsumwerten.

Neben dem weniger zyklischen Hauptverbrauchsgütersegment zählte der Finanzsektor trotz niedriger Zinsen zu den Branchen, die im Berichtszeitraum am stärksten zur positiven Performance des Teilfonds beitrugen. Im Gegensatz dazu steuerten die Sektoren Grundstoffe und Energie einen unterdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest II US Top Dividend bei.

Auf Einzeltitelebene zählte der Konsumartikelhersteller Procter & Gamble zu den Portfoliositionen mit der besten Kursentwicklung im Berichtszeitraum. Nach mehreren Restrukturierungen berichtete das Unternehmen 2019 wiederholt starke Quartalsergebnisse. Wie bereits im Vorjahr konnte zudem die Pharmagesellschaft Merck von einem weiterhin starken Wachstum im Onkologie-Bereich profitieren. Zu den Teilfondspositionen mit überdurchschnittlicher Performance zählte ferner der Telekommunikationskonzern AT&T, der nach schwacher Performance 2018 im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Neubewertung erfuhr und dessen Aktienkurs in der Folge deutlich anstieg.

Eine weniger positive Kursentwicklung verzeichnete im Gegensatz dazu das Engagement im Chemiekonzern DuPont de Nemours, dessen Aktie nach der Abspaltung von Dow vor dem Hintergrund einer Schwäche im Chemiebereich unterdurchschnittlich performte. Zudem entwickelte sich auch die Position in Pfizer eher enttäuschend. Die Pläne der Pharmagesellschaft zur Ausgliederung des Generika-Geschäftsbereichs in ein separates Unternehmen wurden von den Marktteilnehmern negativ aufgenommen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	32 260 854,15	7,64
Telekommunikationsdienste	41 813 356,40	9,91
Dauerhafte Konsumgüter	138 931 924,21	32,92
Energie	23 399 768,05	5,55
Hauptverbrauchsgüter	25 316 221,99	5,99
Finanzsektor	56 105 157,64	13,31
Grundstoffe	9 161 600,34	2,17
Industrien	47 118 612,89	11,15
Versorger	14 849 109,73	3,52
Summe Aktien	388 956 605,40	92,16
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	25 950 663,53	6,15
Summe Investmentanteile	25 950 663,53	6,15
3. Derivate	30 756,27	0,01
4. Bankguthaben	5 932 702,28	1,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	683 159,15	0,16
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1 173 662,95	0,28
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-667 121,06	- 0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-40 750,95	- 0,01
III. Fondsvermögen	422 019 677,57	100,00

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

DWS Invest II US Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							388 956 605,40	92,16
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	30 416		16 979	CAD	108,17	2 245 432,30	0,53
Canadian National Railway Co.	Stück	72 503	73 676	1 173	CAD	118,1	5 843 821,09	1,38
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	64 636	65 968	1 332	CAD	73,18	3 228 181,27	0,77
3M Co.	Stück	34 211	34 411	200	USD	177,53	5 419 844,96	1,28
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	17 713		16 684	USD	234,95	3 713 786,33	0,88
Altria Group, Inc.	Stück	176 499	47 760	26 853	USD	50,4	7 938 201,65	1,88
Amdocs Ltd	Stück	60 680	61 931	1 251	USD	72,29	3 914 471,53	0,93
AmerisourceBergen Corp.	Stück	15 197	15 197		USD	84,36	1 144 046,76	0,27
Amgen, Inc.	Stück	39 442	9 682	16 057	USD	241,69	8 506 814,29	2,02
AT&T, Inc.	Stück	409 891	119 654	13 062	USD	39,17	14 327 528,98	3,40
Bank of America Corp.	Stück	214 858		76 125	USD	35,49	6 804 666,89	1,61
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	143 615	70 923	3 709	USD	64,35	8 247 032,30	1,95
Broadcom, Inc.	Stück	12 997	4 729	347	USD	315,18	3 655 536,39	0,87
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	33 783	45 535	11 752	USD	122,38	3 689 419,20	0,87
Carnival Corp.	Stück	90 727	21 696	3 076	USD	51,34	4 156 633,72	0,99
Charles Schwab Corp./The	Stück	10 413	10 627	214	USD	48,09	446 868,75	0,11
Chevron Corp.	Stück	27 780	28 352	572	USD	121,21	3 004 830,88	0,71
Chubb Ltd	Stück	37 094		1 559	USD	155,43	5 145 029,35	1,22
Cisco Systems, Inc.	Stück	139 335	15 708	102 660	USD	47,54	5 911 105,91	1,40
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	133 852		5 628	USD	40,65	4 855 508,92	1,15
Clorox Co./The	Stück	20 139	1 215	7 460	USD	153,3	2 755 049,45	0,65
CMS Energy Corp.	Stück	89 806		3 776	USD	62,42	5 002 400,50	1,19
Coca-Cola Co./The	Stück	167 092	48 144	16 328	USD	55,23	8 235 311,71	1,95
Comcast Corp.	Stück	71 269		2 997	USD	45,09	2 867 677,06	0,68
ConocoPhillips	Stück	65 888	29 813	36 723	USD	64,97	3 820 045,48	0,91
Corning, Inc.	Stück	86 802	86 802		USD	28,835	2 233 567,23	0,53
Dow, Inc.	Stück	46 639	47 602	963	USD	54,98	2 288 249,14	0,54
DTE Energy Co.	Stück	22 372		941	USD	128,73	2 570 004,72	0,61
Dupont De Nemours, Inc.	Stück	29 283	47 601	18 318	USD	64,08	1 674 508,71	0,40
Eli Lilly & Co.	Stück	31 869	31 869		USD	131,43	3 737 767,52	0,89
Emerson Electric Co.	Stück	45 754		1 924	USD	76,51	3 123 896,32	0,74
Exxon Mobil Corp.	Stück	160 932		59 107	USD	70,35	10 103 127,92	2,39
Gilead Sciences, Inc.	Stück	84 808	27 638	2 772	USD	65,56	4 961 638,38	1,18
Home Depot, Inc./The	Stück	19 016	21 101	2 085	USD	217,37	3 688 655,66	0,87
HP, Inc.	Stück	213 039	20 924	129 658	USD	20,42	3 882 077,44	0,92
Huntsman Corp.	Stück	68 231	69 637	1 406	USD	24,39	1 485 056,16	0,35
Intel Corp.	Stück	112 731	115 054	2 323	USD	59,6	5 995 687,11	1,42
Johnson & Johnson	Stück	86 595		20 797	USD	145,64	11 254 412,48	2,67
JPMorgan Chase & Co.	Stück	65 277	6 169	19 576	USD	139,52	8 127 294,48	1,93
Las Vegas Sands Corp.	Stück	77 047		3 240	USD	69,33	4 766 792,80	1,13
Lincoln National Corp.	Stück	56 760		8 295	USD	58,92	2 984 382,38	0,71
Lockheed Martin Corp.	Stück	18 440	2 341	726	USD	392,43	6 457 619,60	1,53
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	64 565		58 648	USD	111,85	6 444 399,95	1,53
Medtronic PLC	Stück	69 196		21 681	USD	113,55	7 011 605,45	1,66
Merck & Co., Inc.	Stück	247 884	14 084	9 904	USD	91,41	20 220 483,97	4,79
Microsoft Corp.	Stück	59 321		2 495	USD	157,2	8 321 667,26	1,97
Mondelez International, Inc.	Stück	77 806	10 341	32 345	USD	54,965	3 816 354,09	0,90
Motorola Solutions, Inc.	Stück	43 952	24 282	1 337	USD	160,42	6 291 967,86	1,49
PepsiCo, Inc.	Stück	103 620		20 492	USD	137,45	12 709 769,48	3,01
Pfizer, Inc.	Stück	352 266	70 408	52 740	USD	39,33	12 363 573,53	2,93
Philip Morris International, Inc.	Stück	159 381	55 498	4 957	USD	86,42	12 291 366,00	2,91
Phillips 66	Stück	23 973		17 472	USD	110,45	2 362 857,04	0,56
Procter & Gamble Co.	Stück	122 638		5 156	USD	125,535	13 738 497,15	3,26
Prudential Financial, Inc.	Stück	40 731		13 951	USD	93,34	3 392 674,63	0,80
Public Service Enterprise Group, Inc.	Stück	34 846	43 902	9 056	USD	58,535	1 820 194,91	0,43
Raytheon Co.	Stück	55 511		2 334	USD	220,74	10 934 764,41	2,59
Regions Financial Corp.	Stück	246 250	90 043	83 041	USD	17,23	3 786 263,70	0,90
Republic Services, Inc.	Stück	49 189		12 673	USD	90,19	3 958 910,85	0,94
Rockwell Automation, Inc.	Stück	16 300		685	USD	203,68	2 962 684,00	0,70
Schlumberger Ltd	Stück	65 548	19 898	2 338	USD	40,19	2 350 860,14	0,56
Tapstry, Inc.	Stück	67 455	101 572	34 117	USD	26,88	1 618 053,04	0,38
TE Connectivity Ltd	Stück	17 582	40 231	22 649	USD	95,13	1 492 571,39	0,35
Texas Instruments, Inc.	Stück	24 621		1 035	USD	127,53	2 801 995,22	0,66
Tiffany & Co.	Stück	4 768	18 612	36 391	USD	133,73	569 002,84	0,13
Tractor Supply Co.	Stück	25 563	25 563		USD	92,23	2 103 940,10	0,50
Travelers Cos, Inc./The	Stück	19 031		800	USD	136,3	2 314 764,46	0,55
Truist Financial Corp.	Stück	66 707		22 753	USD	56,51	3 363 923,09	0,80
United Technologies Corp.	Stück	17 972		4 663	USD	150,19	2 408 722,50	0,57
Vail Resorts, Inc.	Stück	9 463	9 658	195	USD	240,15	2 027 966,48	0,48
Valero Energy Corp.	Stück	21 077		20 153	USD	93,47	1 758 046,59	0,42
Verizon Communications, Inc.	Stück	141 447	21 930	5 225	USD	61,45	7 756 485,23	1,84
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	44 545	13 919	34 207	USD	59,32	2 358 030,66	0,56
Wal-Mart Stores, Inc.	Stück	37 780	11 699	14 734	USD	119,45	4 027 146,69	0,95
Walt Disney Co./The	Stück	18 797		790	USD	144,57	2 425 024,13	0,57
Waste Management, Inc.	Stück	44 577		11 350	USD	113,52	4 515 777,77	1,07

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
WEC Energy Group, Inc.	Stück	66 441		2 793	USD	92,03	5 456 509,60	1,29
Wells Fargo & Co.	Stück	61 511	62 779	1 268	USD	54,03	2 965 767,47	0,70
Investmentanteile							25 950 663,53	6,15
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	2 234	3 625	1 391	EUR	9 839,114	21 980 579,56	5,21
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	431	1 842	1 411	USD	10 320,998	3 970 083,97	0,94
Summe Wertpapiervermögen							414 907 268,93	98,31
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							30 756,27	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,4 Mio.							-1 071,57	0,00
EUR/USD 9,7 Mio.							31 928,05	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-3,90	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-96,31	0,00
Bankguthaben							5 932 702,28	1,41
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 186 711,45	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	2 411 294					1 645 663,88	0,39
US-Dollar	USD	3 474 227					3 100 326,86	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände							683 159,15	0,16
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche								
							683 159,15	0,16
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1 173 662,95	0,28
Summe der Vermögensgegenstände *							422 728 721,36	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-667 121,06	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
							-667 121,06	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-40 750,95	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-709 043,79	-0,17
Fondsvermögen							422 019 677,57	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	447 424,843
Klasse FD	Stück	2 280,383
Klasse LC	Stück	48 509,871
Klasse LCH (P)	Stück	64 885,456
Klasse LD	Stück	973 283,967
Klasse NC	Stück	44 943,292
Klasse NCH (P)	Stück	2 294,026
Klasse TFC	Stück	474,012
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	695 452,980

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	%	90,481
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,756
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,940

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Bruttogehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragbetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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

Fußnote

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

DWS Invest II US Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	11 497 308,94	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	249 658,21	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 099 856,83	
Summe der Erträge	EUR	8 647 110,32	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-18 116,74	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 207 193,48	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-5 155 328,20	
Administrationsvergütung	EUR	-51 865,28	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 852,91	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42 495,63	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-203 907,40	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-128 007,94	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5 601 574,10	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 045 536,22	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6 520 622,70	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6 520 622,70	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9 566 158,92	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse LC 1,60% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,63% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse NCH (P) 2,33% p.a.,	Klasse TFC 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse USD LC 1,61% 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 28 699,89.

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

2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 669 668,18	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	27 742 213,14	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-564 931,97	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 045 536,22	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6 520 622,70	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	67 462 710,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	422 019 677,57	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	6 520 622,70
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	6 768 041,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-247 418,38

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	6.3.2020	EUR	3,58

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	6.3.2020	EUR	3,99

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	6.3.2020	EUR	2,43

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

2019	EUR	422 019 677,57
2018	EUR	321 483 195,29
2017	EUR	411 168 576,84

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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
2018	Klasse FC	EUR	190,75
	Klasse FD	EUR	144,94
	Klasse LC	EUR	181,17
	Klasse LCH (P)	EUR	120,09
	Klasse LD	EUR	162,05
	Klasse NC	EUR	173,02
	Klasse NCH (P)	EUR	115,58
	Klasse TFC	EUR	98,35
	Klasse TFD	EUR	98,43
	Klasse USD LC	USD	126,78
2017	Klasse FC	EUR	193,33
	Klasse FD	EUR	150,28
	Klasse LC	EUR	185,00
	Klasse LCH (P)	EUR	131,83
	Klasse LD	EUR	169,31
	Klasse NC	EUR	177,91
	Klasse NCH (P)	EUR	127,78
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	135,56

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 5,39% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 19 403 049,19.

DWS Invest II, SICAV - 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019				
	DWS Invest II, SICAV EUR *		DWS Invest II Asian Top Dividend EUR	DWS Invest II European Equity Focussed Alpha EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1 066 461 216,76	97,47	140 895 716,64	78 345 164,22
Derivate auf einzelne Wertpapiere	3 309,58	0,00	3 309,58	0,00
Devisen-Derivate	46 684,12	0,00	0,00	14 417,21
Bankguthaben	27 208 595,07	2,49	411 359,05	7 032 483,23
Sonstige Vermögensgegenstände	2 185 954,64	0,20	127 769,87	116 044,85
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1 752 970,95	0,16	479,19	247 936,00
Summe der Vermögenswerte **	1 097 658 731,12	100,30	141 438 634,33	85 756 045,51
Verbindlichkeiten				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	- 219 531,69	- 0,02	0,00	- 219 531,69
Aktienindex-Derivate	- 58 458,50	- 0,01	0,00	- 58 458,50
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	- 981 504,98	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 981 504,98	- 0,09	- 361 915,40	- 120 001,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 1 857 118,20	- 0,17	- 90 013,86	0,00
Summe der Verbindlichkeiten **	- 251 836,05	- 0,01	- 1 433 434,24	- 397 991,26
	- 3 368 449,42	- 0,30		
Fondsvermögen	1 094 290 281,70	100,00	140 005 200,09	85 358 054,25

* 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

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

DWS Invest II European Top Dividend EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
432 313 066,97	414 907 268,93
0,00	0,00
1 510,64	30 756,27
13 832 050,51	5 932 702,28
1 258 980,77	683 159,15
330 892,81	1 173 662,95
447 736 501,70	422 727 549,58
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
- 708 080,67	- 667 121,06
- 121 071,24	- 40 750,95
- 829 151,91	- 707 872,01
446 907 349,79	422 019 677,57

DWS Invest II, SICAV - 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest II, SICAV EUR *	DWS Invest II Asian Top Dividend EUR	DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) ^{1) *} USD
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	36 474 216,02	4 501 338,62	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	30,25	0,00	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	298 987,43	27 921,89	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	17 415,56	0,00	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5 157 190,86	- 444 680,98	-
Summe der Erträge	31 633 458,40	4 084 579,53	-
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	- 219 277,87	- 12 740,89	-
Verwaltungsvergütung	- 12 870 075,52	- 1 554 449,65	-
Verwahrstellenvergütung	- 30 841,38	- 15 097,97	-
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 128 110,22	- 15 251,53	-
Taxe d'Abonnement	- 519 838,67	- 64 906,11	-
Sonstige Aufwendungen	- 329 255,27	- 37 443,52	-
Summe der Aufwendungen	- 14 097 398,93	- 1 699 889,67	-
Ordentlicher Nettoertrag	17 536 059,47	2 384 689,86	-
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	13 183 947,30	3 283 246,86	-
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	13 183 947,30	3 283 246,86	-
Ergebnis des Geschäftsjahres	30 720 006,77	5 667 936,72	-

* 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der 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 7.10.2019 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 5.3.2019 liquidiert.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha EUR	DWS Invest II European Top Dividend EUR	DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) ²⁾ EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
2 244 865,44	18 230 703,02	–	11 497 308,94
0,00	30,25	–	0,00
0,00	21 407,33	–	249 658,21
8 702,95	8 712,61	–	0,00
- 169 636,70	- 1 443 016,35	–	- 3 099 856,83
2 083 931,69	16 817 836,86	–	8 647 110,32
- 29 763,13	- 158 657,11	–	- 18 116,74
- 487 912,42	- 5 620 519,97	–	- 5 207 193,48
- 1 784,95	- 12 105,55	–	- 1 852,91
- 16 167,84	- 54 195,22	–	- 42 495,63
- 38 749,54	- 212 275,62	–	- 203 907,40
- 41 604,53	- 122 199,28	–	- 128 007,94
- 615 982,41	- 6 179 952,75	–	- 5 601 574,10
1 467 949,28	10 637 884,11	–	3 045 536,22
7 496 219,70	- 4 116 141,96	–	6 520 622,70
7 496 219,70	- 4 116 141,96	–	6 520 622,70
8 964 168,98	6 521 742,15	–	9 566 158,92

DWS Invest II, SICAV - 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	Deutsche Invest II, SICAV EUR * **	DWS Invest II Asian Top Dividend EUR	DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) ^{1) *} USD
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	980 601 105,30	135 905 319,41	25 498 836,58
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	565 460,19	0,00	565 460,19
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 16 922 161,09	- 26 539,01	- 418 483,13
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	- 75 142 269,99	- 21 932 212,90	- 26 308 406,02
Ertrags-/Aufwandsausgleich	349 858,84	946 058,71	157 813,26
Ordentlicher Nettoertrag	17 536 059,47	2 384 689,86	0,00
Realisierte Gewinne/Verluste	13 183 947,30	3 283 246,86	0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	174 118 281,68	19 444 637,16	504 779,12
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1 094 290 281,70	140 005 200,09	0,00

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Britischen Pfund und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 GBP 0,852556 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 GBP 0,902853 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

1) Der Teilfonds wurde am 7.10.2019 liquidiert.

2) Der Teilfonds wurde am 5.3.2019 liquidiert.

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha EUR	DWS Invest II European Top Dividend EUR	DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation) ²⁾ EUR	DWS Invest II US Top Dividend EUR
58 761 159,30	422 567 249,15	16 385 345,57	321 483 195,29
0,00	0,00	0,00	0,00
- 10 977,04	- 12 796 493,73	0,00	- 3 669 668,18
1 401 595,16	- 38 956 203,55	- 17 089 255,82	27 742 213,14
- 102 413,87	535 242,61	- 621 909,90	- 564 931,97
1 467 949,28	10 637 884,11	0,00	3 045 536,22
7 496 219,70	- 4 116 141,96	0,00	6 520 622,70
16 344 521,72	69 035 813,16	1 325 820,15	67 462 710,37
85 358 054,25	446 907 349,79	0,00	422 019 677,57

Ergänzende Angaben

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 Institutsergänzungsverordnung („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 hat acht 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 prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

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 Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. 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.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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 sowie des DB-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 sie 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 „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- 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 Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen 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.

Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% 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 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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.

DWS Invest II Asian 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.

DWS Invest II China High Income Bonds (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 Equity Focussed Alpha

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

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

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	5 716,29	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	2 858,15	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

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

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

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

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

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

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha

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 European Top Dividend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	17 066 058,24		
in % des Fondsvermögens	3,82%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	14 616 925,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 411 145,01		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
3. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 037 988,23		
Sitzstaat	USA	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest II European Top Dividend

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	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	17 066 058,24		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	3 106 647,85	
Aktien	14 810 221,20	
Sonstige		
	Qualität(en):	
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>	

DWS Invest II European Top Dividend

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, EUR, GBP, JPY, NZD, 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	17 916 869,05	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	6 230,82	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	3 115,41	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	17 066 058,24	
Anteil	3,95%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Toyota Motor Corp.	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 386 516,15	
2. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 383 924,08	

DWS Invest II European Top Dividend

3. Name	BNP Paribas SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 383 318,82		
4. Name	BT Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 377 158,25		
5. Name	BHP Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 372 946,85		
6. Name	Engie SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 372 363,20		
7. Name	SNC-Lavalin Group, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 367 032,46		
8. Name	Halma PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 321 966,02		
9. Name	French Republic Government Bond OAT	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 086 057,15		
10. Name	Berkeley Group Holdings PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 062 730,32		

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

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

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

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

DWS Invest II European Top Dividend

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg	-	-
verwahrter Betrag absolut	17 916 869,05		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest II Japan Top Dividend (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 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.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Email: 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 beigefügten Jahresabschluss der DWS Invest II, SICAV (vormals: Deutsche Invest II, SICAV) und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 Deutsche Invest II, SICAV (vormals: Deutsche Invest II, SICAV) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der Teilfonds DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation), DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) und DWS Invest II UK Equity (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass die betroffenen Teilfonds gemäß dem jeweiligen Beschluss des Verwaltungsrats des

Fonds mit Wirkung zum 5. März 2019 für den Teilfonds DWS Invest II Japan Top Dividend (in Liquidation), 7. Oktober 2019 für den DWS Invest II China High Income Bonds (in Liquidation) und 16. Oktober 2019 für den DWS Invest II UK Equity (in Liquidation) aufgelöst worden sind und dass der Jahresabschluss der betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

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 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 oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d’Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 erläuternden Angaben.
- 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 eines 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 erläuternden Angaben 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 einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei den hier genannten Anlagefonds handelt es sich um Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um „komplexe Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

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 inkl. Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Für den Vertrieb in der Schweiz ist die deutsche Fassung des Dokuments massgebend.

TER für Anleger in der Schweiz

DWS INVEST II

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Teilfonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS Invest II Asian Top Dividend	TFCH	LU1663959762	0,73%
DWS Invest II Asian Top Dividend	FC	LU0781233548	0,88%
DWS Invest II Asian Top Dividend	LC	LU0781233118	1,63%
DWS Invest II Asian Top Dividend	LD	LU0781233381	1,63%
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	TFD	LU1663959689	0,78%
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	FC	LU0781237028	0,92%
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	FD	LU0781237291	0,92%
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	LC	LU0781236566	1,68%
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha	LD	LU0781236640	1,66%
DWS Invest II European Top Dividend	XC	LU1697911474	0,34%
DWS Invest II European Top Dividend	FC	LU1241941308	0,86%
DWS Invest II European Top Dividend	FD	LU1242509609	0,86%
DWS Invest II European Top Dividend	LC	LU0781237614	1,61%
DWS Invest II European Top Dividend	LD	LU0781237705	1,61%
DWS Invest II European Top Dividend	LDH (P)	LU1322113884	1,64%
DWS Invest II European Top Dividend	NC	LU0781237887	2,31%
DWS Invest II European Top Dividend	ND	LU0781237960	2,30%
DWS Invest II European Top Dividend	TFC	LU1663960000	0,82%
DWS Invest II European Top Dividend	TFD	LU1663960182	0,81%
DWS Invest II European Top Dividend	XC	LU0781238000	0,40%
DWS Invest II European Top Dividend	XD	LU0781238182	0,40%
DWS Invest II US Top Dividend	CHF LDH (P)	LU1322113702	1,64%
DWS Invest II US Top Dividend	FC	LU0781239156	0,86%
DWS Invest II US Top Dividend	FD	LU0781239230	0,85%
DWS Invest II US Top Dividend	LC	LU0781238778	1,60%
DWS Invest II US Top Dividend	LCH(P)	LU0781239586	1,63%
DWS Invest II US Top Dividend	LD	LU0781238851	1,60%
DWS Invest II US Top Dividend	NC	LU0781238935	2,30%
DWS Invest II US Top Dividend	NCH(P)	LU0781239743	2,33%
DWS Invest II US Top Dividend	TFD	LU1663960695	0,81%
DWS Invest II US Top Dividend	USD LC	LU0781240089	1,61%

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in DWS
Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für den Teilfonds
**DWS Invest II China High Income Bonds
(in Liquidation):**

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

und

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 58,
1 Austin Road West
Kowloon, Hongkong

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

Verwahrstelle und Administrator

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer

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

**Vertriebs- und Zahlstellen,
Hauptvertriebsgesellschaft**

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg

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

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

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

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

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
www.dws.ch