
DWS Invest II

Rapport semestriel 2022

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
de droit luxembourgeois



Sommaire

Rapport semestriel 2022
pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Informations	2
Rapport semestriel DWS Invest II SICAV DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)	6
DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)	12
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund	17
DWS Invest II Global Total Return Fund	22

Informations

Les fonds cités dans le présent rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires, qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment S.A. dans le cadre des comptes d'investissement. Les indications sur la performance passée d'un

fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2022** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

L'achat d'actions de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur » et sur les statuts de la SICAV, accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

Crise Ukraine-Russie

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, les actifs des différents compartiments peuvent encore être influencés de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, le conseil d'administration a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le compartiment respectif et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au compartiment ; la société de gestion surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, le conseil d'administration de la SICAV s'est assuré, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du compartiment respectif ne soient pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, le conseil d'administration de la SICAV estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du compartiment ni de problèmes de liquidité concernant le compartiment.

Changement de nom de compartiments

Le compartiment DWS Invest II European Top Dividend a été renommé en DWS Invest II ESG European Top Dividend, avec effet au 31 janvier 2022.

Le compartiment DWS Invest II US Top Dividend a été renommé en DWS Invest II ESG US Top Dividend, avec effet au 31 janvier 2022.

Rapport semestriel

DWS Invest II ESG European Top Dividend

(auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

DWS INVEST II ESG EUROPEAN TOP DIVIDEND

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0781237614	-12,7 %
Classe FC	LU1241941308	-12,4 %
Classe FD	LU1242509609	-12,4 %
Classe LD	LU0781237705	-12,7 %
Classe LDH (P)	LU1322113884	-11,8 %
Classe NC	LU0781237887	-13,0 %
Classe ND	LU0781237960	-13,0 %
Classe TFC	LU1663960000	-12,4 %
Classe TFD	LU1663960182	-12,4 %
Classe XC	LU0781238000	-12,2 %
Classe XD	LU0781238182	-12,2 %
Classe CHF LDH (P) ¹⁾	LU1322113702	-11,8 %

¹⁾ en CHF

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2022

DWS Invest II ESG European Top Dividend

(auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	5 803 411,22	1,90
Services de télécommunications	19 025 539,99	6,24
Biens de consommation durables	71 272 669,82	23,38
Énergie	26 983 074,42	8,85
Biens de consommation courante	10 657 091,48	3,50
Secteur financier	49 117 706,35	16,11
Matières premières	41 567 651,13	13,66
Industrie	39 256 051,89	12,89
Services aux collectivités	25 755 931,08	8,44
Total actions	289 439 127,38	94,97
2. Parts de fonds		
Fonds d'actions	7 064 119,20	2,32
Total des parts de fonds	7 064 119,20	2,32
3. Dérivés	7 651,40	0,00
4. Avoirs bancaires	8 290 022,49	2,72
5. Autres éléments d'actif	930 418,57	0,31
6. À recevoir au titre d'opérations sur actions	263 943,23	0,09
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 070 725,95	-0,36
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-142 216,51	-0,05
III. Actif du fonds	304 782 339,81	100,00

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

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							289 439 127,38	94,97
Actions								
Galenica AG	Unité	80 238			CHF	73,3	5 908 263,44	1,94
Logitech International SA	Unité	27 100	27 100		CHF	49,36	1 343 755,40	0,44
Nestle SA	Unité	38 528	16 347	43 500	CHF	110,98	4 295 334,28	1,41
Novartis AG	Unité	89 673	17 700		CHF	80,33	7 236 278,08	2,37
Roche Holding AG	Unité	23 822	2 000	1 100	CHF	316	7 562 076,82	2,48
Moneta Money Bank AS	Unité	511 417	60 200	227 600	CZK	85,1	1 759 371,44	0,58
AP Moller - Maersk A/S	Unité	2 100	400		DKK	16 640	4 697 598,55	1,54
Carlsberg AS	Unité	28 000	6 500		DKK	901,8	3 394 466,64	1,11
Novo Nordisk A/S	Unité	63 204	2 800	17 300	DKK	783,3	6 655 427,76	2,18
Orsted A/S	Unité	43 400	43 400		DKK	733,3	4 278 334,11	1,40
ABN AMRO Bank NV	Unité	167 400	227 800	60 400	EUR	10,585	1 771 929,00	0,58
AIXTRON SE	Unité	135 500	135 500		EUR	23,7	3 211 350,00	1,05
Allianz SE	Unité	19 887	2 600		EUR	180,38	3 587 217,06	1,18
APERAM SA	Unité	44 600	6 700	7 900	EUR	25,99	1 159 154,00	0,38
AXA SA	Unité	152 173	35 500	16 400	EUR	21,42	3 259 545,66	1,07
Bankinter SA	Unité	329 100	117 100	420 500	EUR	5,926	1 950 246,60	0,64
BASF SE	Unité	143 400	70 400	4 600	EUR	39,895	5 720 943,00	1,88
Bayerische Motoren Werke AG	Unité	92 700	33 600		EUR	66,25	6 141 375,00	2,02
BNP Paribas SA	Unité	34 734	10 900	28 200	EUR	44,47	1 544 620,98	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Unité	164 856	164 856		EUR	25,49	4 202 179,44	1,38
CNH Industrial NV	Unité	124 300	124 300		EUR	10,91	1 356 113,00	0,45
Coface SA	Unité	126 900		104 600	EUR	9,95	1 262 655,00	0,41
Covestro AG	Unité	70 194	20 700	6 700	EUR	32,1	2 253 227,40	0,74
Danone SA	Unité	98 316	30 000		EUR	52,97	5 207 798,52	1,71
Deutsche Post AG	Unité	121 150	5 800	3 400	EUR	35,225	4 267 508,75	1,40
Deutsche Telekom AG	Unité	551 726	33 000	20 200	EUR	18,896	10 425 414,50	3,42
E.ON SE	Unité	362 030		91 900	EUR	7,926	2 869 449,78	0,94
EDP Renovaveis SA	Unité	222 400	99 000		EUR	22,26	4 950 624,00	1,62
Elisa Oyj	Unité	56 701			EUR	53,26	3 019 895,26	0,99
Enel SpA	Unité	1 145 261	86 100		EUR	5,215	5 972 536,12	1,96
EssilorLuxottica SA	Unité	32 331	1 000		EUR	141,35	4 569 986,85	1,50
Euronext NV	Unité	75 262		13 500	EUR	77,76	5 852 373,12	1,92
Friedrich Vorwerk Group SE	Unité	17 131			EUR	24,5	419 709,50	0,14
Gaztransport Et Technigaz SA	Unité	84 900	52 500	3 900	EUR	120,3	10 213 470,00	3,35
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Unité	414 250	57 100		EUR	9,548	3 955 259,00	1,30
K+S AG	Unité	236 300	236 300		EUR	23,08	5 453 804,00	1,79
Kone Oyj	Unité	48 200	1 400	6 500	EUR	44,98	2 168 036,00	0,71
Koninklijke DSM NV	Unité	10 629	1 100	7 700	EUR	134	1 424 286,00	0,47
Koninklijke Philips NV	Unité	76 537		10 200	EUR	20,215	1 547 195,46	0,51
LANXESS AG	Unité	23 931	3 100	4 700	EUR	32,97	789 005,07	0,26
Mayr Melnhof Karton AG	Unité	13 059			EUR	160,4	2 094 663,60	0,69
Metso Outotec Oyj	Unité	398 000	398 000		EUR	7,088	2 821 024,00	0,93
Neste Oyj *	Unité	172 315	56 100	3 300	EUR	41,82	7 206 213,30	2,36
Sampo Oyj -A-	Unité	96 739		13 700	EUR	41,4	4 004 994,60	1,31
Sanofi	Unité	65 700	85 600	75 300	EUR	96,5	6 340 050,00	2,08
Siemens Healthineers AG	Unité	33 931			EUR	48,21	1 635 813,51	0,54
Signify NV	Unité	46 000	46 000		EUR	31,07	1 429 220,00	0,47
Talanx AG	Unité	126 081	5 300	29 000	EUR	35,96	4 533 872,76	1,49
TotalEnergies SE	Unité	38 843	4 700	93 500	EUR	50,47	1 960 406,21	0,64
Unilever PLC	Unité	144 700	26 200	29 609	EUR	43,195	6 250 316,50	2,05
Vantage Towers AG	Unité	203 638	48 400		EUR	26,34	5 363 824,92	1,76
Vinci SA	Unité	17 467			EUR	84,09	1 468 800,03	0,48
Vonovia SE	Unité	199 437	36 515	15 300	EUR	29,11	5 805 611,07	1,90
Anglo American PLC	Unité	20 400	8 900	26 100	GBP	29,245	696 608,90	0,23
Antofagasta PLC	Unité	356 252	86 100	50 200	GBP	11,4	4 742 085,61	1,56
BHP Group Ltd	Unité	124 126	205 526	81 400	GBP	22,77	3 300 144,97	1,08
Fresnillo PLC	Unité	278 112	117 800		GBP	7,664	2 488 756,76	0,82
HSBC Holdings PLC	Unité	671 000	725 500	539 200	GBP	5,287	4 142 276,24	1,36
National Grid PLC	Unité	587 417		9 600	GBP	10,593	7 265 277,57	2,38
Pearson PLC	Unité	471 600	471 600		GBP	7,436	4 094 684,13	1,34
Reckitt Benckiser Group PLC	Unité	115 147	6 000		GBP	61,34	8 247 144,93	2,71
Rio Tinto PLC	Unité	12 739	8 500	24 800	GBP	48,82	726 173,41	0,24
Shell PLC	Unité	128 848	156 848	28 000	GBP	21,385	3 217 319,30	1,06
Wheaton Precious Metals Corp.	Unité	14 005	14 005		GBP	30,144	492 936,78	0,16
DNB Bank ASA	Unité	202 954	24 200	101 000	NOK	175,9	3 456 409,00	1,13
Equinor ASA	Unité	108 859		172 200	NOK	344,1	3 626 692,09	1,19
Gjensidige Forsikring ASA	Unité	107 119		2 600	NOK	199,7	2 071 124,69	0,68
Mowi ASA	Unité	110 958	35 100		NOK	225,5	2 422 517,03	0,79
Norsk Hydro ASA	Unité	845 100	235 300	130 000	NOK	54,7	4 475 660,13	1,47
Telenor ASA	Unité	116 992	5 300		NOK	131,15	1 485 546,10	0,49
TGS ASA	Unité	56 559	7 600	117 500	NOK	138,6	758 973,52	0,25
CD Projekt SA	Unité	60 900	21 700	5 700	PLN	96,28	1 248 305,82	0,41
Warsaw Stock Exchange	Unité	100 281		54 700	PLN	37,52	801 030,60	0,26
Boliden AB	Unité	151 161	151 161		SEK	325,4	4 592 499,43	1,51
Epiroc AB	Unité	192 828	16 500	3 800	SEK	156,8	2 822 981,04	0,93
Lundin Mining Corp.	Unité	500 500	238 500	127 900	SEK	63,88	2 985 113,13	0,98

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Rugvista Group AB	Unité	75 210		59 890	SEK	44,65	313 537,04	0,10
Sandvik AB	Unité	338 825	158 200		SEK	164,05	5 189 714,75	1,70
SKF AB	Unité	116 700	116 700		SEK	148,8	1 621 308,25	0,53
Swedbank AB	Unité	275 400	106 900	168 100	SEK	128,9	3 314 428,53	1,09
Wheaton Precious Metals Corp.	Unité	7 595	7 595		USD	36,65	267 252,54	0,09
Parts de fonds							7 064 119,20	2,32
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150 %)	Actions	262 100	283 000	20 900	EUR	26,952	7 064 119,20	2,32
Total du portefeuille-titres							296 503 246,58	97,29
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur devises							7 651,40	0,00
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Contrats de change à terme (Achat)								
Positions ouvertes								
CHF/EUR 0,1 million							5 016,85	0,00
CHF/GBP 0,1 million							771,59	0,00
CHF/USD 0,1 million							3,39	0,00
Positions clôturées								
CHF/EUR 0,1 million							-1,99	0,00
Contrats de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
CHF/CZK 0,1 million							65,92	0,00
CHF/DKK 0,2 million							549,38	0,00
CHF/NOK 0,3 million							378,74	0,00
CHF/PLN 0,1 million							69,62	0,00
CHF/SEK 0,4 million							861,16	0,00
EUR/CZK 0,1 million							-0,30	0,00
EUR/DKK 0,1 million							-1,02	0,00
EUR/GBP 0,1 million							-54,53	0,00
EUR/NOK 0,1 million							-23,50	0,00
EUR/PLN 0,1 million							-0,38	0,00
EUR/SEK 0,1 million							19,29	0,00
EUR/USD 0,1 million							-2,82	0,00
Avoirs bancaires							8 290 022,49	2,72
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						2 471 672,33	0,81
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	323 348					43 468,36	0,02
Couronne norvégienne	NOK	4 469 339					432 718,02	0,14
Zloty polonais	PLN	2 194 931					467 292,13	0,15
Couronne suédoise	SEK	31 630 282					2 953 213,62	0,97
Couronne tchèque	CZK	18 134 123					733 076,64	0,24
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	8 979					10 484,47	0,00
Dollar canadien	CAD	870					647,89	0,00
Franc suisse	CHF	315 642					317 080,81	0,11
Dollar américain	USD	896 116					860 368,22	0,28
Autres éléments d'actif							930 418,57	0,31
Droits à dividende/à distribution							596 601,95	0,20
À recevoir au titre du dépassement du plafond de charges							13,69	0,00
Autres actifs							333 802,93	0,11
À recevoir au titre d'opérations sur actions							263 943,23	0,09
Total des éléments d'actif **							305 995 366,81	100,41
Autres engagements							-1 070 725,95	-0,36
Engagements découlant des coûts							-851 689,38	-0,29
Autres engagements divers							-219 036,57	-0,07

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Engagements découlant d'opérations sur actions							-142 216,51	-0,05
Total des engagements							-1 213 027,00	-0,41
Actif du fonds							304 782 339,81	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe CHF LDH (P)	CHF	94,29
Classe FC	EUR	114,53
Classe FD	EUR	93,28
Classe LC	EUR	172,09
Classe LD	EUR	128,32
Classe LDH (P)	EUR	96,94
Classe NC	EUR	160,12
Classe ND	EUR	121,58
Classe TFC	EUR	106,30
Classe TFD	EUR	92,06
Classe XC	EUR	193,12
Classe XD	EUR	112,49
Nombre d'actions en circulation		
Classe CHF LDH (P)	Unité	5 096,000
Classe FC	Unité	275 713,082
Classe FD	Unité	40 881,000
Classe LC	Unité	230 348,214
Classe LD	Unité	1 723 797,954
Classe LDH (P)	Unité	642,161
Classe NC	Unité	22 239,672
Classe ND	Unité	711,769
Classe TFC	Unité	19 683,395
Classe TFD	Unité	5 565,717
Classe XC	Unité	9 015,302
Classe XD	Unité	88,207

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
MSCI Europe High Dividend Yield net TR

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	81,491
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	117,876
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	104,804

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des opérations de change à terme

HSBC France, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH et UBS AG.

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

Explications sur les prêts de titres

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Dénomination des titres	Devise ou nominal par unité	Montant nominal ou quantité	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	Total
Neste Oyj	Unité	67 571	2 825 819,22	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			2 825 819,22	2 825 819,22
Parties contractantes des prêts de titres				
Citigroup Global Markets Europe AG				
Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres			EUR	3 186 272,95
dont :				
Obligations			EUR	3 186 272,95

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Dollar canadien	CAD	1,343026	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,995461	= EUR	1
Couronne tchèque	CZK	24,737009	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,438694	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,328526	= EUR	1
Zloty polonais	PLN	4,697128	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,710462	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement prêtées.

** Ne contient aucune position négative.

DWS Invest II ESG US Top Dividend

(auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

DWS INVEST II ESG US TOP DIVIDEND

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0781238778	-3,1 %
Classe FC	LU0781239156	-2,8 %
Classe FD	LU0781239230	-2,8 %
Classe LCH (P)	LU0781239586	-11,7 %
Classe LD	LU0781238851	-3,1 %
Classe NC	LU0781238935	-3,5 %
Classe NCH (P)	LU0781239743	-12,0 %
Classe TFC	LU1663960422	-2,8 %
Classe TFD	LU1663960695	-2,8 %
Classe USD LC ¹⁾	LU0781240089	-11,0 %

¹⁾ en USD

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2022

DWS Invest II ESG US Top Dividend

(auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	24 472 007,29	6,81
Services de télécommunications	33 883 632,08	9,43
Biens de consommation durables	130 657 818,88	36,35
Énergie	18 067 513,65	5,02
Biens de consommation courante	46 735 316,63	13,00
Secteur financier	52 011 226,66	14,47
Matières premières	14 485 945,42	4,03
Industrie	18 977 200,26	5,28
Services aux collectivités	8 801 611,10	2,44
Total actions	348 092 271,97	96,83
2. Dérivés	-119 861,50	-0,03
3. Avoirs bancaires	11 598 910,49	3,23
4. Autres éléments d'actif	489 289,47	0,14
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	399 834,80	0,11
II. Engagements		
1. Autres engagements	-909 283,35	-0,26
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-73 592,15	-0,02
III. Actif du fonds	359 477 569,73	100,00

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							348 092 271,97	96,83
Actions								
Agnico Eagle Mines Ltd	Unité	89 699		1 233	CAD	60,7	4 054 075,89	1,13
BCE, Inc.	Unité	108 729	31 729	3 968	CAD	62,87	5 089 843,58	1,42
Canadian Imperial Bank of Commerce	Unité	81 688	40 844	1 490	CAD	61,21	3 723 027,33	1,04
Canadian National Railway Co.	Unité	48 973		1 786	CAD	142,23	5 186 370,05	1,44
Metro Inc/CN	Unité	80 382		2 933	CAD	68,81	4 118 375,56	1,14
National Bank of Canada	Unité	19 744		721	CAD	82,41	1 211 520,14	0,34
Toronto-Dominion Bank	Unité	78 448		2 862	CAD	82,88	4 841 135,07	1,35
AbbVie, Inc.	Unité	60 137		12 781	USD	152,29	8 792 922,28	2,45
Air Products and Chemicals, Inc.	Unité	9 494		346	USD	234,87	2 140 902,37	0,59
Allstate Corp.	Unité	30 442		1 111	USD	124,64	3 642 929,03	1,01
American Water Works Co, Inc.	Unité	28 839		1 052	USD	146,06	4 044 190,29	1,12
AmerisourceBergen Corp.	Unité	12 849		469	USD	141,61	1 746 961,53	0,49
Amgen, Inc.	Unité	27 692		1 010	USD	241,94	6 432 533,96	1,79
AT&T, Inc.	Unité	297 722		10 862	USD	20,885	5 969 878,55	1,66
Automatic Data Processing, Inc.	Unité	14 782	8 837	4 515	USD	210,35	2 985 353,77	0,83
Baker Hughes Co.	Unité	133 661		4 877	USD	29,97	3 846 019,99	1,07
Bank of America Corp.	Unité	126 256		4 607	USD	30,77	3 729 920,81	1,04
Bristol-Myers Squibb Co.	Unité	105 528		3 850	USD	76,9	7 791 375,51	2,17
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Unité	25 435		5 168	USD	141,43	3 453 769,67	0,96
Carnival Corp.	Unité	107 398		3 919	USD	8,28	853 781,26	0,24
Charles Schwab Corp.	Unité	16 933		618	USD	61,31	996 747,86	0,28
Chevron Corp.	Unité	19 390		708	USD	146,65	2 730 108,86	0,76
Chubb Ltd	Unité	35 232		1 285	USD	192,09	6 497 737,20	1,81
Cisco Systems, Inc.	Unité	130 016		14 763	USD	42,27	5 276 538,81	1,47
Citigroup, Inc.	Unité	44 245		1 614	USD	45,51	1 933 263,82	0,54
Citizens Financial Group, Inc.	Unité	34 035		1 241	USD	34,99	1 143 377,88	0,32
Clorox Co.	Unité	14 220		519	USD	139,88	1 909 744,68	0,53
CME Group, Inc.	Unité	14 789		540	USD	203,11	2 883 966,45	0,80
Coca-Cola Co.	Unité	132 620		4 838	USD	62,53	7 961 915,07	2,21
Corning, Inc.	Unité	54 375		10 700	USD	31,47	1 642 918,81	0,46
Dow, Inc.	Unité	37 291		1 360	USD	51,06	1 828 120,96	0,51
DT Midstream, Inc.	Unité	9 511		347	USD	48,44	442 334,08	0,12
Eastman Chemical Co.	Unité	18 527		676	USD	88,44	1 573 163,73	0,44
Eaton Corp. PLC	Unité	17 947		655	USD	124,89	2 151 986,87	0,60
Eli Lilly & Co.	Unité	25 106		916	USD	323,1	7 788 154,73	2,17
Equity Residential	Unité	15 726		15 003	USD	71,51	1 079 705,06	0,30
Eversource Energy	Unité	59 137		2 157	USD	83,79	4 757 420,81	1,32
Exxon Mobil Corp.	Unité	80 192		2 926	USD	86,4	6 652 193,54	1,85
Fidelity National Information Services, Inc.	Unité	32 480		1 185	USD	90,66	2 827 169,35	0,79
Genuine Parts Co.	Unité	31 781		1 160	USD	131,88	4 024 079,81	1,12
Gilead Sciences, Inc.	Unité	65 811		2 401	USD	61,63	3 894 132,69	1,08
Hasbro, Inc.	Unité	96 416		3 517	USD	81,84	7 575 910,22	2,11
Home Depot, Inc.	Unité	34 489	10 296	883	USD	270,06	8 942 541,29	2,49
Intel Corp.	Unité	147 582		5 385	USD	36,84	5 220 031,23	1,45
Interpublic Group of Cos, Inc.	Unité	33 257		1 214	USD	27,16	867 227,27	0,24
Johnson & Johnson	Unité	73 430		2 679	USD	176,37	12 434 213,83	3,46
JPMorgan Chase & Co.	Unité	36 208		1 321	USD	111,27	3 868 144,71	1,08
Kimberly-Clark Corp.	Unité	38 176		1 393	USD	133,97	4 910 413,53	1,37
ManpowerGroup, Inc.	Unité	17 114		625	USD	74,29	1 220 680,41	0,34
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Unité	54 898		2 003	USD	153,69	8 100 693,90	2,25
McDonald's Corp.	Unité	31 969		2 776	USD	246,56	7 567 836,86	2,10
Medtronic PLC	Unité	41 964		1 531	USD	89,51	3 606 355,40	1,00
Merck & Co, Inc.	Unité	109 065		3 979	USD	92,29	9 664 071,58	2,69
Microsoft Corp.	Unité	19 635		716	USD	255,12	4 809 450,96	1,34
Mondelez International, Inc.	Unité	60 149		2 195	USD	61,97	3 578 738,75	0,99
Motorola Solutions, Inc.	Unité	33 019		1 205	USD	207,3	6 571 784,40	1,83
National Instruments Corp.	Unité	54 350		1 983	USD	30,82	1 608 245,23	0,45
Newmont Corp.	Unité	83 339		1 146	USD	61,11	4 889 682,47	1,36
Organon & Co.	Unité	10 906		398	USD	34,19	358 001,37	0,10
PACCAR, Inc.	Unité	32 861	34 060	1 199	USD	81,43	2 569 125,38	0,71
PepsiCo, Inc.	Unité	78 154		2 852	USD	167,02	12 532 559,60	3,49
Pfizer, Inc.	Unité	228 805		8 349	USD	51,5	11 313 391,82	3,15
Procter & Gamble Co.	Unité	97 489		3 557	USD	142,04	13 294 939,57	3,70
Prologis, Inc.	Unité	8 536		10 430	USD	115,76	948 708,98	0,26
Prudential Financial, Inc.	Unité	19 894		726	USD	94,12	1 797 728,57	0,50
QUALCOMM, Inc.	Unité	48 474		4 320	USD	126,16	5 871 521,12	1,63
Regions Financial Corp.	Unité	63 853		2 330	USD	18,365	1 125 880,58	0,31
Republic Services, Inc.	Unité	31 183		1 137	USD	129,33	3 872 017,05	1,08
Rockwell Automation, Inc.	Unité	4 630		169	USD	196,08	871 634,43	0,24
Ross Stores, Inc.	Unité	37 445	37 445		USD	69,85	2 511 194,40	0,70
Royal Caribbean Cruises Ltd	Unité	16 711		610	USD	33,84	542 941,30	0,15
Schlumberger NV	Unité	72 204		2 634	USD	36,59	2 536 551,92	0,70
TE Connectivity Ltd	Unité	15 743		4 515	USD	110,55	1 670 961,07	0,46
Texas Instruments, Inc.	Unité	15 744		574	USD	151,5	2 290 064,96	0,64
Tractor Supply Co.	Unité	16 673		608	USD	193,45	3 096 724,52	0,86

DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Travelers Cos, Inc.	Unité	16 181		590	USD	165,01	2 563 514,10	0,71
Truist Financial Corp.	Unité	18 969		692	USD	46,09	839 404,38	0,23
UnitedHealth Group, Inc.	Unité	8 777		320	USD	513	4 322 983,24	1,20
Valero Energy Corp.	Unité	17 920		654	USD	108,125	1 860 305,26	0,52
Verizon Communications, Inc.	Unité	148 582		5 421	USD	50,69	7 231 170,13	2,01
VF Corp.	Unité	95 584	26 183	2 533	USD	43,44	3 986 530,64	1,11
Walt Disney Co.	Unité	13 844	14 349	505	USD	92,86	1 234 270,53	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	Unité	72 024	72 024		USD	12,85	888 588,02	0,25
Waste Management, Inc.	Unité	24 932		909	USD	151,06	3 615 985,56	1,01
Welltower, Inc.	Unité	13 599		14 946	USD	83,01	1 083 820,79	0,30
VWV Grainger, Inc.	Unité	9 649		352	USD	450,78	4 176 062,93	1,16
Total du portefeuille-titres							348 092 271,97	96,83
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur devises							-119 861,50	-0,03
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Contrats de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
EUR/CAD 0,9 million							-10 200,29	0,00
EUR/USD 7,3 millions							-109 661,21	-0,03
Avoirs bancaires							11 598 910,49	3,23
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro							3 804 746,52	1,06
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne norvégienne							0,09	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar canadien							1 425 412,02	0,40
Dollar américain							6 368 751,86	1,77
Autres éléments d'actif							489 289,47	0,14
Droits à dividende/à distribution							466 218,96	0,13
Autres actifs							23 070,51	0,01
À recevoir au titre d'opérations sur actions							399 834,80	0,11
Total des éléments d'actif *							360 580 306,73	100,31
Autres engagements							-909 283,35	-0,26
Engagements découlant des coûts								
Engagements découlant d'opérations sur actions							-73 592,15	-0,02
Total des engagements							-1 102 737,00	-0,31
Actif du fonds							359 477 569,73	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FC	EUR	275,86
Classe FD	EUR	191,76
Classe LC	EUR	255,22
Classe LCH(P)	EUR	144,21
Classe LD	EUR	208,75
Classe NC	EUR	237,84
Classe NCH(P)	EUR	135,52
Classe TFC	EUR	142,34
Classe TFD	EUR	130,43
Classe USD LC	USD	162,45
Nombre d'actions en circulation		
Classe FC	Unité	315 443,557
Classe FD	Unité	12 077,262
Classe LC	Unité	49 356,509
Classe LCH(P)	Unité	50 132,457
Classe LD	Unité	746 539,079
Classe NC	Unité	34 367,954
Classe NCH(P)	Unité	1 565,899
Classe TFC	Unité	846,012
Classe TFD	Unité	20,000
Classe USD LC	Unité	551 219,260

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
MSCI USA High Dividend Yield en EUR

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	88,193
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	101,515
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	93,274

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des opérations de change à terme
HSBC France et UBS AG.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022				
Dollar canadien	CAD	1,343026	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,328526	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Note

* Ne contient aucune position négative.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

DWS INVEST II GLOBAL EQUITY HIGH CONVICTION FUND

Performance des classes d'actions comparée à celle de l'indice de référence (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LC	LU0826452848	-9,0 %
Classe FC	LU0826453069	-8,7 %
Classe LD	LU0826452921	-9,0 %
Classe NC	LU0826453226	-9,3 %
Classe TFC	LU1663960265	-8,7 %
Classe TFD	LU1663960349	-8,7 %
MSCI AC World		-13,5 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 30 juin 2022

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
Technologies de l'information	40 675 896,30	20,41
Services de télécommunications	39 952 755,81	20,04
Biens de consommation durables	55 038 844,49	27,59
Énergie	10 024 745,59	5,03
Biens de consommation courante	13 166 149,58	6,61
Secteur financier	33 366 842,20	16,73
Total actions	192 225 233,97	96,41
2. Avoirs bancaires	7 721 620,78	3,87
3. Autres éléments d'actif	237 131,15	0,11
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	16 369,62	0,01
II. Engagements		
1. Autres engagements	-537 056,49	-0,27
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-266 813,11	-0,13
III. Actif du fonds	199 396 485,92	100,00

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							192 225 233,97	96,41
Actions								
Toronto-Dominion Bank	Unité	63 000			CAD	82,88	3 887 817,53	1,95
Nestle SA	Unité	89 500			CHF	110,98	9 978 000,87	5,00
Roche Holding AG	Unité	10 850			CHF	316	3 444 233,63	1,73
Allianz SE	Unité	15 100			EUR	180,38	2 723 738,00	1,36
Beiersdorf AG	Unité	40 000	40 000		EUR	97,52	3 900 800,00	1,96
Deutsche Boerse AG	Unité	24 200		3 600	EUR	158,95	3 846 590,00	1,93
Talanx AG	Unité	104 208			EUR	35,96	3 747 319,68	1,88
TotalEnergies SE	Unité	125 900	125 900		EUR	50,47	6 354 173,00	3,19
Unilever PLC	Unité	153 000			EUR	43,195	6 608 835,00	3,31
Shell PLC	Unité	147 000	147 000		GBP	21,385	3 670 572,59	1,84
Alibaba Group Holding Ltd	Unité	375 400	37 000		HKD	111,9	5 140 128,77	2,58
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Unité	330 000			HKD	53,35	2 154 259,46	1,08
Tencent Holdings Ltd	Unité	136 000	136 000	136 000	HKD	354,4	5 897 694,41	2,96
Toyota Motor Corp.	Unité	200 000			JPY	2 100	2 966 893,72	1,49
Samsung Electronics Co., Ltd	Unité	181 150			KRW	57 000	7 635 276,62	3,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Unité	585 000			TWD	476	8 991 597,82	4,51
Activision Blizzard, Inc.	Unité	83 200	83 200		USD	77,29	6 174 001,38	3,10
Adobe, Inc.	Unité	7 800	7 800		USD	359,15	2 689 617,75	1,35
Alphabet, Inc.	Unité	7 350			USD	2 157,78	15 227 008,53	7,64
Applied Materials, Inc.	Unité	29 700	16 900		USD	89,46	2 550 970,47	1,28
Arista Networks, Inc.	Unité	25 400		3 600	USD	92,6	2 258 212,42	1,13
AutoZone, Inc.	Unité	3 024		300	USD	2 119,74	6 154 382,30	3,09
Booking Holdings, Inc.	Unité	2 120	1 300		USD	1 713,77	3 488 257,09	1,75
Centene Corp.	Unité	41 200		2 800	USD	84,59	3 346 080,07	1,68
Check Point Software Technologies Ltd	Unité	34 050	7 000		USD	121,21	3 962 558,22	1,99
eBay, Inc.	Unité	126 600	60 100		USD	41,19	5 006 631,02	2,51
Home Depot, Inc.	Unité	15 600	2 700		USD	270,06	4 044 873,56	2,03
HP, Inc.	Unité	56 700		89 600	USD	32,98	1 795 369,32	0,90
Intel Corp.	Unité	93 500			USD	36,84	3 307 130,41	1,66
Johnson & Johnson	Unité	22 900			USD	176,37	3 877 754,28	1,94
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Unité	32 750			USD	153,69	4 832 557,20	2,42
Medtronic PLC	Unité	62 200	9 900		USD	89,51	5 345 422,41	2,68
Merck & Co, Inc.	Unité	57 100			USD	92,29	5 059 537,78	2,54
Meta Platforms, Inc.	Unité	19 100			USD	160,04	2 934 823,57	1,47
Progressive Corp.	Unité	58 800		13 200	USD	114,06	6 439 183,21	3,23
S&P Global, Inc.	Unité	11 000			USD	332,96	3 516 453,16	1,76
UnitedHealth Group, Inc.	Unité	12 400		1 400	USD	513	6 107 439,01	3,06
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Unité	14 400		3 200	USD	278,78	3 854 288,28	1,93
Visa, Inc.	Unité	30 851			USD	193,63	5 735 377,12	2,88
VMware, Inc.	Unité	15 200			USD	113,65	1 658 567,37	0,83
Zoom Video Communications, Inc.	Unité	18 600	18 600		USD	107	1 910 806,94	0,96
Total du portefeuille-titres							192 225 233,97	96,41
Avoirs bancaires							7 721 620,78	3,87
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						17 384,10	0,01
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	24 999					3 360,66	0,00
Couronne norvégienne	NOK	24 858					2 406,68	0,00
Couronne suédoise	SEK	2 262					211,21	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien	AUD	4 828					3 199,63	0,00
Real brésilien	BRL	6 502					1 188,91	0,00
Livre sterling	GBP	4 438					5 181,60	0,01
Dollar de Hong Kong	HKD	7 853					960,97	0,00
Roupie indonésienne	IDR	2 619 630					168,83	0,00
Shekel israélien	ILS	2 669					731,58	0,00
Yen	JPY	127 948					903,83	0,00
Dollar canadien	CAD	6 834					5 088,88	0,00
Peso mexicain	MXN	3 480					165,29	0,00
Nouveau dollar taïwanais	TWD	5 691 137					183 769,36	0,09
Franc suisse	CHF	5 198					5 222,03	0,01
Dollar de Singapour	SGD	4 303					2 965,95	0,00
Rand sud-africain	ZAR	4 342					253,91	0,00
Won sud-coréen	KRW	59 129 904					43 723,89	0,02
Baht thaïlandais	THB	79 664					2 163,36	0,00
Dollar américain	USD	7 751 805					7 442 570,11	3,73

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Autres éléments d'actif							237 131,15	0,11
Droits à dividende/à distribution							228 437,94	0,11
Autres actifs							8 693,21	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							16 369,62	0,01
Total des éléments d'actif							200 200 355,52	100,40
Autres engagements							-537 056,49	-0,27
Engagements découlant des coûts							-537 056,49	-0,27
Engagements découlant d'opérations sur actions							-266 813,11	-0,13
Total des engagements							-803 869,60	-0,40
Actif du fonds							199 396 485,92	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FC	EUR	257,21
Classe LC	EUR	238,98
Classe LD	EUR	234,81
Classe NC	EUR	223,69
Classe TFC	EUR	154,06
Classe TFD	EUR	150,53
Nombre d'actions en circulation		
Classe FC	Unité	137 116,699
Classe LC	Unité	593 435,605
Classe LD	Unité	27 393,748
Classe NC	Unité	70 834,339
Classe TFC	Unité	40,000
Classe TFD	Unité	160,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	81,885
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	97,657
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	88,760

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Dollar australien	AUD	1,508945	= EUR	1
Real brésilien	BRL	5,468708	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,343026	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,995461	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,438694	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,172414	= EUR	1
Roupie indonésienne	IDR	15 516,483562	= EUR	1
Shekel israélien	ILS	3,647767	= EUR	1
Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 352,347861	= EUR	1
Peso mexicain	MXN	21,052319	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,328526	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,710462	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,450722	= EUR	1
Baht thaïlandais	THB	36,823982	= EUR	1
Nouveau dollar taïwanais	TWD	30,968912	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1
Rand sud-africain	ZAR	17,102243	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

DWS Invest II Global Total Return Fund

DWS INVEST II GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LD	LU1246176181	-7,1 %
Classe FD	LU1246175704	-6,7 %
Classe ID	LU1246175969	-6,6 %
Classe RD	LU1599458475	-6,5 %
Classe XD	LU1246176009	-2,0 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 30 juin 2022

DWS Invest II Global Total Return Fund

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	9 700 713,73	7,74
Services de télécommunications	10 531 756,77	8,40
Biens de consommation durables	17 732 822,17	14,14
Énergie	1 556 572,21	1,24
Biens de consommation courante	2 600 175,56	2,08
Secteur financier	5 828 588,44	4,65
Matières premières	1 800 780,00	1,45
Industrie	3 999 928,75	3,19
Services aux collectivités	3 296 525,38	2,64
Total actions	57 047 863,01	45,53
2. Obligations (émetteurs)		
Entreprises	10 334 280,49	8,25
Administrations centrales	13 776 796,59	10,99
Total des obligations	24 111 077,08	19,24
3. Parts de fonds		
Fonds obligataires	6 678 048,48	5,33
Fonds d'actions	18 863 605,00	15,05
Total des parts de fonds	25 541 653,48	20,38
4. Dérivés	379 226,17	0,30
5. Avoirs bancaires	18 190 418,80	14,52
6. Autres éléments d'actif	122 335,73	0,09
II. Engagements		
1. Autres engagements	-82 759,71	-0,06
III. Actif du fonds	125 309 814,56	100,00

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

DWS Invest II Global Total Return Fund

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse							81 158 940,09	64,77
Actions								
Lonza Group AG	Unité	650			CHF	502,8	328 310,22	0,26
Nestle SA	Unité	3 700		7 800	CHF	110,98	412 498,36	0,33
Novartis AG	Unité	9 000			CHF	80,33	726 266,58	0,58
Roche Holding AG	Unité	4 000	700		CHF	316	1 269 763,55	1,01
Orsted A/S	Unité	3 000	3 000		DKK	733,3	295 737,38	0,24
Alstom SA	Unité	32 000	2 000		EUR	21,36	683 520,00	0,55
ASML Holding NV	Unité	2 250	1 375		EUR	447,5	1 006 875,00	0,80
AXA SA	Unité	65 000	15 000		EUR	21,42	1 392 300,00	1,11
Bayer AG	Unité	28 000			EUR	56,47	1 581 160,00	1,26
BNP Paribas SA	Unité	7 500	7 500		EUR	44,47	333 525,00	0,27
Danone SA	Unité	10 000	4 200		EUR	52,97	529 700,00	0,42
Deutsche Post AG	Unité	16 500		2 500	EUR	35,225	581 212,50	0,46
Deutsche Telekom AG	Unité	150 000	50 000		EUR	18,896	2 834 400,00	2,26
E.ON SE	Unité	208 000	38 000		EUR	7,926	1 648 608,00	1,32
Enel SpA	Unité	140 000			EUR	5,215	730 100,00	0,58
EssilorLuxottica SA	Unité	4 600	800	600	EUR	141,35	650 210,00	0,52
Evonik Industries AG	Unité	36 000	6 000		EUR	20,02	720 720,00	0,58
Fastned BV	Unité	6 500			EUR	25,28	164 320,00	0,13
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Unité	9 500	9 500		EUR	40,92	388 740,00	0,31
Infineon Technologies AG	Unité	52 200	14 200		EUR	22,76	1 188 072,00	0,95
ING Groep NV	Unité	117 500	117 500		EUR	9,305	1 093 337,50	0,87
K+S AG	Unité	15 000	15 000		EUR	23,08	346 200,00	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Unité	18 000	18 000		EUR	24,68	444 240,00	0,35
Koninklijke Philips NV	Unité	34 000	10 000		EUR	20,215	687 310,00	0,55
Linde PLC	Unité	2 700			EUR	271,8	733 860,00	0,59
Merck KGaA	Unité	7 000			EUR	159,75	1 118 250,00	0,89
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Unité	2 850	2 850		EUR	221,6	631 560,00	0,50
Neste Oyj	Unité	20 000	6 000		EUR	41,82	836 400,00	0,67
Sanofi	Unité	10 000	10 000	10 000	EUR	96,5	965 000,00	0,77
Talanx AG	Unité	16 000			EUR	35,96	575 360,00	0,46
Teleperformance	Unité	2 600			EUR	290,7	755 820,00	0,60
va-Q-tec AG	Unité	15 000			EUR	12,12	181 800,00	0,15
Veolia Environnement SA	Unité	27 000		3 000	EUR	23,04	622 080,00	0,50
Volkswagen AG	Unité	12 000	2 000		EUR	124,82	1 497 840,00	1,20
Vonovia SE	Unité	18 500	5 000		EUR	29,11	538 535,00	0,43
Compass Group PLC	Unité	36 000			GBP	16,635	699 250,09	0,56
Ocado Group PLC	Unité	12 000			GBP	7,574	106 124,04	0,08
Reckitt Benckiser Group PLC	Unité	6 500			GBP	61,34	465 547,88	0,37
Vodafone Group PLC	Unité	590 000			GBP	1,265	871 326,85	0,70
AIA Group Ltd	Unité	50 000		22 000	HKD	85,05	520 348,09	0,42
Daikin Industries Ltd	Unité	2 800	2 800		JPY	21 750	430 199,59	0,34
Yaskawa Electric Corp.	Unité	13 100	13 100		JPY	4 370	404 394,68	0,32
Samsung Electronics Co., Ltd	Unité	14 000	12 000		KRW	57 000	590 084,86	0,47
TOMRA Systems ASA	Unité	20 000	20 000		NOK	182,32	353 041,68	0,28
Activision Blizzard, Inc.	Unité	18 500	10 000		USD	77,29	1 372 824,83	1,10
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Unité	6 200			USD	111,99	666 639,47	0,53
Alphabet, Inc.	Unité	1 050		650	USD	2 172,1	2 189 723,12	1,75
Amazon.com, Inc.	Unité	7 000	6 650	50	USD	103,77	697 412,85	0,56
Amgen, Inc.	Unité	5 100	2 700		USD	241,94	1 184 671,50	0,95
AT&T, Inc.	Unité	80 000	30 000		USD	20,885	1 604 148,45	1,28
Autodesk, Inc.	Unité	2 200			USD	172,04	363 389,36	0,29
BioNTech SE -ADR-	Unité	4 500	1 000		USD	144,98	626 384,06	0,50
Estee Lauder Cos, Inc.	Unité	1 600			USD	250,12	384 227,54	0,31
Etsy, Inc.	Unité	5 000	2 400		USD	71,3	342 278,50	0,27
Horizon Therapeutics Plc.	Unité	8 000			USD	80,67	619 615,30	0,49
Intel Corp.	Unité	14 200	14 200		USD	36,84	502 259,38	0,40
Johnson & Johnson	Unité	8 000			USD	176,37	1 354 673,98	1,08
Medtronic PLC	Unité	14 200	12 000		USD	89,51	1 220 337,59	0,97
Merck & Co, Inc.	Unité	6 400			USD	92,29	567 093,55	0,45
Microsoft Corp.	Unité	8 500			USD	255,12	2 082 013,40	1,66
Netflix, Inc.	Unité	2 700	2 700		USD	171,45	444 448,39	0,35
PayPal Holdings, Inc.	Unité	17 000	13 000		USD	67,98	1 109 558,41	0,89
Pfizer, Inc.	Unité	23 500			USD	51,5	1 161 970,71	0,93
Pinterest, Inc.	Unité	50 000	32 500		USD	18,36	881 379,14	0,70
Schlumberger NV	Unité	20 500	20 500		USD	36,59	720 172,21	0,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Unité	20 000		2 000	USD	80,64	1 548 462,18	1,24
TE Connectivity Ltd.	Unité	3 500			USD	110,55	371 489,79	0,30
Teladoc Health, Inc.	Unité	7 100	2 100		USD	32,26	219 908,90	0,18
Texas Instruments, Inc.	Unité	2 000	2 000		USD	151,5	290 912,72	0,23
Union Pacific Corp.	Unité	3 000			USD	210,23	605 530,51	0,48
Visa, Inc.	Unité	4 000			USD	193,63	743 622,85	0,59
Warner Bros Discovery, Inc.	Unité	19 353	19 353		USD	12,85	238 765,47	0,19

DWS Invest II Global Total Return Fund

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Titres portant intérêt								
0,25 % Australia Government Bond 2020/2024	AUD	3 300 000	3 300 000		%	94,062	2 057 097,08	1,64
4,375 % Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 2015/perpetual *	EUR	1 200 000			%	97,504	1 170 048,00	0,93
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	14 000 000			%	96,933	1 313 897,12	1,05
2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	96,998	931 285,56	0,74
2,875 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2028	USD	700 000	700 000		%	98,326	660 825,05	0,53
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	1 600 000	1 600 000		%	82,491	1 267 208,63	1,01
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	2 300 000	900 000		%	96,547	2 131 997,58	1,70
0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	800 000	800 000		%	91,367	701 780,57	0,56
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2023	USD	1 400 000			%	97,701	1 313 249,16	1,05
0,50 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	94,561	1 361 831,59	1,09
3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000			%	82,913	796 054,35	0,64
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	1 500 000	1 500 000		%	97,652	1 406 351,95	1,12
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	1 300 000			%	96,859	1 208 941,00	0,96
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	3 000 000	1 700 000		%	99,076	2 853 717,58	2,28
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	1 300 000			%	95,422	1 190 998,98	0,95
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023	USD	2 500 000	2 500 000		%	98,015	2 352 633,04	1,88
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023	USD	1 500 000	1 500 000		%	96,736	1 393 159,84	1,11
Parts de fonds							25 541 653,48	20,38
Parts de fonds du groupe								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250 %)	Actions	11 000	11 000		EUR	169,17	1 860 870,00	1,48
DWS Invest SICAV – DWS Invest ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400 %)	Actions	16 000			EUR	83,98	1 343 680,00	1,07
DWS Invest SICAV – DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350 %)	Actions	6 000		38 000	EUR	106,76	640 560,00	0,51
DWS Invest SICAV – Financial Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600 %)	Actions	20 000		20 000	EUR	115,71	2 314 200,00	1,85
Xtrackers – MSCI China UCITS ETF -1C- EUR - (0,450 %)	Actions	280 000	280 000		EUR	15,93	4 460 400,00	3,56
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -1C- EUR - (0,100 %)	Actions	115 000		70 000	EUR	20,005	2 300 575,00	1,84
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150 %)	Actions	380 000	18 685	65 000	EUR	26,952	10 241 760,00	8,17
DWS Invest SICAV – ESG Asian Bonds -IC500- USD - (0,150 %)	Actions	24 000			USD	103,27	2 379 608,48	1,90
Total du portefeuille-titres							106 700 593,57	85,15
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							540 528,85	0,43
Créances / dettes								
Contrats à terme sur indices boursiers								
Dax Index 09/2022 (MS)	Unité	-18		18			347 850,00	0,28
DJ Euro Stoxx 50 09/2022 (MS)	Unité	-293		293			199 240,00	0,16
MSCI World Index 09/2022 (MS)	Unité	-133		133			-4 467,59	-0,01
S & P MINI 500 Futures 09/2022 (MS)	Unité	-29		29			-2 093,56	0,00
Dérivés sur taux d'intérêt							137 179,06	0,11
Créances / dettes								
Contrats à terme sur taux d'intérêt								
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2022 (MS)	Unité	-23		23			50 370,00	0,04
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (MS)	Unité	-24		24			48 425,44	0,04
US Treasury Notes 30 year Futures 09/2022 (MS)	Unité	-12		12			38 383,62	0,03
Dérivés sur devises							-298 481,74	-0,24
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Contrats de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
EUR/GBP 1,9 million							-17 437,80	-0,01
EUR/USD 17,7 millions							-281 043,94	-0,23

DWS Invest II Global Total Return Fund

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs bancaires							18 190 418,80	14,52
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						17 352 110,74	13,85
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	397 647					53 456,53	0,04
Couronne norvégienne	NOK	355 696					34 438,24	0,03
Couronne suédoise	SEK	25 866					2 415,02	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien	AUD	78 109					51 763,66	0,04
Real brésilien	BRL	234 727					42 921,75	0,03
Livre sterling	GBP	49 178					57 422,36	0,05
Dollar de Hong Kong	HKD	481 049					58 862,59	0,05
Yen	JPY	6 929 490					48 950,14	0,04
Peso mexicain	MXN	127 677					6 064,77	0,01
Franc suisse	CHF	52 368					52 607,03	0,04
Won sud-coréen	KRW	4 638 860					3 430,23	0,00
Livre turque	TRY	46 460					2 671,97	0,00
Dollar américain	USD	440 892					423 303,77	0,34
Autres éléments d'actif							122 335,73	0,09
Droits à dividende/à distribution							79 659,83	0,06
Intérêts à recevoir							36 842,05	0,03
À recevoir au titre du dépassement du plafond de charges							5 086,51	0,00
Autres actifs							747,34	0,00
Total des éléments d'actif **							125 697 617,16	100,31
Autres engagements							-82 759,71	-0,06
Engagements découlant des coûts							-82 759,71	-0,06
Total des engagements							-387 802,60	-0,31
Actif du fonds							125 309 814,56	100,00

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

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FD	EUR	101,09
Classe ID	EUR	101,32
Classe LD	EUR	100,26
Classe RD	EUR	102,65
Nombre d'actions en circulation		
Classe FD	Unité	4 975,000
Classe ID	Unité	162 444,000
Classe LD	Unité	510,151
Classe RD	Unité	1 055 000,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

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

Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	35,516
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	116,440
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	68,409

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,5, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 50 900 269,51 euros.

DWS Invest II Global Total Return Fund

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

MS = Morgan Stanley Bank AG

Parties contractantes des opérations de change à terme

HSBC France et State Street Bank International GmbH.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Dollar australien	AUD	1,508945	=	EUR	1
Real brésilien	BRL	5,468708	=	EUR	1
Franc suisse	CHF	0,995461	=	EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,438694	=	EUR	1
Livre sterling	GBP	0,856432	=	EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,172414	=	EUR	1
Yen	JPY	141,562199	=	EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 352,347861	=	EUR	1
Peso mexicain	MXN	21,052319	=	EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,328526	=	EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,710462	=	EUR	1
Livre turque	TRY	17,387888	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	=	EUR	1

Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Obligations étrangères en DM (taux variable).

** Ne contient aucune position négative.

DWS Invest II SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022				
	DWS Invest II, SICAV EUR *		DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend) EUR	DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend) EUR
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
Actif				
Total du portefeuille-titres	1 007 654 874,26	95,15	296 503 246,58	348 092 271,97
Dérivés sur indices boursiers	540 528,85	0,05	0,00	0,00
Dérivés sur taux d'intérêt	137 179,06	0,01	0,00	0,00
Dérivés sur devises	7 651,40	0,00	7 651,40	0,00
Avoirs bancaires	52 078 300,66	4,92	8 290 022,49	11 598 910,49
Autres éléments d'actif	1 913 877,06	0,19	930 418,57	489 289,47
À recevoir au titre d'opérations sur actions	680 147,65	0,06	263 943,23	399 834,80
Total des éléments d'actif **	1 063 012 558,94	100,38	305 995 282,27	360 580 306,73
Engagements				
Dérivés sur devises	-828 329,55	-0,08	0,00	-119 861,50
Autres engagements	-2 652 124,63	-0,25	-1 070 725,95	-909 283,35
Engagements découlant d'opérations sur actions	-570 086,05	-0,05	-142 216,51	-73 592,15
Total des engagements **	-4 050 540,23	-0,38	-1 212 942,46	-1 102 737,00
Actif du fonds	1 058 962 018,71	100,00	304 782 339,81	359 477 569,73

* L'actif du fonds consolidé correspond à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée des résultats.

** En cas de dérivés ou d'opérations à terme, le montant inscrit sous « Total des éléments d'actif » prend en compte le surdimensionnement net positif des positions soldées au sein de la même catégorie de produits, alors que les surdimensionnements négatifs sont consignés sous « Total des éléments de passif ».

DWS Invest II Euro Bonds Conservative EUR	DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund EUR	DWS Invest II Global Total Return Fund EUR
64 133 528,17	192 225 233,97	106 700 593,57
0,00	0,00	540 528,85
0,00	0,00	137 179,06
0,00	0,00	0,00
6 277 328,10	7 721 620,78	18 190 418,80
134 702,14	237 131,15	122 335,73
0,00	16 369,62	0,00
70 545 558,41	200 200 355,52	125 691 056,01
-409 986,31	0,00	-298 481,74
-52 299,13	-537 056,49	-82 759,71
-87 464,28	-266 813,11	0,00
-549 749,72	-803 869,60	-381 241,45
69 995 808,69	199 396 485,92	125 309 814,56

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	2 825 819,22	-	-
en % de l'actif du fonds	0,93	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Citigroup Global Markets Europe AG		
Volume brut des opérations ouvertes	2 825 819,22		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
2. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
3. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing			
(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	2 825 819,22	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues			
Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	3 186 272,95	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :			
Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :			
- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;			
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;			
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;			
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;			
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.			
La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.			
Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.			
Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds.			

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

Devise(s) :	6. Devise(s) des garanties reçues		
	EUR	-	-

	7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)		
	Moins d'1 jour	-	-
	Entre 1 jour et 1 semaine	-	-
	Entre 1 semaine et 1 mois	-	-
	Entre 1 et 3 mois	-	-
	Entre 3 mois et 1 an	-	-
	Plus d'1 an à durée indéterminée	3 186 272,95	-

	8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)		
	Part des revenus du fonds		
	absolu	126,67	-
	en % des revenus bruts	67,00	-
	Part des coûts du fonds		
	-	-	-

	Part des revenus de la société de gestion		
	absolu	63,34	-
	en % des revenus bruts	33,00	-
	Part des coûts de la société de gestion	-	-

	Part des revenus de tiers		
	absolu	-	-
	en % des revenus bruts	-	-
	Part des coûts de tiers	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

absolu	9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
			-

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés	
Total	2 825 819,22
Part	0,95

11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
1. Nom	French Republic Government Bond OAT	
Volume des garanties reçues (absolu)	3 186 272,95	
2. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
3. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
4. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
5. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
6. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
7. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
8. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
9. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		
10. Nom		
Volume des garanties reçues (absolu)		

12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
Part	-

DWS Invest II ESG European Top Dividend (auparavant : DWS Invest II European Top Dividend)

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Comptes collectifs / dépôts		-
Autres comptes / dépôts		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire		-

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg		
Montant détenu en absolu	3 186 272,95		

DWS Invest II ESG US Top Dividend (auparavant : DWS Invest II US Top Dividend)

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

Au cours de la période sous revue, aucune opération de financement sur titres conformément au règlement susmentionné n'a été effectuée.

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	-	-	-
en % de l'actif du fonds	-	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
2. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
3. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-
--	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

	Qualité(s) :		
Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :			
- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;			
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;			
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;			
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;			
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.			
La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées. Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.			
Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds.			

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	-	-	-

7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)			
Part des revenus du fonds			
absolu	1 140,75	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
absolu	570,38	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-

Part des revenus de tiers			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
absolu	-

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés

Total	-
Part	-

11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

1. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
2. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
3. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
4. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
5. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
6. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
7. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
8. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
9. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
10. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			

12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Part	-
------	---

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps
(en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Comptes collectifs / dépôts		-
Autres comptes / dépôts		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire		-

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	-	-	-
1. Nom			
Montant détenu en absolu			

DWS Invest II Global Total Return Fund

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	-	-	-
en % de l'actif du fonds	-	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
2. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
3. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS Invest II Global Total Return Fund

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing			
(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues			
Type(s) :			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	-	-	-
Actions	-	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;

- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;

- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;

- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;

- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.

Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds.

DWS Invest II Global Total Return Fund

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	-	-	-

7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	-	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)			
Part des revenus du fonds			
absolu	12 257,14	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
absolu	6 128,57	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-

Part des revenus de tiers			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
absolu	-

DWS Invest II Global Total Return Fund

	10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés		
Total			-
Part			-
	11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
1. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
2. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
3. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
4. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
5. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
6. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
7. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
8. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
9. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
10. Nom			
Volume des garanties reçues (absolu)			
	12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Part			-

DWS Invest II Global Total Return Fund

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps
(en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Comptes collectifs / dépôts		-
Autres comptes / dépôts		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire		-

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	-	-	-
1. Nom			
Montant détenu en absolu			

Société d'investissement

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

**Conseil d'administration
de la société d'investissement**

Niklas Seifert
Président
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Membre indépendant
Frankfurt / Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

**Société de gestion et administration centrale,
agent de registre et de transfert, distributeur
principal**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
355,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

**Conseil de surveillance
de la société de gestion**

Claire Peel
Présidente
DWS Management GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Holger Naumann
Deutsche Bank AG, filiale de Singapour,
Singapour

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Gérant de portefeuille

Pour le compartiment
DWS Invest II Global Total Return Fund :

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

et

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

Pour tous les autres compartiments :
DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

Dépositaire et (sous-)agent administratif

State Street Bank International GmbH
Filiale du Luxembourg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg, Luxembourg

Commissaire aux comptes

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

**Distributeurs et agents payeurs,
principal distributeur ***

LUXEMBOURG
Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg

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

* Concernant les autres distributeurs
et agents payeurs, se reporter au
prospectus de vente.

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