



DWS Invest II

Rapport semestriel 2024

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



Investors for a new now

Sommaire

Rapport semestriel 2024
pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS Invest II SICAV

4 / DWS Invest II ESG European Top Dividend

10 / DWS Invest II ESG US Top Dividend

15 / DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

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 (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. 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 2024** (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.

Rapport semestriel

DWS Invest II ESG 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	5,4 %
Classe FC	LU1241941308	5,8 %
Classe FD	LU1242509609	5,8 %
Classe LD	LU0781237705	5,4 %
Classe LDH (P)	LU1322113884	5,3 %
Classe NC	LU0781237887	5,0 %
Classe ND	LU0781237960	5,0 %
Classe TFC	LU1663960000	5,8 %
Classe TFD	LU1663960182	5,8 %
Classe XC	LU0781238000	6,0 %
Classe XD	LU0781238182	6,0 %
Classe CHF LDH (P) ¹⁾	LU1322113702	3,9 %

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 2024

DWS Invest II ESG European Top Dividend

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Services de télécommunications	16 002 878,82	4,30
Biens de consommation durables	109 044 523,31	29,27
Énergie	15 537 751,38	4,17
Biens de consommation courante	38 180 628,00	10,25
Secteur financier	83 503 296,39	22,43
Matières premières	30 330 734,44	8,15
Industrie	34 483 557,82	9,27
Services aux collectivités	34 735 938,27	9,33
Total actions	361 819 308,43	97,17
2. Dérivés	-1 483,10	0,00
3. Avoirs bancaires	9 809 716,27	2,63
4. Autres éléments d'actif	2 285 364,65	0,61
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	259 853,23	0,07
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 625 990,50	-0,43
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-189 242,49	-0,05
III. Actif du fonds	372 357 526,49	100,00

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

DWS Invest II ESG European Top Dividend

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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							361 819 308,43	97,17
Actions								
Holcim AG	Unité	88 000	88 000		CHF	79,76	7 297 409,96	1,96
Nestle SA	Unité	101 000	20 000		CHF	91,8	9 639 732,50	2,59
Novartis AG	Unité	105 000	68 000	3 000	CHF	96,19	10 500 745,95	2,82
Roche Holding AG	Unité	41 000	27 000	600	CHF	249,8	10 648 224,98	2,86
SGS SA	Unité	56 000	11 000	11 000	CHF	80,1	4 663 601,90	1,25
Carlsberg A/S -B-	Unité	71 500	5 500		DKK	840,6	8 059 333,24	2,16
ABN AMRO Bank NV	Unité	450 000	30 000	45 000	EUR	15,275	6 873 750,00	1,85
Allianz SE	Unité	55 500	7 500		EUR	259,6	14 407 800,00	3,87
AXA SA	Unité	470 000	80 000		EUR	30,45	14 311 500,00	3,84
BASF SE	Unité	126 546			EUR	45,215	5 721 777,39	1,54
Bayerische Motoren Werke AG	Unité	84 000	84 000		EUR	88,24	7 412 160,00	1,99
Cie de Saint-Gobain SA	Unité	2 400	2 400	32 000	EUR	72,88	174 912,00	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Unité	99 000		6 000	EUR	35,94	3 558 060,00	0,96
Daimler Truck Holding AG	Unité	101 500	101 500		EUR	37,04	3 759 560,00	1,01
Deutsche Telekom AG	Unité	320 000	30 000	110 000	EUR	23,46	7 507 200,00	2,02
DHL Group	Unité	197 000	95 000		EUR	37,79	7 444 630,00	2,00
E.ON SE	Unité	586 495			EUR	12,33	7 231 483,35	1,94
EDP Renovaveis SA	Unité	440 000	212 000	122 000	EUR	13,09	5 759 600,00	1,55
Elisa Oyj	Unité	86 500	20 042	13 500	EUR	42,76	3 698 740,00	0,99
ENEL SPA	Unité	1 020 000	214 420	265 000	EUR	6,495	6 624 900,00	1,78
EssilorLuxottica SA	Unité	18 000		21 500	EUR	200,8	3 614 400,00	0,97
Fielmann Group AG	Unité	122 000	72 000		EUR	43,1	5 258 200,00	1,41
Gaztransport Et Technigaz SA	Unité	63 000	30 000	46 000	EUR	123,4	7 774 200,00	2,09
Heineken NV	Unité	87 000	22 000		EUR	90,36	7 861 320,00	2,11
Iberdrola SA	Unité	544 000	307 000	266 000	EUR	12,19	6 631 360,00	1,78
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Unité	380 000	52 408	65 000	EUR	9,78	3 716 400,00	1,00
ING Groep NV	Unité	415 000	59 000	121 000	EUR	15,916	6 605 140,00	1,77
K+S AG	Unité	260 000		255 000	EUR	12,53	3 257 800,00	0,87
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Unité	275 000	38 000		EUR	27,61	7 592 750,00	2,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Unité	13 200	4 200	2 500	EUR	713,9	9 423 480,00	2,53
Sanofi SA	Unité	120 000	120 000		EUR	89,84	10 780 800,00	2,90
Schneider Electric SE	Unité	800	800	15 000	EUR	223,9	179 120,00	0,05
SCOR SE	Unité	493 000	293 000		EUR	23,54	11 605 220,00	3,12
Siemens AG	Unité	35 500	13 500		EUR	174,22	6 184 810,00	1,66
Siemens Healthineers AG	Unité	92 000	27 000	5 000	EUR	54,18	4 984 560,00	1,34
Stellantis NV	Unité	477 000	132 000		EUR	18,384	8 769 168,00	2,35
Talanx AG	Unité	113 000	51 542	56 542	EUR	75,1	8 486 300,00	2,28
Unilever PLC	Unité	129 732			EUR	51,18	6 639 683,76	1,78
UPM-Kymmene Oyj	Unité	160 000	48 243		EUR	32,63	5 220 800,00	1,40
Vinci SA	Unité	60 000	25 000		EUR	98,44	5 906 400,00	1,59
Coca-Cola HBC AG	Unité	240 000	34 000	60 000	GBP	27	7 651 900,79	2,05
Diageo PLC	Unité	278 000	56 000		GBP	24,865	8 162 582,51	2,19
HSBC Holdings PLC	Unité	853 000	33 000		GBP	6,871	6 920 911,63	1,86
National Grid PLC	Unité	811 166	223 749		GBP	8,862	8 488 594,92	2,28
Pearson PLC	Unité	410 000	50 000	155 000	GBP	9,908	4 796 938,82	1,29
Reckitt Benckiser Group PLC	Unité	72 000		54 349	GBP	43,022	3 657 757,36	0,98
Rio Tinto PLC	Unité	157 659	129 159		GBP	52,12	9 703 256,22	2,61
DNB Bank ASA	Unité	386 000	98 124		NOK	210	7 109 260,02	1,91
Mowi ASA	Unité	294 000	44 000	61 558	NOK	177,9	4 587 130,32	1,23
Norsk Hydro ASA	Unité	1 100 000			NOK	66,62	6 427 100,83	1,73
TGS ASA	Unité	682 500	112 500		NOK	129,7	7 763 551,38	2,08
Epiroc AB -A-	Unité	192 000		41 160	SEK	211,8	3 579 875,86	0,96
Swedbank AB -A-	Unité	375 000	85 000	46 000	SEK	217,6	7 183 414,74	1,93
Total du portefeuille-titres							361 819 308,43	97,17
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur devises							-1 483,10	0,00
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Opérations de change à terme (Achat)								
Positions ouvertes								
CHF/EUR 0,3 million							-1 443,51	0,00
CHF/GBP 0,1 million							-134,81	0,00

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties pendant la période sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Opérations de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
CHF/DKK 0,1 million							-55,67	0,00
CHF/NOK 0,4 million							-49,75	0,00
CHF/SEK 0,2 million							73,88	0,00
EUR/CHF 0,1 million							47,89	0,00
EUR/DKK 0,1 million							-0,44	0,00
EUR/GBP 0,1 million							32,23	0,00
EUR/NOK 0,1 million							20,58	0,00
EUR/SEK 0,1 million							26,50	0,00
Avoirs bancaires							9 809 716,27	2,63
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						8 109 057,53	2,17
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	2 780 149					372 796,39	0,10
Couronne norvégienne	NOK	4 300 633					377 181,36	0,10
Zloty polonais	PLN	326					75,51	0,00
Couronne suédoise	SEK	4 943 934					435 224,65	0,12
Couronne tchèque	CZK	8 202					327,27	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	255 236					301 395,61	0,08
Dollar canadien	CAD	870					593,70	0,00
Franc suisse	CHF	185 665					193 032,60	0,05
Dollar américain	USD	21 433					20 031,65	0,01
Autres éléments d'actif							2 285 364,65	0,61
Droits à dividende / à distribution							752 135,20	0,20
À recevoir au titre du dépassement du plafond de charges							488,98	0,00
Autres actifs							1 532 740,47	0,41
À recevoir au titre d'opérations sur actions							259 853,23	0,07
Total des éléments d'actif *							374 174 443,66	100,48
Autres engagements							-1 625 990,50	-0,43
Autres engagements divers							-1 625 990,50	-0,43
Engagements découlant d'opérations sur actions							-189 242,49	-0,05
Total des engagements							-1 816 917,17	-0,48
Actif du fonds							372 357 526,49	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 European Top Dividend

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe CHF LDH (P)	CHF	99,94
Classe FC	EUR	137,58
Classe FD	EUR	103,97
Classe LC	EUR	203,63
Classe LD	EUR	140,55
Classe LDH (P)	EUR	106,54
Classe NC	EUR	186,83
Classe ND	EUR	131,39
Classe TFC	EUR	127,71
Classe TFD	EUR	102,62
Classe XC	EUR	234,16
Classe XD	EUR	126,58

Nombre d'actions en circulation		
Classe CHF LDH (P)	Unité	4 794,000
Classe FC	Unité	140 191,342
Classe FD	Unité	28 452,000
Classe LC	Unité	211 760,455
Classe LD	Unité	2 146 655,736
Classe LDH (P)	Unité	846,161
Classe NC	Unité	17 528,804
Classe ND	Unité	949,864
Classe TFC	Unité	2 732,395
Classe TFD	Unité	1 325,929
Classe XC	Unité	3 357,601
Classe XD	Unité	88,207

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
MSCI EURO High Dividend Yield Net Index

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	75,311
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	101,325
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	90,576

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 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

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA et UBS AG.

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Dollar canadien	CAD	1,465618	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,961832	= EUR	1
Couronne tchèque	CZK	25,060960	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,457552	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,402031	= EUR	1
Zloty polonais	PLN	4,311739	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	11,359500	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= EUR	1

DWS Invest II ESG European Top Dividend

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 ESG 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	11,5 %
Classe FC	LU0781239156	11,9 %
Classe FD	LU0781239230	11,9 %
Classe LCH (P)	LU0781239586	7,3 %
Classe LD	LU0781238851	11,5 %
Classe NC	LU0781238935	11,1 %
Classe NCH (P)	LU0781239743	6,9 %
Classe TFC	LU1663960422	11,9 %
Classe TFD	LU1663960695	11,9 %
Classe USD LC ¹⁾	LU0781240089	7,8 %

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 2024

DWS Invest II ESG US Top Dividend

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	49 086 355,18	12,17
Services de télécommunications	34 923 522,90	8,68
Biens de consommation durables	125 655 727,97	31,19
Énergie	11 507 459,67	2,86
Biens de consommation courante	37 378 487,65	9,27
Secteur financier	59 540 672,67	14,78
Matières premières	21 548 248,55	5,33
Industrie	43 037 730,79	10,68
Services aux collectivités	15 128 100,36	3,75
Total actions	397 806 305,74	98,71
2. Dérivés	-6 395,78	0,00
3. Avoirs bancaires	5 358 836,44	1,33
4. Autres éléments d'actif	355 011,19	0,09
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	190 101,68	0,05
II. Engagements		
1. Autres engagements	-609 178,00	-0,15
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-113 869,87	-0,03
III. Actif du fonds	402 980 811,40	100,00

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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
Valeurs mobilières cotées en bourse							397 806 305,74	98,71
Actions								
Agnico Eagle Mines Ltd.	Unité	90 193		10 248	CAD	91,14	5 608 686,42	1,39
Canadian Imperial Bank of Commerce.	Unité	55 470		28 753	CAD	65,57	2 481 662,12	0,62
Canadian National Railway Co.	Unité	56 266		6 393	CAD	162,21	6 227 345,60	1,55
Hydro One Ltd.	Unité	230 009	113 352	19 324	CAD	39,85	6 253 921,96	1,55
Metro, Inc. REIT	Unité	74 422		8 455	CAD	76,09	3 863 742,93	0,96
National Bank of Canada.	Unité	18 280		2 077	CAD	109,37	1 364 123,55	0,34
Nutrien Ltd.	Unité	30 521		3 468	CAD	70,52	1 468 555,50	0,36
Sun Life Financial, Inc.	Unité	41 241		4 686	CAD	67,39	1 896 286,47	0,47
Toronto-Dominion Bank	Unité	55 901		24 982	CAD	75,21	2 868 629,55	0,71
Abbott Laboratories.	Unité	72 331	30 789	7 386	USD	103,83	7 019 138,11	1,74
AbbVie, Inc.	Unité	59 096		24 725	USD	169,33	9 352 515,97	2,32
Allstate Corp.	Unité	23 688	8 840	14 119	USD	160,14	3 545 395,45	0,88
American Water Works Co, Inc.	Unité	53 790	28 458	4 403	USD	128,6	6 465 155,53	1,60
Ameriprise Financial, Inc.	Unité	8 691	2 019	933	USD	430,15	3 494 026,07	0,87
Amgen, Inc.	Unité	25 855		2 938	USD	314,45	7 598 582,89	1,89
Analog Devices, Inc.	Unité	9 452		5 984	USD	229,79	2 029 977,86	0,50
AT&T, Inc.	Unité	194 327		112 636	USD	18,98	3 447 194,74	0,86
Automatic Data Processing, Inc.	Unité	18 374		2 088	USD	239,49	4 112 705,01	1,02
Baker Hughes Co.	Unité	353 754		40 195	USD	34,805	11 507 459,67	2,86
Bank of America Corp.	Unité	87 322		42 853	USD	39,595	3 231 472,66	0,80
Broadcom, Inc.	Unité	13 344	1 501	7 306	USD	1 612,29	20 107 850,97	4,99
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Unité	16 656		6 989	USD	197,87	3 080 258,25	0,76
Caterpillar, Inc.	Unité	16 201	17 019	818	USD	332,24	5 030 720,67	1,25
Cencora, Inc.	Unité	9 355		1 063	USD	226,56	1 980 904,29	0,49
Charles Schwab Corp.	Unité	31 438		12 666	USD	73,78	2 167 853,97	0,54
Chubb Ltd.	Unité	29 525		3 355	USD	257,06	7 093 504,91	1,76
Cisco Systems, Inc.	Unité	147 097	28 073	15 027	USD	47,54	6 535 810,58	1,62
Citigroup, Inc.	Unité	30 356		15 262	USD	62,17	1 763 850,92	0,44
Citizens Financial Group, Inc.	Unité	39 659		15 853	USD	35,29	1 308 066,68	0,32
CME Group, Inc.	Unité	25 672	5 708	15 838	USD	195,38	4 687 877,71	1,16
CMS Energy Corp.	Unité	43 269	45 454	2 185	USD	59,57	2 409 022,87	0,60
Coca-Cola Co.	Unité	64 940		7 379	USD	63,735	3 868 358,71	0,96
Colgate-Palmolive Co.	Unité	33 612		10 564	USD	97,73	3 070 143,80	0,76
Comcast Corp. -A-	Unité	23 108	23 108	38,925	USD	38,925	840 673,67	0,21
Corning, Inc.	Unité	110 930		12 604	USD	38,8	4 022 695,90	1,00
CVS Health Corp.	Unité	42 862		11 502	USD	58,81	2 355 917,49	0,59
DOW, Inc.	Unité	58 544	26 043	5 947	USD	53,12	2 906 544,14	0,72
Eastman Chemical Co.	Unité	29 238	13 103	2 967	USD	97,97	2 677 177,92	0,66
Eaton Corp., PLC	Unité	9 493		10 013	USD	316,97	2 812 277,06	0,70
Elevance Health, Inc.	Unité	4 779	5 020	241	USD	534,79	2 388 673,40	0,59
Eli Lilly & Co.	Unité	5 641		1 668	USD	910,33	4 799 449,42	1,19
Emerson Electric Co.	Unité	24 135	7 407	14 305	USD	109,72	2 474 967,88	0,61
Equity Residential REIT	Unité	15 295		919	USD	68,93	985 358,40	0,24
Estee Lauder Cos, Inc. -A-	Unité	10 107	10 958	851	USD	104,62	988 265,07	0,25
Fidelity National Information Services, Inc.	Unité	81 293	14 465	9 238	USD	74,95	5 694 574,15	1,41
FMC Corp.	Unité	46 276	33 403	3 900	USD	57,45	2 484 747,77	0,62
General Mills, Inc.	Unité	62 418	15 678	7 092	USD	63,49	3 703 835,08	0,92
Genuine Parts Co.	Unité	14 253	8 948	30 840	USD	136,94	1 824 202,61	0,45
Goldman Sachs Group, Inc.	Unité	4 945		562	USD	451,36	2 086 055,36	0,52
Hasbro, Inc.	Unité	47 242	13 833	105 009	USD	58,35	2 576 354,38	0,64
Hershey Co.	Unité	29 652	10 056	2 394	USD	184,25	5 106 201,54	1,27
Hewlett Packard Enterprise Co.	Unité	85 572	88 323	2 751	USD	21,025	1 681 528,18	0,42
Home Depot, Inc.	Unité	31 931		3 628	USD	341,99	10 206 160,44	2,53
HP, Inc.	Unité	43 098	46 731	3 633	USD	34,89	1 405 382,53	0,35
Interpublic Group of Cos, Inc.	Unité	52 724		5 992	USD	29,15	1 436 426,39	0,36
J M Smucker Co.	Unité	24 193		2 039	USD	108,85	2 461 243,73	0,61
Johnson & Johnson	Unité	58 827	36 726	5 008	USD	145,98	8 026 136,19	1,99
JPMorgan Chase & Co.	Unité	18 876		18 456	USD	200	3 528 388,75	0,88
Kimberly-Clark Corp.	Unité	42 372		4 815	USD	138,94	5 502 280,45	1,37
Linde PLC	Unité	8 175		929	USD	440,145	3 362 946,81	0,83
ManpowerGroup, Inc.	Unité	15 845		1 800	USD	69,83	1 034 119,55	0,26
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Unité	34 267		2 888	USD	211,02	6 758 279,79	1,68
McDonald's Corp.	Unité	20 024		2 275	USD	258,37	4 835 366,37	1,20
Medtronic PLC	Unité	38 853		4 414	USD	78,53	2 851 652,62	0,71
Merck & Co., Inc.	Unité	92 361		20 089	USD	129,97	11 219 363,25	2,78
Microsoft Corp.	Unité	9 155		2 733	USD	453,63	3 881 473,10	0,96
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Unité	62 685		7 123	USD	65,98	3 865 559,88	0,96
Morgan Stanley	Unité	22 265	3 251	2 529	USD	96,39	2 005 816,24	0,50
Motorola Solutions Inc.	Unité	22 189		1 870	USD	388,71	8 061 203,93	2,00
Newmont Corp.	Unité	77 158		8 768	USD	42,15	3 039 589,99	0,75
Organon & Co.	Unité	10 607		637	USD	20,88	206 994,84	0,05
Otis Worldwide Corp.	Unité	27 913	14 300	2 591	USD	95,93	2 502 634,48	0,62
PACCAR, Inc.	Unité	31 863		3 620	USD	104,66	3 116 763,56	0,77
PepsiCo, Inc.	Unité	71 790	2 598	8 158	USD	165,18	11 083 013,93	2,75
Pfizer, Inc.	Unité	151 529		84 377	USD	27,89	3 949 851,20	0,98

DWS Invest II ESG 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
Procter & Gamble Co.	Unité	98 127		11 150	USD	166,25	15 247 078,62	3,78
Prologis, Inc. REIT	Unité	8 302		499	USD	110,68	858 792,70	0,21
Prudential Financial, Inc.	Unité	18 419		2 093	USD	117,64	2 025 151,55	0,50
Qualcomm, Inc.	Unité	41 842		13 093	USD	201,73	7 888 953,35	1,96
Regions Financial Corp.	Unité	59 117		6 718	USD	19,66	1 086 256,44	0,27
Republic Services, Inc.	Unité	26 622		15 064	USD	194,83	4 847 669,17	1,20
Rockwell Automation, Inc.	Unité	7 081		805	USD	273,52	1 810 173,26	0,45
Ross Stores, Inc.	Unité	15 168		4 340	USD	145,93	2 068 756,46	0,51
Royal Caribbean Cruises Ltd.	Unité	15 471		1 758	USD	161,82	2 339 844,77	0,58
Starbucks Corp.	Unité	81 704	87 306	5 602	USD	77,73	5 935 652,27	1,47
TE Connectivity Ltd.	Unité	24 485		2 783	USD	150,27	3 438 815,37	0,85
Texas Instruments, Inc.	Unité	18 043		23 276	USD	196,66	3 316 356,79	0,82
Tractor Supply Co.	Unité	9 762		7 429	USD	271,86	2 480 393,47	0,62
Travelers Cos, Inc.	Unité	7 788		4 724	USD	203,24	1 479 352,24	0,37
Truist Financial Corp.	Unité	43 174		4 905	USD	38,22	1 542 231,02	0,38
Union Pacific Corp.	Unité	26 367		2 997	USD	225,9	5 566 899,93	1,38
United Parcel Service, Inc. -B-	Unité	27 047	11 050	2 686	USD	136,82	3 458 638,34	0,86
Verizon Communications, Inc.	Unité	157 349	55 943	16 365	USD	41,29	6 072 189,75	1,51
Walt Disney Co.	Unité	42 191	15 826	4 123	USD	101,96	4 020 555,95	1,00
Warner Bros Discovery, Inc.	Unité	70 050		4 209	USD	7,435	486 771,99	0,12
Waste Management, Inc.	Unité	24 534		13 936	USD	212,28	4 867 589,03	1,21
Welltower, Inc. REIT.	Unité	13 226		795	USD	103,73	1 282 240,12	0,32
WW Grainger, Inc.	Unité	2 336		5 355	USD	913,76	1 994 993,32	0,50
Total du portefeuille-titres							397 806 305,74	98,71
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur devises							-6 395,78	0,00
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Opérations de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
EUR/CAD 1,2 million							1 245,45	0,00
EUR/USD 9,8 millions							-7 902,19	0,00
Positions clôturées								
EUR/USD 0,5 million							260,96	0,00
Avoirs bancaires							5 358 836,44	1,33
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						1 711 646,34	0,42
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne norvégienne	NOK	1					0,08	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar canadien	CAD	2 589 110					1 766 565,77	0,44
Franc suisse	CHF	9 310					9 679,24	0,00
Dollar américain	USD	2 001 818					1 870 945,01	0,47
Autres éléments d'actif							355 011,19	0,09
Droits à dividende / à distribution							348 254,76	0,09
Autres actifs							6 756,43	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							190 101,68	0,05
Total des éléments d'actif *							403 711 761,46	100,18
Autres engagements							-609 178,00	-0,15
Engagements découlant des coûts								
							-609 178,00	-0,15
Engagements découlant d'opérations sur actions							-113 869,87	-0,03
Total des engagements							-730 950,06	-0,18
Actif du fonds							402 980 811,40	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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe FC	EUR	330,52
Classe FD	EUR	219,77
Classe LC	EUR	301,21
Classe LCH(P)	EUR	167,98
Classe LD	EUR	235,34
Classe NC	EUR	276,80
Classe NCH(P)	EUR	155,62
Classe TFC	EUR	170,56
Classe TFD	EUR	149,49
Classe USD LC	USD	196,95

Nombre d'actions en circulation		
Classe FC	Unité	214 567,557
Classe FD	Unité	12 622,262
Classe LC	Unité	41 060,978
Classe LCH(P)	Unité	57 710,758
Classe LD	Unité	913 874,380
Classe NC	Unité	31 299,954
Classe NCH(P)	Unité	1 358,453
Classe TFC	Unité	219,012
Classe TFD	Unité	636,000
Classe USD LC	Unité	451 685,753

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

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	84,567
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	98,002
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	92,762

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 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
 Deutsche Bank AG et UBS AG.

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024				
Dollar canadien	CAD	1,465618	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,961832	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,402031	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= 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	15,6 %
Classe FC	LU0826453069	16,1 %
Classe IC	LU2794576681	6,3 % ¹⁾
Classe LD	LU0826452921	15,6 %
Classe NC	LU0826453226	15,2 %
Classe TFC	LU1663960265	16,0 %
Classe TFD	LU1663960349	16,1 %
Classe USD LC	LU2757383521	9,0 % ¹⁾
Classe USD TFC	LU2776633336	6,3 % ¹⁾
MSCI AC World		14,7 %

¹⁾ Classe USD LC lancée le 15 février 2024 / Classe USD TFC lancée le 15 mars 2024 / Classe IC lancée le 30 avril 2024

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 2024

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Actions (secteurs)		
Technologies de l'information	80 767 337,89	18,94
Services de télécommunications	80 363 921,26	18,86
Biens de consommation durables	118 191 570,29	27,71
Énergie	35 762 278,38	8,39
Biens de consommation courante	19 876 976,83	4,66
Secteur financier	60 394 861,73	14,17
Industrie	17 242 517,26	4,05
Total actions	412 599 463,64	96,78
2. Avoirs bancaires	12 303 057,27	2,89
3. Autres éléments d'actif	432 584,73	0,10
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	1 593 125,03	0,37
II. Engagements		
1. Autres engagements	-604 779,49	-0,13
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-22 655,32	-0,01
III. Actif du fonds	426 300 795,86	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 2024

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							412 599 463,64	96,78
Actions								
Toronto-Dominion Bank	Unité	96 840			CAD	75,21	4 969 465,41	1,17
Nestle SA	Unité	151 483	3 200		CHF	91,8	14 457 976,22	3,39
Roche Holding AG	Unité	35 250			CHF	249,8	9 154 876,35	2,15
Novo Nordisk A/S -B-	Unité	76 000	37 000		DKK	1 010,2	10 294 959,51	2,41
AXA SA	Unité	325 900	130 900		EUR	30,45	9 923 655,00	2,33
Beiersdorf AG	Unité	28 500		11 500	EUR	136,2	3 881 700,00	0,91
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Unité	226 000	226 000		EUR	27,61	6 239 860,00	1,46
MTU Aero Engines AG	Unité	41 050		900	EUR	239,7	9 839 685,00	2,31
Talanx AG	Unité	174 208		7 000	EUR	75,1	13 083 020,80	3,07
TotalEnergies SE	Unité	188 900		3 800	EUR	62,18	11 745 802,00	2,76
Unilever PLC	Unité	201 500	16 000		EUR	51,18	10 312 770,00	2,42
HSBC Holdings PLC	Unité	1 690 300		25 000	GBP	6,871	13 714 439,55	3,22
Reckitt Benckiser Group PLC	Unité	96 900	96 900		GBP	43,022	4 922 731,79	1,15
Shell PLC	Unité	409 391			GBP	28,335	13 697 958,08	3,21
Lasertec Corp.	Unité	10 000	10 000		JPY	36 090	2 102 246,44	0,49
Nintendo Co., Ltd.	Unité	82 300	82 300		JPY	8 556	4 101 732,69	0,96
Shimadzu Corp.	Unité	165 600	165 600		JPY	4 025	3 882 602,77	0,91
Sony Group Corp.	Unité	59 000	59 000		JPY	13 640	4 687 735,78	1,10
Toyota Motor Corp.	Unité	230 000	230 000		JPY	3 290	4 407 785,75	1,03
Samsung Electronics Co., Ltd.	Unité	338 407	108 630		KRW	81 500	18 726 525,02	4,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Unité	1 052 000		27 000	TWD	966	29 277 123,45	6,87
Abbott Laboratories	Unité	109 200	11 200		USD	103,83	10 596 976,14	2,49
Adobe, Inc.	Unité	19 740	4 900		USD	551,31	10 171 370,70	2,39
Agilent Technologies, Inc.	Unité	101 250		3 000	USD	132,09	12 499 753,14	2,93
Alphabet, Inc. -A-	Unité	236 000	14 319	55 019	USD	184,02	40 589 480,56	9,52
Applied Materials, Inc.	Unité	19 900		26 800	USD	238,72	4 439 952,73	1,04
Arista Networks, Inc.	Unité	18 700	6 000	4 300	USD	350,62	6 127 943,55	1,44
AutoZone, Inc.	Unité	2 424		100	USD	2 948,42	6 679 722,61	1,57
Booking Holdings, Inc.	Unité	4 200	115	115	USD	4 012,87	15 752 186,51	3,70
Check Point Software Technologies Ltd	Unité	37 750			USD	163,67	5 774 607,92	1,35
JPMorgan Chase & Co.	Unité	21 300		17 500	USD	200	3 981 493,98	0,93
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Unité	29 650			USD	211,02	5 847 695,91	1,37
Masco Corp.	Unité	56 300	56 300		USD	66,9	3 520 229,49	0,83
Medtronic PLC	Unité	159 700	13 500		USD	78,53	11 721 332,28	2,75
Merck & Co., Inc.	Unité	30 700		5 000	USD	129,97	3 729 219,60	0,87
Meta Platforms, Inc. -A-	Unité	37 000	900	4 800	USD	517,46	17 894 310,64	4,20
PayPal Holdings, Inc.	Unité	76 000	33 000		USD	58,1	4 126 921,32	0,97
Qualcomm, Inc.	Unité	54 500			USD	201,73	10 275 511,63	2,41
Schlumberger NV	Unité	235 000	239 000	4 000	USD	46,98	10 318 518,30	2,42
Service Corp. International	Unité	62 600	62 600		USD	71,43	4 179 183,57	0,98
UnitedHealth Group, Inc.	Unité	26 000	16 000		USD	496,84	12 073 310,37	2,83
Visa, Inc. -A- *	Unité	35 451		1 400	USD	267,86	8 875 091,08	2,08
Total du portefeuille-titres							412 599 463,64	96,78
Avoirs bancaires							12 303 057,27	2,89
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						8 987 712,02	2,11
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE								
Couronne danoise	DKK	72 984					9 786,55	0,00
Couronne norvégienne	NOK	24 857					2 180,09	0,00
Couronne suédoise	SEK	2 262					199,14	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Dollar australien	AUD	4 828					3 009,56	0,00
Réal brésilien	BRL	6 502					1 089,52	0,00
Livre sterling	GBP	8 848					10 448,25	0,00
Dollar de Hong Kong	HKD	44 435					5 318,06	0,00
Roupie indonésienne	IDR	2 619 630					149,52	0,00
Shekel israélien	ILS	2 669					662,41	0,00
Yen japonais	JPY	1 801 067					10 491,23	0,01
Dollar canadien	CAD	14 080					9 607,10	0,00
Peso mexicain	MXN	3 480					177,61	0,00
Nouveau dollar taïwanais	TWD	3 934 257					113 343,93	0,03
Franc suisse	CHF	9 023					9 381,03	0,00
Dollar de Singapour	SGD	4 303					2 966,78	0,00
Rand sud-africain	ZAR	4 342					222,82	0,00
Won sud-coréen	KRW	179 846 592					122 113,16	0,03
Baht thaïlandais	THB	79 664					2 028,90	0,00
Dollar américain	USD	3 222 871					3 012 169,59	0,71

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 pendant la période sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Autres éléments d'actif							432 584,73	0,10
Droits à dividende / à distribution							427 020,96	0,10
Autres actifs							5 563,77	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							1 593 125,03	0,37
Total des éléments d'actif							426 928 230,67	100,14
Autres engagements							-604 779,49	-0,13
Engagements découlant des coûts							-604 779,49	-0,13
Engagements découlant d'opérations sur actions							-22 655,32	-0,01
Total des engagements							-627 434,81	-0,14
Actif du fonds							426 300 795,86	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	359,30
Classe IC	EUR	106,26
Classe LC	EUR	328,87
Classe LD	EUR	317,39
Classe NC	EUR	303,55
Classe TFC	EUR	215,28
Classe TFD	EUR	205,31
Classe USD LC	USD	108,97
Nombre d'actions en circulation		
Classe FC	Unité	149 016,394
Classe IC	Unité	100,000
Classe LC	Unité	1 034 422,151
Classe LD	Unité	34 125,132
Classe NC	Unité	69 941,667
Classe TFC	Unité	1 887,340
Classe TFD	Unité	348,000
Classe USD LC	Unité	100,000

Représentation de la limite maximale (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
MSCI All Country World Net TR Index - en EUR

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	100,970
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	118,966
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	109,989

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 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 absolute** 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

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
Visa, Inc. -A-	Unité	30 000	7 510 443,51	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			7 510 443,51	7 510 443,51
Parties contractantes des prêts de titres				
Barclays Bank Ireland PLC EQ				
Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres			EUR	7 839 357,53
dont :				
Obligations			EUR	703 410,68
Actions			EUR	7 135 946,85

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Dollar australien	AUD	1,604244	= EUR	1
Réal brésilien	BRL	5,967593	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,465618	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,961832	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,457552	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,355455	= EUR	1
Roupie indonésienne	IDR	17 520,433370	= EUR	1
Shekel israélien	ILS	4,028683	= EUR	1
Yen japonais	JPY	171,673498	= EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 472,786353	= EUR	1
Peso mexicain	MXN	19,592392	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	11,402031	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	11,359500	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,450317	= EUR	1
Baht thaïlandais	THB	39,264495	= EUR	1
Nouveau dollar taïwanais	TWD	34,710787	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= EUR	1
Rand sud-africain	ZAR	19,488500	= 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

* Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement prêtées.

DWS Invest II SICAV – 30 juin 2024

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2024

	DWS Invest II SICAV		DWS Invest II ESG European Top Dividend EUR	DWS Invest II ESG US Top Dividend EUR
	EUR *			
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
Actif				
Total du portefeuille-titres	1 172 225 077,81	97,55	361 819 308,43	397 806 305,74
Avoirs bancaires	27 471 609,98	2,29	9 809 716,27	5 358 836,44
Autres éléments d'actif	3 072 960,57	0,26	2 285 364,65	355 011,19
À recevoir au titre d'opérations sur actions	2 043 079,94	0,17	259 853,23	190 101,68
Total des éléments d'actif **	1 204 812 728,30	100,27	374 174 242,58	403 710 255,05
Engagements				
Dérivés sur devises	-7 878,88	0,00	-1 483,10	-6 395,78
Autres engagements	-2 839 947,99	-0,24	-1 625 990,50	-609 178,00
Engagements découlant d'opérations sur actions	-325 767,68	-0,03	-189 242,49	-113 869,87
Total des engagements **	-3 173 594,55	-0,27	-1 816 716,09	-729 443,65
Actif du fonds	1 201 639 133,75	100,00	372 357 526,49	402 980 811,40

* L'actif du fonds consolidé, le compte de résultats consolidé ainsi que l'évolution de l'actif du fonds consolidé correspondent 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.

** 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 engagements ».

DWS Invest II
Global Equity High
Conviction Fund
EUR

412 599 463,64

12 303 057,27

432 584,73

1 593 125,03

426 928 230,67

0,00

-604 779,49

-22 655,32

-627 434,81

426 300 795,86

DWS Invest II ESG 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

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

DWS Invest II ESG 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	7 510 443,51	-	-
En % de l'actif du fonds	1,76 %	-	-
	2. Les 10 principales contreparties		
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Volume brut des opérations ouvertes	7 510 443,51		
État du siège	Irlande		
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	7 510 443,51	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	703 410,68	-	-
Actions	7 135 946,85	-	-
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) :	AUD, EUR, GBP, JPY	-	-
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	7 839 357,53	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)			
Part des revenus du fonds			
Absolu	2 099,85	-	-
En % des revenus bruts	67,00 %	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
Absolu	1 049,93	-	-
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		7 510 443,51	
Part		1,82 %	
		11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
1. Nom	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA		
Volume des garanties reçues (absolu)	713 882,44		
2. Nom	Grafton Group PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 511,98		
3. Nom	Greencore Group PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 511,50		
4. Nom	TI Fluid Systems PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 510,84		
5. Nom	Assicurazioni Generali SpA		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 275,30		
6. Nom	Sacyr SA		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 274,21		
7. Nom	JTEKT Corp		
Volume des garanties reçues (absolu)	709 004,56		
8. Nom	Subsea 7 SA		
Volume des garanties reçues (absolu)	708 313,04		
9. Nom	Rinnai Corp		
Volume des garanties reçues (absolu)	707 264,46		
10. Nom	Service Stream Ltd		
Volume des garanties reçues (absolu)	707 175,11		
		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	-	-

1. Nom	State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg	
Montant détenu en absolu	7 839 357,53	

2. Nom		
Montant détenu en absolu		

Société d'investissement

DWS Invest II
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

Stefan Kreuzkamp
Trier

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Membre indépendant
Frankfurt / Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2023 :
375,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

Conseil de surveillance de la société de gestion

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Björn Jesch (depuis le 15 mars 2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

Corinna Orbach (depuis le 15 mars 2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Gérant de portefeuille

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 Audit S.à r.l.
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.

Situation au : 30 juin 2024

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