



DWS Invest II

Halbjahresbericht 2025
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkerungen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Halbjahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 30.6.2025

- 2 / Hinweise
- 4 / Halbjahresbericht
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
- 25 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Halbjahresbericht

DWS Invest II ESG European Top Dividend

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781237614	8,4%
Klasse FC	LU1241941308	8,9%
Klasse FD	LU1242509609	8,9%
Klasse IC	LU2922764944	9,0%
Klasse LD	LU0781237705	8,4%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	8,7%
Klasse NC	LU0781237887	8,1%
Klasse ND	LU0781237960	8,1%
Klasse TFC	LU1663960000	8,8%
Klasse TFD	LU1663960182	8,8%
Klasse XC	LU0781238000	9,1%
Klasse XD	LU0781238182	9,1%
Klasse CHF LDH (P) ¹⁾	LU1322113702	7,6%

¹⁾ in CHF

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

Stand: 30.6.2025

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	12.015.660,00	3,02
Telekommunikationsdienste	11.693.411,70	2,94
Dauerhafte Konsumgüter	131.361.849,51	33,06
Hauptverbrauchsgüter	40.654.053,08	10,23
Finanzsektor	100.182.878,91	25,21
Grundstoffe	19.042.601,45	4,79
Industrien	21.694.465,00	5,45
Versorger	16.896.872,14	4,26
Summe Aktien	353.541.791,79	88,96
2. Derivate	1.353,70	0,00
3. Bankguthaben	43.893.567,38	11,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.583.518,45	0,40
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	692.270,60	0,17
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.274.890,32	-0,57
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-23.378,84	-0,01
III. Fondsvermögen	397.414.232,76	100,00

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

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							353.541.791,79	88,96
Aktien								
Nestle SA	Stück	88.400	49.150	61.750	CHF	78,76	7.449.833,82	1,88
Novartis AG	Stück	122.000	5.800		CHF	95,8	12.505.871,22	3,15
Partners Group Holding AG	Stück	4.650	4.650		CHF	1.042	5.184.528,72	1,31
Roche Holding AG	Stück	43.500	5.200	3.000	CHF	259	12.055.289,21	3,03
SGS SA	Stück	59.500	22.500	3.000	CHF	80,54	5.127.636,18	1,29
Swiss Re AG	Stück	55.000	15.736		CHF	136,7	8.044.884,56	2,02
UBS Group AG	Stück	216.000	216.000		CHF	26,87	6.210.263,54	1,56
Carlsberg A/S -B-	Stück	60.700	8.700	29.000	DKK	890,8	7.247.429,37	1,82
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	163.000	156.500	15.500	DKK	438,5	9.580.149,68	2,41
ABN AMRO Bank NV	Stück	130.000		380.000	EUR	23,13	3.006.900,00	0,76
Air Liquide SA	Stück	21.750	2.949	7.199	EUR	175,18	3.810.165,00	0,96
Allianz SE	Stück	46.000	6.800	10.500	EUR	343,2	15.787.200,00	3,97
ASML Holding NV	Stück	8.850	5.450		EUR	678,6	6.005.610,00	1,51
Assicurazioni Generali SpA	Stück	165.000	165.000		EUR	30,1	4.966.500,00	1,25
AXA SA	Stück	379.000	27.500	83.500	EUR	41,46	15.713.340,00	3,95
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	84.000	16.000		EUR	75,32	6.326.880,00	1,59
Capgemini SE	Stück	41.200	41.200		EUR	145,875	6.010.050,00	1,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	188.000	50.500		EUR	31,59	5.938.920,00	1,49
Danone SA	Stück	107.300	107.300		EUR	69,16	7.420.868,00	1,87
Deutsche Post AG	Stück	10.000		203.000	EUR	39,14	391.400,00	0,10
E.ON SE	Stück	256.000	34.000	338.000	EUR	15,55	3.980.800,00	1,00
EDP Renovaveis SA	Stück	100.000	200.000	450.000	EUR	9,475	947.500,00	0,24
Elisa Oyj	Stück	40.000	23.311	69.311	EUR	46,96	1.878.400,00	0,47
Enel SpA	Stück	600.000	100.000	425.000	EUR	8,054	4.832.400,00	1,22
EssilorLuxottica SA	Stück	24.500	24.500	15.500	EUR	233,3	5.715.850,00	1,44
Euronext NV	Stück	50.500	50.500		EUR	145,3	7.337.650,00	1,85
Heineken NV	Stück	102.000	21.000	34.000	EUR	74,24	7.572.480,00	1,91
Industria de Diseno Textil SA	Stück	159.000	122.000		EUR	44,21	7.029.390,00	1,77
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	356.000	95.500	166.000	EUR	10,41	3.705.960,00	0,93
ING Groep NV	Stück	300.000	11.500	120.500	EUR	18,55	5.565.000,00	1,40
Koninklijke KPN NV	Stück	1.150.000	744.000	750.000	EUR	4,142	4.763.300,00	1,20
L'Oreal SA	Stück	20.500	20.500		EUR	362,85	7.438.425,00	1,87
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	13.100	6.400	3.300	EUR	446,15	5.844.565,00	1,47
Sanofi SA	Stück	144.000	34.000	11.500	EUR	82,44	11.871.360,00	2,99
Schneider Electric SE	Stück	27.500	27.500	2.000	EUR	225,95	6.213.625,00	1,56
SCOR SE	Stück	242.000	42.500	90.500	EUR	28,02	6.780.840,00	1,71
Siemens AG	Stück	8.600		15.000	EUR	218,6	1.879.960,00	0,47
Siemens Healthineers AG	Stück	121.000	40.000	16.500	EUR	47,03	5.690.630,00	1,43
Société Générale SA	Stück	81.000	144.500	63.500	EUR	48,15	3.900.150,00	0,98
SPIE SA	Stück	93.000	93.000		EUR	47,84	4.449.120,00	1,12
Stellantis NV	Stück	406.000	40.500	98.000	EUR	8,562	3.476.172,00	0,88
Unilever Plc	Stück	170.000	34.000		EUR	51,92	8.826.400,00	2,22
UPM-Kymmene Oyj	Stück	186.000	26.000		EUR	23,15	4.305.900,00	1,08
Vinci SA	Stück	40.500	2.500	38.000	EUR	124,8	5.054.400,00	1,27
Wolters Kluwer NV	Stück	36.500	36.500		EUR	143,85	5.250.525,00	1,32
Antofagasta Plc	Stück	200.000	231.000	31.000	GBP	17,955	4.192.563,16	1,06
AstraZeneca Plc	Stück	65.150	18.150		GBP	101,4	7.712.880,16	1,94
Compass Group Plc	Stück	236.000	103.500		GBP	24,86	6.849.791,24	1,72
Diageo Plc	Stück	292.000	98.000	65.000	GBP	18,22	6.211.484,88	1,56
HSBC Holdings Plc	Stück	650.000	101.000	255.000	GBP	8,799	6.677.453,66	1,68
National Grid Plc	Stück	575.000	77.000	32.000	GBP	10,63	7.136.172,14	1,80
Pearson Plc	Stück	402.500	162.500		GBP	10,75	5.051.711,70	1,27
Rio Tinto Plc	Stück	136.000	30.028		GBP	42,41	6.733.973,29	1,69
DNB Bank ASA	Stück	234.000	9.000	153.000	NOK	277,9	5.482.087,83	1,38
Mowi ASA	Stück	226.000	16.000	84.000	NOK	193,4	3.684.736,99	0,93
Swedbank AB -A-	Stück	247.000	19.000	163.000	SEK	249,3	5.526.080,60	1,39
Volvo AB	Stück	218.000	218.000		SEK	265,2	5.188.334,84	1,31
Summe Wertpapiervermögen							353.541.791,79	88,96
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							1.353,70	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,3 Mio.							568,40	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							409,84	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-4,87	0,00

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/DKK 0,2 Mio.							41,41	0,00
CHF/NOK 0,1 Mio.							88,73	0,00
CHF/SEK 0,2 Mio.							141,97	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-47,57	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,04	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							94,25	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							22,63	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							38,87	0,00
Bankguthaben							43.893.567,38	11,05
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						39.804.331,82	10,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	2.945.236					394.761,83	0,10
Norwegische Kronen	NOK	474.768					40.024,21	0,01
Polnischer Zloty	PLN	325					76,78	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.335.094					389.042,01	0,10
Tschechische Kronen	CZK	8.201					331,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	334.605					390.657,51	0,10
Kanadischer Dollar	CAD	870					543,10	0,00
Schweizer Franken	CHF	2.667.776					2.854.552,49	0,72
US-Dollar	USD	22.553					19.246,12	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							780.044,60	0,20
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							134,08	0,00
Sonstige Ansprüche							803.339,77	0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							692.270,60	0,17
Summe der Vermögensgegenstände *								
							399.712.554,36	100,58
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-2.274.890,32	-0,57
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-23.378,84	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-2.298.321,60	-0,58
Fondsvermögen								
							397.414.232,76	100,00

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

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

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LDH (P)	CHF	102,33
Klasse FC	EUR	150,82
Klasse FD	EUR	109,93
Klasse IC	EUR	108,46
Klasse LC	EUR	221,54
Klasse LD	EUR	147,47
Klasse LDH (P)	EUR	111,72
Klasse NC	EUR	201,86
Klasse ND	EUR	136,91
Klasse TFC	EUR	139,98
Klasse TFD	EUR	108,49
Klasse XC	EUR	257,76
Klasse XD	EUR	134,47
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	4.946,000
Klasse FC	Stück	60.427,827
Klasse FD	Stück	28.232,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	202.873,362
Klasse LD	Stück	2.265.534,702
Klasse LDH (P)	Stück	1.596,161
Klasse NC	Stück	16.009,804
Klasse ND	Stück	255,000
Klasse TFC	Stück	3.494,019
Klasse TFD	Stück	7.374,929
Klasse XC	Stück	3.348,927
Klasse XD	Stück	88,207

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EURO High Dividend Yield Net Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,549
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,404
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,549

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., HSBC Continental Europe und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,602143	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,934569	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,739978	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460792	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856517	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,862014	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,240217	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,142997	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	= EUR	1

DWS Invest II ESG European Top Dividend

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend

DWS Invest II ESG US Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0781238778	-6,7%
Klasse FC	LU0781239156	-6,3%
Klasse FD	LU0781239230	-6,3%
Klasse IC	LU0781239313	-6,2%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	-3,7%
Klasse LD	LU0781238851	-6,7%
Klasse NC	LU0781238935	-7,0%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	3,4%
Klasse TFC	LU1663960422	-6,3%
Klasse TFD	LU1663960695	-6,3%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0781240089	5,1%

¹⁾ in USD

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

Stand: 30.6.2025

DWS Invest II ESG US Top Dividend

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	45.042.474,62	11,72
Telekommunikationsdienste	36.328.098,89	9,45
Dauerhafte Konsumgüter	125.746.194,28	32,71
Hauptverbrauchsgüter	40.196.037,06	10,45
Finanzsektor	61.271.328,53	15,95
Grundstoffe	12.692.553,77	3,31
Industrien	41.564.902,23	10,82
Versorger	18.280.056,86	4,76
Summe Aktien	381.121.646,24	99,17
2. Derivate	63.206,44	0,02
3. Bankguthaben	3.792.540,65	0,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	360.427,31	0,09
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	26.093,89	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-575.858,24	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-497.380,49	-0,13
III. Fondsvermögen	384.290.675,80	100,00

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							381.121.646,24	99,17
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	43.498		12.372	CAD	159,3	4.324.975,63	1,13
Canadian Imperial Bank of Commerce	Stück	49.171		6.434	CAD	95,89	2.942.936,96	0,77
Canadian National Railway Co.	Stück	49.801		6.517	CAD	142,32	4.423.872,47	1,15
Canadian Tire Corp. Ltd.	Stück	21.440	21.440		CAD	182,17	2.437.812,16	0,63
IHI Corp.	Stück	271.227		35.491	CAD	48,56	8.220.726,47	2,14
Metro, Inc. REIT	Stück	90.520	24.550	8.632	CAD	106,02	5.990.056,86	1,56
National Bank of Canada	Stück	16.204		2.120	CAD	138,72	1.403.007,25	0,36
Nutrien Ltd	Stück	59.403	30.732	1.923	CAD	78,71	2.918.346,74	0,76
Stantec, Inc.	Stück	8.297	8.297		CAD	148,85	770.847,61	0,20
Sun Life Financial, Inc.	Stück	36.558		4.783	CAD	90,55	2.066.186,33	0,54
Toronto-Dominion Bank	Stück	49.552		6.484	CAD	100,1	3.095.949,48	0,81
Abbott Laboratories	Stück	73.545		9.623	USD	135,325	8.493.324,55	2,21
AbbVie, Inc.	Stück	85.301		11.162	USD	183,29	13.342.568,01	3,47
Accenture Plc	Stück	15.412	15.412		USD	296,64	3.901.532,64	1,01
Allstate Corp.	Stück	20.998		2.748	USD	197,9	3.546.257,42	0,92
American Water Works Co., Inc.	Stück	65.469		8.567	USD	138,09	7.715.151,68	2,01
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	6.244		817	USD	532,94	2.839.799,93	0,74
Amgen, Inc.	Stück	25.665		3.359	USD	278,5	6.099.763,54	1,59
Analog Devices, Inc.	Stück	8.378		1.096	USD	236,33	1.689.684,98	0,44
AT&T, Inc.	Stück	172.257		22.541	USD	28,61	4.205.728,84	1,09
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	16.287		2.131	USD	305,44	4.245.350,37	1,10
Avery Dennison Corp.	Stück	12.948	12.948		USD	175,07	1.934.465,35	0,50
Bank of America Corp.	Stück	77.405		10.129	USD	47,49	3.137.023,10	0,82
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	36.700	36.700		USD	46,21	1.447.266,68	0,38
Broadcom, Inc.	Stück	35.286	10.732	3.213	USD	274,56	8.267.728,90	2,15
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	18.910	4.688	2.474	USD	240,64	3.883.344,14	1,01
Caterpillar, Inc.	Stück	10.652		1.394	USD	386,97	3.517.669,12	0,92
Chubb Ltd	Stück	26.172		3.425	USD	285,58	6.378.392,38	1,66
Cisco Systems, Inc.	Stück	130.391		17.062	USD	69,31	7.712.408,89	2,01
Citigroup, Inc.	Stück	26.909		3.521	USD	85,195	1.956.402,45	0,51
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	35.155		4.600	USD	45,03	1.350.938,51	0,35
CME Group, Inc.	Stück	39.169		5.125	USD	273,92	9.156.147,04	2,38
CMS Energy Corp.	Stück	39.897		5.220	USD	68,85	2.344.178,71	0,61
Coca-Cola Co.	Stück	61.426		3.671	USD	70,34	3.687.237,66	0,96
Colgate-Palmolive Co.	Stück	31.290		4.095	USD	89,39	2.386.937,41	0,62
Comcast Corp. -A-	Stück	116.277		15.216	USD	35,425	3.515.201,37	0,91
Corning, Inc.	Stück	98.332		12.867	USD	52,37	4.394.646,82	1,14
CVS Health Corp.	Stück	37.993		4.972	USD	68,54	2.222.256,67	0,58
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	36.226	13.511	1.647	USD	123,81	3.827.565,56	1,00
Eaton Corp., Plc	Stück	12.582	4.713	1.646	USD	355,72	3.819.482,25	0,99
Elevance Health, Inc.	Stück	11.561	7.545	775	USD	383,39	3.782.532,90	0,98
Eli Lilly & Co.	Stück	7.961	1.958	2.630	USD	776,94	5.278.391,96	1,37
Emerson Electric Co.	Stück	27.989	7.457	3.662	USD	133,26	3.182.978,63	0,83
Equity Residential REIT	Stück	14.811		1.938	USD	67,06	847.606,86	0,22
Estee Lauder Cos, Inc. -A-	Stück	28.164	18.670	637	USD	79,4	1.908.364,68	0,50
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	72.059		9.430	USD	81,07	4.985.341,76	1,30
General Mills, Inc.	Stück	40.819		24.891	USD	51,065	1.778.820,93	0,46
Genuine Parts Co.	Stück	24.980		3.269	USD	120,54	2.569.627,39	0,67
Gilead Sciences, Inc.	Stück	16.778	16.778		USD	110,02	1.575.282,19	0,41
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	3.734		489	USD	707,38	2.254.102,30	0,59
Hasbro, Inc.	Stück	47.458		6.210	USD	72,94	2.954.076,40	0,77
Hershey Co.	Stück	13.328		16.396	USD	166,31	1.891.602,50	0,49
Home Depot, Inc.	Stück	28.304		3.704	USD	368,04	8.889.746,34	2,31
HP, Inc.	Stück	38.320		4.882	USD	24,705	807.898,66	0,21
International Business Machines Corp.	Stück	20.796	22.191	1.395	USD	292,7	5.194.563,54	1,35
J M Smucker Co.	Stück	19.668		4.584	USD	96,18	1.614.326,98	0,42
Johnson & Johnson	Stück	97.594		12.770	USD	151,995	12.658.986,94	3,29
Kimberly-Clark Corp.	Stück	23.581		3.086	USD	127,77	2.571.210,57	0,67
Kroger Co.	Stück	32.461	32.461		USD	71,52	1.981.234,73	0,52
Linde Plc	Stück	7.247		948	USD	465,47	2.878.700,53	0,75
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	30.375		3.975	USD	217,25	5.631.480,74	1,47
McDonald's Corp.	Stück	27.857		3.646	USD	293,1	6.967.816,33	1,81
Medtronic Plc	Stück	69.250	39.364	9.061	USD	87,235	5.155.337,17	1,34
Merck & Co., Inc.	Stück	108.377		39.006	USD	78,48	7.258.429,30	1,89
Microsoft Corp.	Stück	10.166	2.051	1.062	USD	497,16	4.313.132,66	1,12
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	55.566		7.271	USD	67,2	3.186.580,83	0,83
Morgan Stanley	Stück	16.928		2.215	USD	141,25	2.040.518,98	0,53
Motorola Solutions, Inc.	Stück	19.110	3.869	1.994	USD	420,78	6.862.183,19	1,79
Newmont Corp.	Stück	52.706		6.896	USD	57,15	2.570.530,87	0,67
NIKE, Inc. -B-	Stück	23.177		3.033	USD	70,49	1.394.219,85	0,36
Otis Worldwide Corp.	Stück	24.742		3.238	USD	97,78	2.064.578,34	0,54
PACCAR, Inc.	Stück	16.310		2.134	USD	94,79	1.319.359,10	0,34
PepsiCo, Inc.	Stück	54.403		7.119	USD	131,32	6.096.776,22	1,59
Pfizer, Inc.	Stück	244.057		31.936	USD	24,215	5.043.386,76	1,31
PNC Financial Services Group, Inc.	Stück	25.485	25.485		USD	187,36	4.074.816,42	1,06

DWS Invest II ESG US Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Procter & Gamble Co.	Stück	95.021		12.434	USD	159,37	12.923.278,42	3,36
Prologis, Inc. REIT	Stück	16.986	8.910	1.015	USD	105	1.522.043,10	0,40
Qualcomm, Inc.	Stück	39.609		5.183	USD	158,11	5.344.409,76	1,39
Regions Financial Corp.	Stück	52.402		6.857	USD	23,605	1.055.597,61	0,27
Republic Services, Inc.	Stück	23.598		3.088	USD	244,74	4.928.635,31	1,28
Rockwell Automation, Inc.	Stück	6.277		821	USD	330,46	1.770.180,53	0,46
Ross Stores, Inc.	Stück	21.981	8.536	1.760	USD	128,18	2.404.441,67	0,63
Royal Caribbean Cruises Ltd	Stück	9.688		5.821	USD	310,76	2.569.246,51	0,67
Royalty Pharma Plc	Stück	39.003	39.003		USD	35,825	1.192.424,10	0,31
Starbucks Corp.	Stück	42.958		5.622	USD	93,15	3.414.864,25	0,89
TE Connectivity Plc	Stück	31.940		4.179	USD	167,51	4.565.855,70	1,19
Tetra Tech, Inc.	Stück	24.755	24.755		USD	35,65	753.128,35	0,20
Texas Instruments, Inc.	Stück	15.994		2.093	USD	207,14	2.827.272,02	0,74
Tractor Supply Co.	Stück	56.835	15.342	7.437	USD	52,18	2.530.850,38	0,66
Travelers Cos, Inc.	Stück	12.853	5.950	903	USD	264,595	2.902.235,65	0,75
Truist Financial Corp.	Stück	38.271		5.008	USD	43,13	1.408.626,32	0,37
Union Pacific Corp.	Stück	23.371		3.059	USD	231,26	4.612.372,23	1,20
United Parcel Service, Inc. -B-	Stück	29.630	6.396	3.878	USD	100,565	2.542.875,17	0,66
Verizon Communications, Inc.	Stück	139.479		18.251	USD	42,74	5.087.329,58	1,32
Walt Disney Co.	Stück	37.400		4.894	USD	123,65	3.946.501,34	1,03
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	62.095		8.125	USD	11,4	604.098,86	0,16
Waste Management, Inc.	Stück	23.666	2.170	3.097	USD	228,38	4.612.426,52	1,20
Welltower, Inc. REIT	Stück	12.807		1.676	USD	152	1.661.259,70	0,43
WW Grainger, Inc.	Stück	3.129	1.198	410	USD	1.027,61	2.743.976,68	0,71
Summe Wertpapiervermögen							381.121.646,24	99,17
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							63.206,44	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 1,6 Mio.							2.742,59	0,00
EUR/USD 9,9 Mio.							60.463,85	0,02
Bankguthaben							3.792.540,65	0,99
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						199.953,08	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	1					0,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	1.110.857					693.357,14	0,18
Schweizer Franken	CHF	9.310					9.961,60	0,01
US-Dollar	USD	3.385.645					2.889.268,75	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände							360.427,31	0,09
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							345.196,82	0,09
Sonstige Ansprüche							15.230,49	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							26.093,89	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							385.363.914,53	100,28
Sonstige Verbindlichkeiten							-575.858,24	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-575.858,24	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-497.380,49	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-1.073.238,73	-0,28
Fondsvermögen							384.290.675,80	100,00

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

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	328,95
Klasse FD	EUR	214,36
Klasse IC	EUR	89,44
Klasse LC	EUR	297,53
Klasse LCH(P)	EUR	178,63
Klasse LD	EUR	227,51
Klasse NC	EUR	271,51
Klasse NCH(P)	EUR	164,39
Klasse TFC	EUR	169,73
Klasse TFD	EUR	145,82
Klasse USD LC	USD	213,06
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	127.341,557
Klasse FD	Stück	13.559,262
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	39.275,720
Klasse LCH(P)	Stück	51.777,370
Klasse LD	Stück	1.009.959,763
Klasse NC	Stück	29.463,032
Klasse NCH(P)	Stück	1.213,453
Klasse TFC	Stück	13.335,012
Klasse TFD	Stück	80,000
Klasse USD LC	Stück	428.949,636

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,221
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,296
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,311

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025				
Kanadischer Dollar	CAD	1,602143	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,934569	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,862014	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0826452848	-0,7%
Klasse FC	LU0826453069	-0,4%
Klasse IC	LU2794576681	-0,3%
Klasse LD	LU0826452921	-0,7%
Klasse LDM	LU3011703512	0,2% ¹⁾
Klasse NC	LU0826453226	-1,1%
Klasse TFC	LU1663960265	-0,4%
Klasse TFD	LU1663960349	0,4%
Klasse USD LC ²⁾	LU2757383521	11,8%
Klasse USD TFC ²⁾	LU2776633336	12,2%
MSCI AC World		-3,0%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 17.3.2025

²⁾ in USD

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

Stand: 30.6.2025

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	87.198.214,67	19,24
Telekommunikationsdienste	96.334.381,76	21,26
Dauerhafte Konsumgüter	91.027.425,32	20,09
Energie	30.643.421,85	6,76
Hauptverbrauchsgüter	8.605.678,74	1,90
Finanzsektor	96.040.756,88	21,19
Industrien	31.699.206,76	6,99
Summe Aktien	441.549.085,98	97,43
2. Bankguthaben	11.608.895,94	2,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	534.620,10	0,11
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	31.004,39	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-412.781,15	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-94.621,55	-0,02
III. Fondsvermögen	453.216.203,71	100,00

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							441.549.085,98	97,43
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	72.000	72.000		CAD	142,32	6.395.831,76	1,41
Nestle SA	Stück	53.000		108.000	CHF	78,76	4.466.529,32	0,99
Roche Holding AG	Stück	23.500	6.150		CHF	259	6.512.627,50	1,44
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	310.934	171.934		DKK	438,5	18.274.811,41	4,03
Adyen NV	Stück	2.700	2.700		EUR	1.557,2	4.204.440,00	0,93
Airbus SE	Stück	36.000	36.000		EUR	177,64	6.395.040,00	1,41
ASML Holding NV	Stück	3.600	3.600		EUR	678,6	2.442.960,00	0,54
AXA SA	Stück	325.900			EUR	41,46	13.511.814,00	2,98
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	272.700	272.700		EUR	21,34	5.819.418,00	1,28
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	10.800	5.700		EUR	446,15	4.818.420,00	1,06
MTU Aero Engines AG	Stück	38.050			EUR	375,2	14.276.360,00	3,15
Schneider Electric SE	Stück	20.500	20.500		EUR	225,95	4.631.975,00	1,02
Société Générale SA	Stück	270.000	270.000		EUR	48,15	13.000.500,00	2,87
Talanx AG	Stück	204.208			EUR	109,4	22.340.355,20	4,93
TotalEnergies SE	Stück	200.000	11.100		EUR	52,17	10.434.000,00	2,30
Unilever Plc	Stück	122.800	122.800	201.500	EUR	57,92	6.375.776,00	1,41
HSBC Holdings Plc	Stück	1.270.300		420.000	GBP	8,799	13.049.799,06	2,88
Reckitt Benckiser Group Plc	Stück	112.000	15.100		GBP	49,88	6.522.418,72	1,44
Shell Plc	Stück	430.000	20.609		GBP	25,565	12.834.485,43	2,83
Tokyo Electron Ltd	Stück	50.000	50.000		JPY	27.680	8.180.986,30	1,80
Toyota Motor Corp.	Stück	257.000		50.000	JPY	2.493	3.787.258,74	0,84
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	277.000		61.407	KRW	59.800	10.474.237,45	2,31
DNB Bank ASA	Stück	456.300	54.300		NOK	277,9	10.690.071,27	2,36
MediaTek, Inc.	Stück	146.000	146.000		TWD	1.250	5.331.483,98	1,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	992.000			TWD	1.060	30.718.696,08	6,78
Abbott Laboratories	Stück	25.700		83.500	USD	135,325	2.967.957,59	0,65
Adobe, Inc.	Stück	37.340	17.600		USD	388,48	12.379.112,51	2,73
Agilent Technologies, Inc.	Stück	116.100	82.800	20.000	USD	119,17	11.807.166,58	2,61
Alphabet, Inc. -A-	Stück	255.000	28.400		USD	177,69	38.667.820,98	8,53
Applied Materials, Inc.	Stück	44.500	44.500		USD	182,85	6.943.868,81	1,53
Arista Networks, Inc.	Stück	158.500	83.700		USD	102,19	13.822.423,57	3,05
Bank of America Corp.	Stück	121.600	121.600		USD	47,49	4.928.131,37	1,09
Booking Holdings, Inc.	Stück	4.200			USD	5.712,02	20.473.191,15	4,52
Chubb Ltd	Stück	16.500	16.500		USD	285,58	4.021.223,99	0,89
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	31.650	12.500	10.500	USD	217,25	5.867.863,88	1,29
Medtronic Plc	Stück	159.700			USD	87,235	11.888.914,75	2,62
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	36.900	8.500		USD	742,17	23.370.946,06	5,16
PepsiCo, Inc.	Stück	70.000	70.000		USD	131,32	7.844.683,85	1,73
Qualcomm, Inc.	Stück	79.500	17.500	9.000	USD	158,11	10.726.869,54	2,37
Schlumberger NV	Stück	255.000			USD	33,89	7.374.936,42	1,63
Service Corp. International	Stück	62.600			USD	81,29	4.342.681,60	0,96
Visa, Inc. -A-	Stück	28.651		6.800	USD	353	8.630.998,11	1,90
Summe Wertpapiervermögen							441.549.085,98	97,43
Bankguthaben							11.608.895,94	2,56
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9.478.852,20	2,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	82.305					11.031,59	0,00
Norwegische Kronen	NOK	126.992					10.705,79	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.262					203,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4.828					2.696,48	0,00
Brasilianischer Real	BRL	6.502					1.013,70	0,00
Britisches Pfund	GBP	9.678					11.299,34	0,00
Hongkong Dollar	HKD	44.435					4.830,62	0,00
Indonesische Rupie	IDR	2.619.630					137,70	0,00
Israelischer Schekel	ILS	2.669					674,94	0,00
Japanischer Yen	JPY	6.682.717					39.502,32	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	15.972					9.969,23	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	3.480					157,32	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	3.061.099					89.425,75	0,02
Schweizer Franken	CHF	10.669					11.415,54	0,01
Singapur Dollar	SGD	4.303					2.880,29	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	4.342					208,48	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	301.420.133					190.595,97	0,04
Thailändischer Baht	THB	79.663					2.091,25	0,00
US-Dollar	USD	2.040.343					1.741.204,42	0,39

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							534.620,10	0,11	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							515.968,10	0,11	
Sonstige Ansprüche							2.796,36	0,00	
							15.855,64	0,00	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften									
							31.004,39	0,01	
Summe der Vermögensgegenstände								453.723.606,41	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten									
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-412.781,15	-0,09	
							-412.781,15	-0,09	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften									
							-94.621,55	-0,02	
Summe der Verbindlichkeiten								-507.402,70	-0,11
Fondsvermögen								453.216.203,71	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	370,06
Klasse IC	EUR	109,65
Klasse LC	EUR	336,29
Klasse LD	EUR	323,20
Klasse NC	EUR	308,12
Klasse TFC	EUR	221,69
Klasse TFD	EUR	209,18
Klasse LDM	EUR	98,93
Klasse USD LC	USD	122,02
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	55.997,727
Klasse IC	Stück	2.837.594,000
Klasse LC	Stück	242.978,740
Klasse LD	Stück	36.473,394
Klasse NC	Stück	83.340,372
Klasse TFC	Stück	9.313,000
Klasse TFD	Stück	355,000
Klasse LDM	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	100,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,408
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,086
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,936

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Australischer Dollar	AUD	1,790511	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,413964	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,602143	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,934569	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460792	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856517	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,198571	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	19.024,171889	= EUR	1
Israelischer Scheckel	ILS	3,953887	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.581,461188	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	22,118896	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,862014	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,142997	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,493869	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	38,093751	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,230620	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,828744	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest II SICAV – 30.6.2025

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Invest II, SICAV		DWS Invest II ESG European Top Dividend EUR	DWS Invest II ESG US Top Dividend EUR
	EUR *			
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1.176.212.524,01	95,25	353.541.791,79	381.121.646,24
Devisen-Derivate	64.560,14	0,01	1.353,70	63.206,44
Bankguthaben	59.295.003,97	4,80	43.893.567,38	3.792.540,65
Sonstige Vermögensgegenstände	2.478.565,86	0,20	1.583.518,45	360.427,31
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	749.368,88	0,06	692.270,60	26.093,89
Summe der Vermögenswerte **	1.238.800.022,86	100,32	399.712.501,92	385.363.914,53
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.263.529,71	-0,27	-2.274.890,32	-575.858,24
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-615.380,88	-0,05	-23.378,84	-497.380,49
Summe der Verbindlichkeiten **	-3.878.910,59	-0,32	-2.298.269,16	-1.073.238,73
Fondsvermögen	1.234.921.112,27	100,00	397.414.232,76	384.290.675,80

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

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

DWS Invest II
Global Equity High
Conviction Fund
EUR

441.549.085,98
0,00
11.608.895,94
534.620,10
31.004,39
453.723.606,41
-412.781,15
-94.621,55
-507.402,70
453.216.203,71

DWS Invest II ESG European Top Dividend

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

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

DWS Invest II ESG US Top Dividend

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

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

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

Verwahrstelle und (Sub-)Administrator

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

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft*

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

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2025

DWS Invest II, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 169 544

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00