

---

# DWS Invest II

Halbjahresbericht 2022

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht





# Inhalt

Halbjahresbericht 2022  
vom 1.1.2022 bis 30.6.2022

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht DWS Invest II SICAV DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend) .....	6
DWS Invest II ESG US Top Dividend (vormals: DWS Invest II US Top Dividend) .....	12
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	24
TER für Anleger in der Schweiz .....	25

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:

■ [www.dws.ch](http://www.dws.ch)

■ [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

### Umbenennung von Teilfonds

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

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

# Halbjahresbericht

# DWS Invest II ESG European Top Dividend

(vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

---

## DWS INVEST II ESG EUROPEAN TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LC	LU0781237614	-12,7%
Klasse FC	LU1241941308	-12,4%
Klasse FD	LU1242509609	-12,4%
Klasse LD	LU0781237705	-12,7%
Klasse LDH (P)	LU1322113884	-11,8%
Klasse NC	LU0781237887	-13,0%
Klasse ND	LU0781237960	-13,0%
Klasse TFC	LU1663960000	-12,4%
Klasse TFD	LU1663960182	-12,4%
Klasse XC	LU0781238000	-12,2%
Klasse XD	LU0781238182	-12,2%
Klasse CHF LDH (P) <sup>1)</sup>	LU1322113702	-11,8%

<sup>1)</sup> in CHF

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

Stand: 30.6.2022

---



# DWS Invest II ESG European Top Dividend

(vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	5 803 411,22	1,90
Telekommunikationsdienste	19 025 539,99	6,24
Dauerhafte Konsumgüter	71 272 669,82	23,38
Energie	26 983 074,42	8,85
Hauptverbrauchsgüter	10 657 091,48	3,50
Finanzsektor	49 117 706,35	16,11
Grundstoffe	41 567 651,13	13,66
Industrien	39 256 051,89	12,89
Versorger	25 755 931,08	8,44
<b>Summe Aktien</b>	<b>289 439 127,38</b>	<b>94,97</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	7 064 119,20	2,32
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>7 064 119,20</b>	<b>2,32</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>7 651,40</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>8 290 022,49</b>	<b>2,72</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>930 418,57</b>	<b>0,31</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>263 943,23</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 070 725,95</b>	<b>-0,36</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-142 216,51</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>304 782 339,81</b>	<b>100,00</b>

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

### Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Rugvista Group AB	Stück	75 210		59 890	SEK	44,65	313 537,04	0,10
Sandvik AB	Stück	338 825	158 200		SEK	164,05	5 189 714,75	1,70
SKF AB	Stück	116 700	116 700		SEK	148,8	1 621 308,25	0,53
Swedbank AB	Stück	275 400	106 900	168 100	SEK	128,9	3 314 428,53	1,09
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	7 595	7 595		USD	36,65	267 252,54	0,09
<b>Investmentanteile</b>							<b>7 064 119,20</b>	<b>2,32</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	262 100	283 000	20 900	EUR	26,952	7 064 119,20	2,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>296 503 246,58</b>	<b>97,29</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>7 651,40</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,3 Mio.							5 016,85	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							771,59	0,00
CHF/USD 0,1 Mio.							3,39	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-1,99	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/CZK 0,1 Mio.							65,92	0,00
CHF/DKK 0,2 Mio.							549,38	0,00
CHF/NOK 0,3 Mio.							378,74	0,00
CHF/PLN 0,1 Mio.							69,62	0,00
CHF/SEK 0,4 Mio.							861,16	0,00
EUR/CZK 0,1 Mio.							-0,30	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-1,02	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-54,53	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-23,50	0,00
EUR/PLN 0,1 Mio.							-0,38	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							19,29	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-2,82	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>8 290 022,49</b>	<b>2,72</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						2 471 672,33	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	323 348					43 468,36	0,02
Norwegische Kronen	NOK	4 469 339					432 718,02	0,14
Polnischer Zloty	PLN	2 194 931					467 292,13	0,15
Schwedische Kronen	SEK	31 630 282					2 953 213,62	0,97
Tschechische Kronen	CZK	18 134 123					733 076,64	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 979					10 484,47	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	870					647,89	0,00
Schweizer Franken	CHF	315 642					317 080,81	0,11
US-Dollar	USD	896 116					860 368,22	0,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>930 418,57</b>	<b>0,31</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							596 601,95	0,20
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							13,69	0,00
Sonstige Ansprüche							333 802,93	0,11
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>263 943,23</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>305 995 366,81</b>	<b>100,41</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 070 725,95	-0,36
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-851 689,38	-0,29
							-219 036,57	-0,07

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>-142 216,51</b>	<b>-0,05</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 213 027,00</b>	<b>-0,41</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>304 782 339,81</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF LDH (P) .....	CHF	94,29
Klasse FC .....	EUR	114,53
Klasse FD .....	EUR	93,28
Klasse LC .....	EUR	172,09
Klasse LD .....	EUR	128,32
Klasse LDH (P) .....	EUR	96,94
Klasse NC .....	EUR	160,12
Klasse ND .....	EUR	121,58
Klasse TFC .....	EUR	106,30
Klasse TFD .....	EUR	92,06
Klasse XC .....	EUR	193,12
Klasse XD .....	EUR	112,49
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF LDH (P) .....	Stück	5 096,000
Klasse FC .....	Stück	275 713,082
Klasse FD .....	Stück	40 881,000
Klasse LC .....	Stück	230 348,214
Klasse LD .....	Stück	1 723 797,954
Klasse LDH (P) .....	Stück	642,161
Klasse NC .....	Stück	22 239,672
Klasse ND .....	Stück	711,769
Klasse TFC .....	Stück	19 683,395
Klasse TFD .....	Stück	5 565,717
Klasse XC .....	Stück	9 015,302
Klasse XD .....	Stück	88,207

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe High Dividend Yield net TR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	81,491
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	117,876
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	104,804

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Neste Oyj	Stück	67 571	2 825 819,22	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>2 825 819,22</b>	<b>2 825 819,22</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>				
Citigroup Global Markets Europe AG				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>3 186 272,95</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	3 186 272,95

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,343026	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,995461	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,737009	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438694	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856432	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,328526	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,697128	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,710462	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,041549	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

# DWS Invest II ESG US Top Dividend

(vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

---

## DWS INVEST II ESG US TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LC	LU0781238778	-3,1%
Klasse FC	LU0781239156	-2,8%
Klasse FD	LU0781239230	-2,8%
Klasse LCH (P)	LU0781239586	-11,7%
Klasse LD	LU0781238851	-3,1%
Klasse NC	LU0781238935	-3,5%
Klasse NCH (P)	LU0781239743	-12,0%
Klasse TFC	LU1663960422	-2,8%
Klasse TFD	LU1663960695	-2,8%
Klasse USD LC <sup>1)</sup>	LU0781240089	-11,0%

<sup>1)</sup> in USD

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

Stand: 30.6.2022

---

# DWS Invest II ESG US Top Dividend

(vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	24 472 007,29	6,81
Telekommunikationsdienste	33 883 632,08	9,43
Dauerhafte Konsumgüter	130 657 818,88	36,35
Energie	18 067 513,65	5,02
Hauptverbrauchsgüter	46 735 316,63	13,00
Finanzsektor	52 011 226,66	14,47
Grundstoffe	14 485 945,42	4,03
Industrien	18 977 200,26	5,28
Versorger	8 801 611,10	2,44
<b>Summe Aktien</b>	<b>348 092 271,97</b>	<b>96,83</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-119 861,50</b>	<b>-0,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>11 598 910,49</b>	<b>3,23</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>489 289,47</b>	<b>0,14</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>399 834,80</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-909 283,35</b>	<b>-0,26</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-73 592,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>359 477 569,73</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Invest II ESG US Top Dividend (vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

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



## DWS Invest II ESG US Top Dividend (vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Travelers Cos, Inc. ....	Stück	16 181		590	USD	165,01	2 563 514,10	0,71
Truist Financial Corp. ....	Stück	18 969		692	USD	46,09	839 404,38	0,23
UnitedHealth Group, Inc. ....	Stück	8 777		320	USD	513	4 322 983,24	1,20
Valero Energy Corp. ....	Stück	17 920		654	USD	108,125	1 860 305,26	0,52
Verizon Communications, Inc. ....	Stück	148 582		5 421	USD	50,69	7 231 170,13	2,01
VF Corp. ....	Stück	95 584	26 183	2 533	USD	43,44	3 986 530,64	1,11
Walt Disney Co. ....	Stück	13 844	14 349	505	USD	92,86	1 234 270,53	0,34
Warner Bros Discovery, Inc. ....	Stück	72 024	72 024		USD	12,85	888 588,02	0,25
Waste Management, Inc. ....	Stück	24 932		909	USD	151,06	3 615 985,56	1,01
Welltower, Inc. ....	Stück	13 599		14 946	USD	83,01	1 083 820,79	0,30
VWV Grainger, Inc. ....	Stück	9 649		352	USD	450,78	4 176 062,93	1,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>348 092 271,97</b>	<b>96,83</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-119 861,50</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,9 Mio. ....							-10 200,29	0,00
EUR/USD 7,3 Mio. ....							-109 661,21	-0,03
<b>Bankguthaben</b>							<b>11 598 910,49</b>	<b>3,23</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben ....	EUR						3 804 746,52	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen ....	NOK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar ....	CAD	1 914 366					1 425 412,02	0,40
US-Dollar ....	USD	6 633 370					6 368 751,86	1,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>489 289,47</b>	<b>0,14</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....							466 218,96	0,13
Sonstige Ansprüche ....							23 070,51	0,01
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>399 834,80</b>	<b>0,11</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>360 580 306,73</b>	<b>100,31</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-909 283,35</b>	<b>-0,26</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-73 592,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 102 737,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>359 477 569,73</b>	<b>100,00</b>

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 (vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	275,86
Klasse FD .....	EUR	191,76
Klasse LC .....	EUR	255,22
Klasse LCH(P) .....	EUR	144,21
Klasse LD .....	EUR	208,75
Klasse NC .....	EUR	237,84
Klasse NCH(P) .....	EUR	135,52
Klasse TFC .....	EUR	142,34
Klasse TFD .....	EUR	130,43
Klasse USD LC .....	USD	162,45
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	315 443,557
Klasse FD .....	Stück	12 077,262
Klasse LC .....	Stück	49 356,509
Klasse LCH(P) .....	Stück	50 132,457
Klasse LD .....	Stück	746 539,079
Klasse NC .....	Stück	34 367,954
Klasse NCH(P) .....	Stück	1 565,899
Klasse TFC .....	Stück	846,012
Klasse TFD .....	Stück	20,000
Klasse USD LC .....	Stück	551 219,260

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	88,193
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	101,515
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	93,274

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
HSBC France und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022			
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,343026	= EUR 1
Norwegische Kronen .....	NOK	10,328526	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

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

# DWS Invest II, SICAV – 30.6.2022

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2022</b>				
	<b>DWS Invest II, SICAV EUR *</b>		<b>DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend) EUR</b>	<b>DWS Invest II ESG US Top Dividend (vormals: DWS Invest II US Top Dividend) EUR</b>
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	644 595 518,55	97,04	296 503 246,58	348 092 271,97
Devisen-Derivate	7 651,40	0,00	7 651,40	0,00
Bankguthaben	19 888 932,98	2,99	8 290 022,49	11 598 910,49
Sonstige Vermögensgegenstände	1 419 708,04	0,22	930 418,57	489 289,47
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	663 778,03	0,10	263 943,23	399 834,80
<b>Summe der Vermögenswerte **</b>	<b>666 575 589,00</b>	<b>100,35</b>	<b>305 995 282,27</b>	<b>360 580 306,73</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisen-Derivate	-119 861,50	-0,02	0,00	-119 861,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 980 009,30	-0,30	-1 070 725,95	-909 283,35
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-215 808,66	-0,03	-142 216,51	-73 592,15
<b>Summe der Verbindlichkeiten **</b>	<b>-2 315 679,46</b>	<b>-0,35</b>	<b>-1 212 942,46</b>	<b>-1 102 737,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>664 259 909,54</b>	<b>100,00</b>	<b>304 782 339,81</b>	<b>359 477 569,73</b>

\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2 825 819,22	-	-
in % des Fondsvermögens	0,93%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Citigroup Global Markets Europe AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 825 819,22		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2 825 819,22	-	-

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

	<b>Art(en):</b>		
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	3 186 272,95	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

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

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	3 186 272,95	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	126,67	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	63,34	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
Summe	2 825 819,22
Anteil	0,95%
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
1. Name	French Republic Government Bond OAT
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 186 272,95
2. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
3. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
4. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
5. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
6. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
7. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
8. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
9. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
10. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Anteil	-

**DWS Invest II ESG European Top Dividend** (vormals: DWS Invest II European Top Dividend)

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

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

**14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	'State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	3 186 272,95		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			



## **DWS Invest II ESG US Top Dividend** (vormals: DWS Invest II US Top Dividend)

---

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

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

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

## **4. Publikationen**

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

## **5. 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.

# TER für Anleger in der Schweiz

## DWS INVEST II, SICAV

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2021 bis 30.6.2022

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER <sup>1)</sup>
DWS Invest II ESG European Top Dividend <sup>3)</sup>	LC	LU0781237614	1,59
	LD	LU0781237705	1,60
	XC	LU0781238000	0,39
	NC	LU0781237887	2,29
	ND	LU0781237960	2,29
	XD	LU0781238182	0,37
	LDH (P)	LU1322113884	1,61
	FC	LU1241941308	0,84
	FD	LU1242509609	0,84
	TFD	LU1663960182	0,85
	TFC	LU1663960000	0,85
	CHF LDH (P)	LU1322113702	1,62
	DWS Invest II ESG US Top Dividend <sup>4)</sup>	LCH(P)	LU0781239586
LC		LU0781238778	1,59
LD		LU0781238851	1,59
FC		LU0781239156	0,84
NC		LU0781238935	2,29
FD		LU0781239230	0,84
NCH(P)		LU0781239743	2,32
TFD		LU1663960695	0,81
USD LC		LU0781240089	1,59
TFC		LU1663960422	0,84

<sup>1)</sup> Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

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

<sup>3)</sup> Der Teilfonds DWS Invest II European Top Dividend wurde mit Wirkung zum 31.01.2022 in DWS Invest II ESG European Top Dividend umbenannt.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds DWS Invest II US Top Dividend wurde mit Wirkung zum 31.01.2022 in DWS Invest II ESG US Top Dividend umbenannt.



**Investmentgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Gero Schomann  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel  
Vorsitzende  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
Deutsche Bank AG, Filiale Singapur,  
Singapur

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Fondsmanager**

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

**Verwahrstelle und (Sub-) Administrator**

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

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
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

SCHWEIZ  
DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

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

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

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich  
Tel.: +41 44 227 3747  
[www.dws.ch](http://www.dws.ch)