

DWS Investment GmbH

# DWS ESG Convertibles

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

# **DWS ESG Convertibles**

# Inhalt

**Jahresbericht 2023/2024**  
**vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 (gemäß § 101 KAGB)**

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht  
DWS ESG Convertibles

50 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

# Hinweise

## 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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

- von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet [www.dws.de](http://www.dws.de)

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

---

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ ([www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise](http://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise)) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DWS ESG Convertibles (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0008474263-dws-esg-convertibles-ld>)



# Jahresbericht

# Jahresbericht

## DWS ESG Convertibles

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des Managements zielt darauf ab, einen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine und wandelbare Vorzugsaktien (Convertibles) namhafter in- und ausländischer Emittenten. Aktien können beigemischt werden. Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen sind ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sog. ESG-Standards) von entscheidender Bedeutung für die Umsetzung der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds\*.

DWS ESG Convertibles verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 einen Wertzuwachs von 9,5% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro, nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum wurden unter anderem in der Unsicherheit über den zukünftigen Kurs der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie der US-Zentralbank (Fed), sowie in geopolitischen Auseinandersetzungen wie z.B. dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, dem Nahen Osten oder die Rivalität zwischen USA und China gesehen.

Der Anlagefokus des Fonds lag regional auf Wandelanleihen aus den USA, Europa und Asien. Hinsichtlich der Anlageklasse konzentrierte sich das Management auf Wandelanleihen mit klassischen Auszahlungsstrukturen.

### DWS ESG Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474263	9,5%	-7,8%	14,1%
Klasse FC	DE000DWS1U74	9,8%	-7,0%	15,6%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	9,8%	-7,1%	15,5%
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	9,9%	-7,0%	15,6%

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

Stand: 30.9.2024

Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien. Wandelanleihen konnten ebenso durch die Spread-Einengung und Durations-Effekte profitieren, wobei der wesentliche Treiber der Wertentwicklung aus der Aktienkomponente stammt (Aktien-Delta).

Über das Berichtsjahr hinweg wurde der Anteil an US-Emittenten schrittweise erhöht und der

Europa Anteil reduziert. Ein wesentlicher Treiber dafür war auf der einen Seite der starke US-Primärmarkt und auf der anderen Seite die attraktiveren Wandelanleihe-Strukturen in den USA im Vergleich zum Rest der Welt. Darüber hinaus wurde auch der Anteil in Asien ex Japan angehoben. Auch hier war der Primärmarkt sehr aktiv, wobei die Region Europa kaum nennenswerte Neu-Emissionen an den Markt brachte. Insgesamt wurde die Wertentwicklung durch die regionalen Präferenzen unterstützt. Auf Sektorebene war der in der Anlageklasse hoch gewichtete Sektor Versorger besonders stark, der aufgrund sinkender Zinsen unterstützt war. Hier hatte der Fonds allerdings deutliche ESG-Restriktionen (z.B. auf Unternehmen mit Kohle- oder Atomenergie) und konnte daher nur beschränkt in dem Sektor investiert sein. Gleiches gilt auch für Emittenten mit Militär-Bezug, die eine sehr starke Wertentwicklung zeigten, aber von dem Fonds unter ESG-Gesichtspunkten nicht gehalten werden.

Dagegen waren die in dem Fonds hoch gewichteten Sektoren Industrie, zyklischer Konsum und Immobilien starke Kontributoren für die Wertentwicklung. Der Sektor IT



konnte im Berichtszeitraum keine nennenswerten Beiträge liefern.

Das durchschnittliche Kredit Rating wurde in dem Bereich BBB gehalten und das Aktien-Delta der Wandelanleihen lag in dem ausgewogenen Bereich. Somit lag der Fokus auf Wandelanleihen mit konvexen Profilen. Darüber hinaus wurden auch Wandelanleihen mit niedrigem Aktien-Delta oder Unternehmensanleihen gehalten, die aufgrund der ausstehenden Rendite als attraktiv eingestuft wurden und das Portfolio stabilisierten. Gezielt wurden auch gelistete Kauf-Optionen eingesetzt, um das Delta zu steuern und die Wandelanleihe-Positionen zu optimieren. Das Portfolio wurde permanent währungsgesichert (hedged Euro). Dafür wurden Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren überwiegend realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften sowie überwiegend realisierte Gewinne aus Renten.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

### DWS ESG Convertibles

#### Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0008474263
	FC	DE000DWS1U74
	TFC	DE000DWS2SB3
	TFD	DE000DWS2SC1
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847426
	FC	DWS1U7
	TFC	DWS2SB
	TFD	DWS2SC
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	23.4.1991 (seit 15.3.2013 als Anteilklasse LD)
	FC	8.4.2013
	TFC	2.1.2018
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	3%
	FC	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Pauschalvergütung	LD	0,85% p.a.
	FC	0,6% p.a.
	TFC	0,6% p.a.
	TFD	0,6% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	FC	EUR 2.000.000
	TFC	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	80,- DM (inklusive Ausgabeaufschlag)
	FC	Anteilwert der Anteilklasse DWS ESG Convertibles LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresbericht

## DWS ESG Convertibles

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	61.438.740,33	73,92
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	16.086.817,01	19,36
Institute	947.232,00	1,14
Zentralregierungen	514.993,00	0,62
Sonstige	508.424,29	0,61
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>79.496.206,63</b>	<b>95,65</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>977.257,31</b>	<b>1,18</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>2.012.221,44</b>	<b>2,42</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>330.074,92</b>	<b>0,40</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>358.520,02</b>	<b>0,43</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>190,13</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.335,55</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-6.011,43</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>83.114.123,47</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS ESG Convertibles

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>71.937.245,46</b>	<b>86,55</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,5000 % Dexus Finance PTY 22/24.11.2027 Cv. (XS2487637527)	AUD	200		1.500	%	108,8235	134.528,54	0,16
1,6250 % Flight Centre 21/01.11.2028 CV (XS2400443748)	AUD	400		200	%	103,1145	254.942,05	0,31
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLN MTN Cv (XS2021212332)	EUR	500		1.800	%	106,6930	533.465,00	0,64
0,0000 % Citigroup Glob. Mkt. Fnd. 23/15.03.2028 MTN Cv (XS2566032095)	EUR	300	300		%	107,9890	323.967,00	0,39
1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518)	EUR	600	600		%	99,1665	594.999,00	0,72
2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589)	EUR	300	300		%	98,0420	294.126,00	0,35
3,5000 % Fastighets Ab Balder 23/23.02.2028 Cv (XS2591236315)	EUR	300	400	100	%	138,4550	415.365,00	0,50
2,6250 % Fomento Economico Mex 23/24.02.2026 Cv (XS2590764127)	EUR	300		100	%	99,3090	297.927,00	0,36
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	460	860	400	%	111,9550	514.993,00	0,62
1,5000 % Globalwafers GmbH 24/23.01.2029 (XS2733414556)	EUR	300	300		%	95,5470	286.641,00	0,34
2,1250 % Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv. (BE6339419812)	EUR	1.500	1.300	200	%	98,2895	1.474.342,50	1,77
0,8000 % Iberdrola Finanzas 22/07.12.2027 Cv (XS2557565830)	EUR	200		100	%	110,7350	221.470,00	0,27
1,1250 % Int. Consolidated Airlines Group 21/18.05.28 Cv (XS2343113101)	EUR	400	800	400	%	101,1470	404.588,00	0,49
3,1250 % Kfw 23/10.10.2028 MTN (DE000A351MT2)	EUR	920	920		%	102,9600	947.232,00	1,14
0,4000 % LEG Immobilien 20/30.06.28 Cv (DE000A289T23)	EUR	500	900	400	%	91,4590	457.295,00	0,55
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR	1.100	1.100		%	107,3460	1.180.806,00	1,42
0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25 Cv MTN (XS2276552598)	EUR	200		200	%	104,3945	208.789,00	0,25
1,8750 % RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv (DE000A30VFN9)	EUR	500	100	100	%	117,6780	588.390,00	0,71
2,8750 % Saipem 23/11.09.2029 Cv. (XS2677538493)	EUR	300	300		%	123,8710	371.613,00	0,45
1,9700 % Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUPP Cv. (FR001400M9F9)	EUR	400	700	300	%	127,1165	508.466,00	0,61
1,6250 % Schneider Electric 24/28.06.2031 S.SUPP CV (FR001400R1R6)	EUR	600	600		%	104,4200	626.520,00	0,75
3,5000 % Simon Global Development 23/14.11.2026 Cv (XS271334195)	EUR	300	300		%	113,1890	339.567,00	0,41
3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124)	EUR	400	400		%	104,5970	418.388,00	0,50
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	400	400		%	99,1200	396.480,00	0,48
2,0000 % Spie 23/17.01.2028 Cv (FR001400F2K3)	EUR	400	100	200	%	118,4040	473.616,00	0,57
5,0000 % TUI 21/16.04.28 Cv (DE000A3E5KG2)	EUR	700	1.000	1.500	%	100,2870	702.009,00	0,84
1,9500 % TUI AG 24/26.07.2031 Cv (DE000A383JQ7)	EUR	300	300		%	106,3280	318.984,00	0,38
2,6250 % Wendel 23/27.03.2026 Cv. (FR001400GVBO)	EUR	300		600	%	103,9760	311.928,00	0,38
2,7500 % Cathay Pacific Finance III 21/05.02.26 (XS2287867563)	HKD	2.000	2.000		%	108,9840	250.455,89	0,30
0,0000 % Ana Holdings 21/10.12.2031 Cv. (XS2413708442)	JPY	80.000	20.000	20.000	%	113,3390	567.741,77	0,68
0,0000 % Daiwa House Ind Co 24/29.03.2030 Cv (XS2743016607)	JPY	60.000	80.000	20.000	%	101,4695	381.213,49	0,46
0,0000 % Ibidem 24/14.03.2031 Cv (XS2774311224)	JPY	30.000	50.000	20.000	%	97,6085	183.354,00	0,22
0,0000 % Infroneer Holdings Inc. 24/30.03.2029 Cv. (XS2790912138)	JPY	50.000	70.000	20.000	%	97,7985	306.184,84	0,37
0,0000 % JFE Holdings 23/28.09.2028 Cv (XS2682313585)	JPY	60.000	30.000	40.000	%	100,1295	376.179,21	0,45
0,0000 % Kansai Paint 24/08.03.2029 Cv. (XS2771423170)	JPY	50.000			%	108,8995	340.939,54	0,41
0,0000 % Kobe Steel 23/13.12.2030 Cv (XS2727920626)	JPY	20.000	20.000		%	104,5070	130.875,05	0,16
0,0000 % Resonac Holdings Corp 29.12.2028 CV (XS2809275899)	JPY	60.000	60.000		%	109,3840	410.947,68	0,49
0,0000 % Rohm Company 24/24.04.2031 Cv (XS2799622068)	JPY	70.000			%	95,2085	417.306,60	0,50

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % SBI Holdings 24/25.07.2031 Cv (XS2857240316)	JPY	130.000	130.000		% 99,9665	813.728,12	0,98
0,0000 % Taiyo Yuden 23/18.10.2030 Cv (XS2700269660)	JPY	30.000	30.000		% 103,1840	193.827,37	0,23
0,0000 % Tokyu 23/30.09.2030 Cv (XS2635167963)	JPY	40.000	40.000		% 107,6395	269.595,82	0,32
1,6250 % Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv (XS2260025296)	SGD	500	500		% 137,0360	477.743,69	0,57
2,5000 % Advanced Energy Industries 23/15.09.2028 Cv (US007973AE02)	USD	390	390		% 105,6000	367.566,60	0,44
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	610		1.170	% 103,8250	565.248,34	0,68
1,1250 % Akamai Technologies 23/15.02.2029 Cv (US00971TAN19)	USD	670	670		% 102,0500	610.232,50	0,73
0,5000 % Alibaba Group Holding 24/01.06.2031 (US01609WBF86)	USD	2.348	2.348		% 123,5750	2.589.621,13	3,12
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals 23/15.09.2027 Cv (US02043QAB32)	USD	430	670	240	% 117,2681	450.044,98	0,54
3,6250 % American Water Capital C 24/15.06.2026 Cv (US03040WBE49)	USD	950	1.150	200	% 102,6638	870.459,22	1,05
0,1250 % Bentley Systems 21/15.01.26 Cv. (US08265TAB52)	USD	445		1.555	% 100,5500	399.346,24	0,48
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAK76)	USD	248		507	% 95,4250	211.213,35	0,25
1,0000 % Blackline 24/01.06.2029 Cv. (US09239BAE92)	USD	263	263		% 102,8380	241.388,64	0,29
3,0000 % Bloom Energy 23/01.06.2028 Cv (US093712AK34)	USD	343	423	80	% 92,3500	282.708,29	0,34
2,5000 % Bridgebio Pharma 20/15.03.27 Cv (US10806XAB82)	USD	250	320	70	% 102,8000	229.372,13	0,28
4,2500 % Centerpoint Energy 23/15.08.2026 Cv (US15189TBD81)	USD	1.380	1.380		% 101,6000	1.251.354,37	1,51
3,3750 % CMS Energy 23/01.05.2028 Cv (US125896BX77)	USD	380	380		% 107,5000	364.585,66	0,44
0,2500 % Coinbase Global 24/01.04.2030 Cv. (US19260QAE70)	USD	1.027	1.594	567	% 93,6500	858.392,16	1,03
0,3750 % Dexcom 23/15.05.2028 Cv (US252131AM94)	USD	610	1.620	1.010	% 88,8000	483.448,61	0,58
0,0000 % Dropbox 21/01.03.28 Cv. (US26210CAD65)	USD	360		1.540	% 96,8125	311.058,06	0,37
0,1250 % Etsy 20/01.10.26 Cv. (US29786AAJ51)	USD	310		420	% 99,8000	276.121,20	0,33
2,0000 % Exact Scien. 23/ Cv (US30063PAD78)	USD	310	350	40	% 112,5500	311.397,21	0,37
0,0000 % Ford Motor Company 21/15.03.26 (US345370CZ16)	USD	375		900	% 98,7000	330.336,03	0,40
0,0000 % Goldman Sachs Fin C Intl 24/15.03.2027 Cv (XS2688837207)	USD	300	300		% 127,3250	340.912,13	0,41
2,5000 % Haemonetics 24/01.06.2029 Cv (US405024AC41)	USD	400	400		% 100,6000	359.141,42	0,43
0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/01.03.27 Cv. (US40637HAD17)	USD	400	400		% 100,4197	358.497,89	0,43
1,0000 % Halozyme Therapeutics 22/15.08.2028 Cv (US40637HAF64)	USD	353	100	867	% 118,9000	374.596,81	0,45
0,3750 % Insulet Corporation 19/01.09.26 (US45784PAK75)	USD	453	250	387	% 119,6059	483.568,67	0,58
0,0000 % Ionis Pharmaceuticals 21/01.04.26 (US46222AD25)	USD	340	410	70	% 100,5650	305.164,00	0,37
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals 23/15.06.2028 Cv. (US46222AF72)	USD	300	300		% 104,8250	280.668,48	0,34
1,5000 % Irhythm Technologies Inc 24/01.09.29 (US450056AA40)	USD	290	290		% 90,6000	234.495,07	0,28
3,1250 % Jazz Investments I 24/15.09.2030 Cv (US472145AG66)	USD	200	200		% 104,3000	186.175,20	0,22
0,2500 % JD.com Inc. (US47215PAH91)	USD	920	920		% 114,3000	938.515,77	1,13
2,5000 % Lenovo Group 22/22.08.2029 (XS2523390867)	USD	440	400	1.120	% 136,7060	536.843,59	0,65
0,2500 % Li Auto 21/01.05.2028 Cv. (US50202MAB81)	USD	650	650		% 119,3622	692.448,98	0,83
3,1250 % Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv (US538034BA63)	USD	1.060	1.270	210	% 122,9450	1.163.119,28	1,40
1,5000 % Lumentum Holdings 23/15.12.2029 Cv (US55024UAH23)	USD	480	480		% 117,3000	502.512,38	0,60
0,6250 % LYFT 24/01.03.2029 (US55087PAC86)	USD	288	288		% 97,0000	249.328,39	0,30
3,0000 % Merit Medical Systems 23/01.02.2029 Cv. (US589889AA22)	USD	361	511	150	% 129,3500	416.755,32	0,50
0,6250 % MicroStrategy 24/15.09.2028 Cv (US594972AP64)	USD	405	405		% 123,8000	447.489,85	0,54
0,7500 % Mircochip Technology 24/06.01.2030 Cv (US595017BF02)	USD	978	1.178	200	% 99,6250	869.590,34	1,05

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,2500 % Mks Instruments 24/01.06.2030 (US55306NAA28)	USD	840	840		% 100,9200	756.595,88	0,91
0,0000 % NextEra Energy Partners 20/15.10.25 (US65341BAD82)	USD	1.040	400	240	% 93,8296	870.924,98	1,05
0,2500 % Nutanix Inc 21/01.10.2027 (US67059NAH17)	USD	400	530	130	% 120,2158	429.169,60	0,52
0,5000 % ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv (US682189AU93)	USD	1.030	2.710	1.680	% 102,5750	942.944,80	1,13
2,5000 % Ormat Technologies 23/15.07.2027 Cv. (US686688AB85)	USD	400			% 105,1500	375.384,89	0,45
1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust 20/15.12.26 Cv (US70509VAA89)	USD	200	200		% 92,5000	165.112,23	0,20
0,8750 % Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv (XS2859746237)	USD	1.900	1.900		% 128,9260	2.186.259,09	2,63
2,5000 % Post Holdings 22/15.08.2027 Cv (US737446AT14)	USD	395	480	85	% 119,4000	420.929,09	0,51
0,0000 % Qiagen 24/10.09.2031 Cv (DE000A3L06J9)	USD	400	400		% 103,0460	367.873,62	0,44
1,2500 % Rapid7 23/15.03.2029 Cv (US753422AH70)	USD	200	200		% 92,5433	165.189,57	0,20
1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AC34)	USD	400	400		% 104,0100	371.315,10	0,45
4,1250 % Rexford Industrial Realty 24/15.03.2029 (US76169XAE40)	USD	526	526		% 106,3500	499.264,58	0,60
3,6250 % Rivian Autom 23/15.10.2030 144A (US76954AAC71)	USD	730	810	80	% 81,3977	530.325,23	0,64
4,6250 % Rivian Automotive 23/15.03.2029 Cv (US76954AAB98)	USD	534	580	46	% 92,3125	439.956,04	0,53
1,2500 % Sarepta Therapeutics 22/15.09.2027 Cv (US803607AD25)	USD	540		440	% 113,4000	546.530,41	0,66
3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBK62)	USD	740	940	200	% 143,3500	946.753,54	1,14
4,2500 % Stillwater Mining Co. 23/28.11.2028 Cv (XS2725834043)	USD	200	200		% 106,1310	189.443,53	0,23
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239) <sup>3)</sup>	USD	400		1.400	% 100,4360	358.555,94	0,43
2,2500 % Tetra Tech 23/15.08.2028 Cv (US88162GAB95)	USD	280	320	40	% 129,7761	324.309,90	0,39
1,5000 % Trip.com Group 20/01.07.2027 (USG9066FAA96)	USD	620	820	200	% 115,0800	636.794,15	0,77
0,7500 % Trip.Com.Group 24/15.06.2029 Cv. (US89677QAA58)	USD	698	698		% 115,4287	719.079,32	0,87
0,2500 % Tyler Technologies 21/15.03.26 Cv. (US902252AB17)	USD	315		165	% 122,1368	343.371,83	0,41
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 S.2028 (US90353TAL44)	USD	1.373	1.783	410	% 126,0000	1.544.004,64	1,86
3,7500 % Ventas Realt 23/01.06.2026 Cv (US92277GAZ00)	USD	500	560	60	% 121,8376	543.699,47	0,65
2,2500 % Vishay Intertechnology 23/15.09.2030 Cv (US928298AR93)	USD	410	410		% 92,1300	337.126,15	0,41
3,1250 % Welltower 24/15.07.2029 Cv (US95041AAD00)	USD	649	649		% 116,2000	673.067,07	0,81
1,2500 % Workiva 23/15.08.2038 Cv (US98139AAD72)	USD	310	310		% 95,2150	263.435,67	0,32
1,6250 % Xero Investments 24/12.06.2031 Cv. (XS2834365350)	USD	550	750	200	% 113,7250	558.246,69	0,67
0,0000 % Zhen Ding Tech Holing 24/24.01.2029 Cv (XS2742707644)	USD	300			% 116,5495	312.060,78	0,38
1,3750 % Zillow Group 19/01.09.26 Cv (US98954MAG69)	USD	520	490	470	% 151,8848	704.896,18	0,85
1,5000 % Zto Express 22/01.09.2027 Cv. (US98980AAB17)	USD	719	850	131	% 105,2769	675.568,48	0,81
0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085)	Stück	5.600	4.000	18.100	EUR 52,2950	292.852,00	0,35
0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6)	Stück	3.600		1.400	EUR 58,9375	212.175,00	0,26
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059)	EUR	300		300	% 125,3060	375.918,00	0,45
0,0000 % Anllian Capital 20/05.02.25 Cv (XS2089160506)	EUR	500	800	300	% 105,8830	529.415,00	0,64
1,5000 % Aptiv 15/10.03.25 (XS119775692)	EUR	2.000	2.000		% 99,1080	1.982.160,00	2,38
4,3750 % Carrier Glob 23/29.05.2025 S.WI (XS2751688743)	EUR	900	900		% 100,6080	905.472,00	1,09
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR	3.300	3.300		% 97,6760	3.223.308,00	3,88
3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989)	EUR	1.500	1.500		% 99,9620	1.499.430,00	1,80
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR	2.200	400	1.400	% 96,6650	2.126.630,00	2,56
1,8000 % Vonovia SE 19/29.06.2025 MTN (DE000A2RWZ26)	EUR	1.500	1.500		% 98,7090	1.480.635,00	1,78

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07) .....	USD	331		110	% 112,1000	331.162,48	0,40
5,3750 % NCL Corp. 20/01.08.2025 CV (US62886HAX98) .....	USD	160	310	150	% 126,1051	180.077,86	0,22
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507) .....	USD	200	200	400	% 99,9530	178.415,82	0,21
3,5000 % T-Mobile USA 21/15.04.25 (US87264ABB08) .....	USD	1.000			% 99,3060	886.304,23	1,07
2,5000 % Universe Trek 20/08.07.25 (XS2193653818) .....	USD	300	300		% 105,8985	283.542,77	0,34
0,1250 % Zscaler 20/01.07.25 Cv. (US98980GAB86) .....	USD	560	830	1.750	% 122,8000	613.753,40	0,74
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148) .....	Stück	5.400		13.100	EUR 31,9550	172.557,00	0,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.634.049,45</b>	<b>6,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5000 % Cytokinetics Inc 22/01.07.2027 Cv. (US23282WAC47) .....	USD	270	270		% 128,8274	310.441,27	0,37
3,8750 % Enovis 23/15.10.2028 Cv (US194014AA45) .....	USD	190	190		% 106,1000	179.918,78	0,22
0,3750 % Exact 19/15.03.27 Cv. (US30063PAB13) .....	USD	140	400	1.273	% 96,3000	120.326,65	0,14
1,5000 % Global Payments 24/01.03.2031 Cv (US37940XAT90) .....	USD	969	1.610	641	% 95,6535	827.241,51	1,00
1,3750 % Itron 24/15.07.2030 Cv (US465741AP18) .....	USD	340	340		% 106,8000	324.084,07	0,39
3,1250 % Liberty Broadband Corp 24/30.06.2054 CV (US530307AG24) .....	USD	390	390		% 108,0500	376.094,43	0,45
0,2500 % M/A-Com Tech Solutions 21/15.03.26 Cv (US55405YAB65) .....	USD	200	410	210	% 141,9250	253.335,71	0,30
1,7500 % Meritage Homes 24/15.05.2028 Cv (US59001ABE10) .....	USD	160	160		% 114,0000	162.791,74	0,20
0,0000 % Microstrategy 21/15.02.2027 Cv (US594972AE18) .....	USD	430	430		% 140,7750	540.258,38	0,65
0,6250 % Microstrategy 24/15.03.2030 Cv (US594972AH49) .....	USD	200	200		% 137,2250	244.946,23	0,29
0,8750 % Microstrategy 24/15.03.2031 Cv (US594972AK77) .....	USD	220	220		% 106,6584	209.423,47	0,25
2,2500 % Microstrategy 24/15.06.2032 (US594972AM34) .....	USD	220	220		% 114,5000	224.820,38	0,27
3,0000 % MP Materials 24/01.03.2030 Cv. (US553368AC59) .....	USD	330	330		% 110,5556	325.613,27	0,39
1,1250 % NCL Corp 23/15.02.2027 Cv (US62886HBD26) .....	USD	610	830	220	% 97,6719	531.749,45	0,64
0,0000 % Uber Technologies 20/15.12.2025 Cv 144a (US90353TAJ97) .....	USD	210	210		% 111,1000	208.228,84	0,25
5,0000 % Ugi 24/01.06.2028 Cv (US902681AA35) .....	USD	340	340		% 106,0678	321.862,15	0,39
2,7500 % Welltower 23/15.05.2028 Cv (US95041AAB44) .....	USD	385	780	395	% 137,6300	472.913,12	0,57
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.924.911,72</b>	<b>2,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Cyberagent 22/16.11.2029 Zo Cv (XS2550564251) .....	JPY	30.000		20.000	% 98,3620	184.769,42	0,22
0,0000 % Daifuku Co 23/14.09.2028 (XS2676373694) .....	JPY	40.000	90.000	50.000	% 108,1920	270.979,62	0,33
0,0000 % Sanrio 23/14.12.2028 Cv (XS2726459816) .....	JPY	20.000	30.000	10.000	% 167,8860	210.245,14	0,25
5,7500 % Carnival 22/01.12.2027 Cv 144a (US143658BV39) .....	USD	180	883	703	% 161,9375	260.152,17	0,31
3,8750 % Nio 23/15.10.2029 Cv. (US62914VAJ52) .....	USD	640	640		% 89,0100	508.424,29	0,61
0,0000 % Snowflake Inc. 24/01.10.2029 Cv (US833445AC37) .....	USD	535	535		% 102,6921	490.341,08	0,59
<b>Investmentanteile</b>						<b>977.257,31</b>	<b>1,18</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) .....	Stück	67	3.967	4.255	EUR 14.585,9300	977.257,31	1,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>80.473.463,94</b>	<b>96,83</b>

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>380.970,02</b>	<b>0,46</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Call ASML Holding 12/2025 Strike 800,00 (EURX) . . . . .	Stück	1.100			EUR 104,9000	115.390,00	0,14
Call BNP Paribas 06/2025 Strike 52,00 (EURX) . . . . .	Stück	7.000			EUR 9,2250	64.575,00	0,08
Call Deutsche Telekom Reg. 06/2025 Strike 24,00 (EURX)	Stück	20.000			EUR 3,1200	62.400,00	0,08
Call Alibaba Group Holding ADR 01/2026 Strike 95,00 (US\$) . . . . .	Stück	4.000			USD 26,7500	95.497,34	0,11
Call Ford Motor Co. 01/2026 Strike 11,82 (US\$) . . . . .	Stück	42.000			USD 1,1500	43.107,68	0,05
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>458.480,55</b>	<b>0,55</b>
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Call Euro STOXX 50 Price Euro 06/2025 Strike 4800,00 (EURX) . . . . .	Stück	260			EUR 399,8000	103.948,00	0,13
Call Russell 2000 Index 06/2025 Strike 2200,00 (US\$) . . .	Stück	400			USD 198,9000	71.007,18	0,09
Call Russell 2000 Index 12/2025 Strike 2200,00 (US\$) . . .	Stück	600			USD 248,3000	132.964,43	0,16
Call S&P 500 Index 06/2025 Strike 5500,00 (US\$) . . . . .	Stück	300			USD 562,3200	150.560,94	0,18
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>1.172.770,87</b>	<b>1,41</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
AUD/EUR 0,27 Mio. . . . .						-3.799,17	0,00
JPY/EUR 805,84 Mio. . . . .						-177.139,30	-0,21
SGD/EUR 0,36 Mio. . . . .						-3.726,05	0,00
USD/EUR 52,86 Mio. . . . .						1.316.063,83	1,58
<b>Geschlossene Positionen</b>							
AUD/EUR 0,42 Mio. . . . .						1.057,32	0,00
JPY/EUR 69,50 Mio. . . . .						-21.604,16	-0,03
USD/EUR 10,32 Mio. . . . .						61.918,40	0,07
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>330.074,92</b>	<b>0,40</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>330.074,92</b>	<b>0,40</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	304.865,95			% 100	304.865,95	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen. . . . .	EUR	171,57			% 100	171,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar. . . . .	AUD	341,50			% 100	211,08	0,00
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	18,53			% 100	12,23	0,00
Schweizer Franken. . . . .	CHF	980,33			% 100	1.037,50	0,00
Britische Pfund. . . . .	GBP	921,45			% 100	1.103,47	0,00
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	2.504,13			% 100	287,74	0,00
Japanische Yen . . . . .	JPY	2.654.751,00			% 100	16.622,84	0,02
Südkoreanische Won . . . . .	KRW	22.241,00			% 100	15,14	0,00
Singapur Dollar . . . . .	SGD	1.600,88			% 100	1.116,22	0,00
US Dollar. . . . .	USD	5.189,01			% 100	4.631,18	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>358.520,02</b>	<b>0,43</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	358.134,67			% 100	358.134,67	0,43
Sonstige Ansprüche. . . . .	EUR	385,35			% 100	385,35	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR 190,13</b>	<b>0,00</b>

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-54.219,93			% 100	-54.219,93	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-115,62			% 100	-115,62	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.011,43</b>			<b>% 100</b>	<b>-6.011,43</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>83.114.123,47</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	141,75
Klasse FC .....	EUR	150,31
Klasse TFC .....	EUR	112,33
Klasse TFD .....	EUR	110,99
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	510.425,947
Klasse FC .....	Stück	67.418,630
Klasse TFC .....	Stück	668,431
Klasse TFD .....	Stück	4.996,373

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
 USS = American Stock Options Exchange

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Australische Dollar .....	AUD	1,617850	= EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,514550	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,944900	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,835050	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,702850	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	159,705000	= EUR	1
Südkoreanische Won .....	KRW	1.468,820000	= EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,434200	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,120450	= EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.



## DWS ESG Convertibles

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				1,7500	% Ionis Pharmaceuticals 144a CV (US462222AE08)	USD	300	300
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				2,0000	% Jazz Investments 20/15.06.26 Cv (US472145AF83)	USD	350	2.170
2,0000	% Bechtle AG 23/08.12.2030 Cv. (DE000A382293)	EUR	300	1,6000	% Lg Chem 23/18.07.2030 Cv. (XS2647856777)	USD	1.400	1.400
1,6250	% BNP Paribas 16/23.02.26 MTN (XS1369250755)	EUR		3,1250	% Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv (US538034AZ24)	USD	1.100	1.100
2,1000	% Bundantl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	1.000	1,5000	% Lumentum Holdings 23/15.12.2029 CV (US55024UAG40)	USD	200	880
2,5000	% Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049)	EUR	900	2,0000	% Match Group FinanceCo 3 19/15.01.30 Cv 144a (US44932KAA43)	USD		670
2,1250	% Cellnex Telecom 23/11.08.2030 S.CLNX Cv (XS2597741102)	EUR	500	3,8750	% NIO 23/15.10.2029 Cv (US62914VAG14)	USD	130	700
3,2500	% Delivery Hero Ag 23/21.02.2030 Cv (DE000A30V5R1)	EUR	500	0,5000	% ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv (US682189AT21)	USD	620	2.470
2,0000	% Deutsche Lufthansa 20/17.11.25 Cv (DE000A3H2UK7)	EUR	300	0,0000	% Qiagen 20/17.12.27 Cv (DE000A286LPO)	USD	400	400
0,7500	% Dürr20/15.01.26 Cv (DE000A3H2XR6)	EUR		1,2500	% Rapid7 23/15.03.2029 Cv (US753422AG97)	USD		470
2,2500	% Elis 22/22.09.2029 Cv (FR001400AFJ9)	EUR	200	4,6250	% Rivian Auto 23/15.03.2029 144a Cv (US76954AAA16)	USD	480	480
2,0000	% KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR		1,0000	% Shockwave Medical 23/15.08.2028 144A Cv (US82489TAA25)	USD	100	630
1,7500	% Nexi 20/24.04.27 Cv (XS2161819722)	EUR	700	1,7500	% Sk Hynix 23/11.04.2030 Cv (XS2607736407)	USD	200	1.400
0,0000	% RAG-Stiftung 20/17.06.26 Cv (DE000A3E44N7)	EUR		1,1250	% Splunk 20/15.06.27 Cv (US848637AF14)	USD		299
2,2500	% RAG-Stiftung 23/28.11.2030 Cv (DE000A352B25)	EUR	500	0,0000	% Spotify USA 21/15.03.26 Cv (US84921RAB69)	USD	320	320
2,3750	% Ubisoft Entertainment 22/15.11.2028 Cv (FR001400DV38)	EUR		0,0000	% Super Micro Computer Tec 24/01.03.2029 144A (US86800UAA25)	USD	1.270	1.270
2,8750	% Ubisoft Entertainment 23/05.12.2031 Cv (FR001400MA32)	EUR	400	1,5000	% Transmedics Group 23/01.06.2028 Cv (US89377MAB54)	USD	250	250
2,7500	% voestalpine 28.04.2028 Cv (AT000A33R11)	EUR		3,7500	% Ventas Realt 23/01.06.2026 Cv (US92277GAY35)	USD	560	560
0,0000	% Citigroup Global Markets 23/26.02.2026 Cv (XS2565604704)	HKD	4.000	3,0000	% Western Digital 23/15.11.2028 Cv (US958102AS46)	USD	910	910
0,0000	% Kyoritsu Maintenance Co. 21/29.01.26 Cv (XS2286049338)	JPY	20.000	4,5000	% Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033 (US91282CJJ18)	USD	1.500	1.500
1,1250	% Akamai Technologies 23/15.02.2029 Cv (US00971TAM36)	USD	1.020	1,2500	% Workiva 23/15.08.2028 144A Cv (US98139AAC99)	USD	60	570
1,0000	% Array Technologies 21/01.12.2028 Cv. (US04271TAB61)	USD	260	0,0000	% Xero Investments 20/02.12.25 Cv (XS2263667250)	USD		700
0,5000	% Axon Enterprise 22/15.12.2027 Cv (US05464CAA99)	USD		1,7500	% Ziff Davis 19/01.11.2026 Cv. (US48123VAE20)	USD	280	730
0,5000	% Axon Enterprise 22/15.12.2027 Cv (US05464CAB72)	USD	477	0,0000	% Schneider Electric 20/15.06.26 Cv. (FR0014000OG2)	Stück	2.640	5.740
0,3750	% Bentley Systems 21/01.07.2027 Cv. (US08265TAD19)	USD	220	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>				
0,0000	% Bill Holdings 20/01.12.2025 Cv (US090043AB64)	USD	230	2,3000	% Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv. (XS1961891220)	AUD		3.600
3,0000	% Bloom Energy 23/01.06.2028 144a Cv (US093712AJ60)	USD	120	0,0000	% Barclays Bank 22/21.04.25 Cv (XS2341843006)	EUR		300
5,7500	% Carnival 22/01.12.2027 Cv 144a (US143658BU55)	USD	673	0,0000	% Criteria Caixa 21/22.06.25 Cv. (XS2356306642)	EUR		1.300
0,2500	% DexCom 20/15.11.25 Cv (US252131AK39)	USD	210	0,7090	% Danone 16/03.11.24 MTN (FR0013216918)	EUR		600
0,3750	% Dexcom 23/15.05.2028 144a Cv (US252131AL12)	USD	350	0,8750	% Delivery Hero SE 20/15.07.25 (DE000A3H2WP2)	EUR	600	600
0,0000	% Enphase Energy 21/01.03.2028 Cv. (US29355AAK34)	USD		2,8750	% Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR		900
0,0000	% Expedia Group 21/15.02.26 Cv (US30212PBE43)	USD	340	3,0210	% Ford Motor Credit 19/06.03.24 (XS1959498160)	EUR		600
1,0000	% Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AE16)	USD	466	1,7440	% Ford Motor Credit 20/19.07.24 MTN (XS2116728895)	EUR		1.800
0,7500	% Insmed 21/01.06.28 Cv. (US457669AB50)	USD	100	0,0000	% Fresenius 17/31.01.24 Cv (DE000A2DAHU1)	EUR		6.100
2,1250	% Integer Holdings 23/15.02.2028 144a Cv (US45826HAA77)	USD	255	0,5000	% Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	1.530	1.530
2,1250	% Integer Holdings 23/15.02.2028 Cv. (US45826HAB50)	USD	255	0,4000	% Germany 22/13.09.2024 (DE0001104891)	EUR		1.100
3,5000	% Interdigital 22/01.06.2027 (US45867GAD34)	USD	309					

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048) .....	EUR	500	500	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089) .....	EUR		1.000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 21/10.06.24 Cv. (XS2352315571) .....	EUR	300	300	2,5000 % Advanced Energy Industries 23/15.09.2028 Cv (US007973AD29) .....	USD	100	440
0,0000 % JPMorgan Chase Financial Company 22/14.01.25 Cv (XS2431434971) .....	EUR		1.400	4,2500 % Centerpoint Energy 23/15.08.2026 (US15189TBC09) .....	USD	2.130	2.130
0,0000 % JPMorgan Chase Finl 22/29.04.25 Cv. MTN (XS2470870366) .....	EUR	500	500	2,6250 % Envestnet 22/01.12.2027 Cv (US29404KAG13) .....	USD	137	137
0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24 (XS1679515038) .....	EUR		600	3,2000 % Nvidia 16/16.09.26 (US67066GAE44) .....	USD	540	540
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2) .....	EUR	1.600	3.500	2,2500 % Tetra Tech 23/15.08.2028 Cv (US88162GAA13) .....	USD		470
0,0000 % Oliver Capital 20/29.12.23 (XS2240512124) .....	EUR		200	1,5000 % Transmedics Group 23/01.06.2028 Cv (US89377MAA71) .....	USD	250	250
0,0000 % Prysmian 21/02.02.26 Cv (XS2294704007) .....	EUR		2.000	2,2500 % Vishay Intertechnology 23/15.09.2030 Cv (US928298AQ11) .....	USD	620	620
0,0000 % RAG-Stiftung 18/02.10.24 (DE000A2LQRA1) .....	EUR		700	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
4,0000 % Telecom Italia 19/11.04.24 MTN (XS1935256369) .....	EUR		2.911	1,5000 % Jazz Investments/Jazz Pharma. 17/15.08.24 (US472145AD36) .....	USD	210	210
1,5280 % Telefonica Emisiones 17/17.01.25 MTN (XS1550951211) .....	EUR	900	900	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
0,0000 % Citigroup Gl. Mrk. Fd. luxem. 20/25.07.24 Cv MTN (XS2133036603) ..	HKD		11.000	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,0000 % Citigroup Global Markets Fund 21/28.05.24 MTN Cv. (XS2344373134) ..	HKD		5.000	3,6250 % American Water Capital C 23/15.06.2026 144A Cv (US03040WBB00) .....	USD	300	1.150
0,0000 % Nippon Steel 21/05.10.26 Cv. (XS2387597573) .....	JPY		100.000	2,5000 % SSR Mining 19/01.04.2039 Cv (US784730AB94) .....	USD		300
0,0000 % Sbi Holdings 20/25.07.25 Cv (XS2199268710) .....	JPY	30.000	30.000	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
0,0000 % Carrefour 18/27.03.24 Cv (FR0013326204) .....	USD	1.200	1.200	Volumen in 1.000			
0,0000 % CyberArk Software 19/15.11.24 Cv. (US23248VAB18) .....	USD		470	<b>Devisenterminkontrakte</b>			
0,1250 % Datalog 20/15.06.25 (US23804LAB99) .....	USD		1.160	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
0,5000 % Five9 20/01.06.25 Cv. (US338307AD33) .....	USD	220	220	AUD/EUR			3.270
0,0000 % JP Morgan Chase Bank 20/28.12.23 Cv (XS2264505566) .....	USD		1.700	HKD/EUR			1.578
3,3750 % Lenovo Group 19/24.01.24 Cv. (XS1937306121) .....	USD	200	200	JPY/EUR			1.914
0,0000 % Michelin 18/10.11.23 Cv (FR0013309184) .....	USD		4.000	USD/EUR			48.886
1,0000 % Middleby 20/01.09.2025 Cv (US596278AB74) .....	USD		730	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
0,0000 % NextEra Energy Partners 21/15.06.24 Cv. (US65341BAE65) .....	USD	500	500	AUD/EUR			5.769
0,0000 % Nice 21/15.09.25 Cv (US653656AB42) .....	USD		677	CHF/EUR			274
0,1250 % Shopify 20/01.11.25 Cv (US82509LAA52) .....	USD		1.450	HKD/EUR			6.153
0,0000 % SolarEdge Technologies 20/15.09.25 Cv. (US83417MAD65) .....	USD		370	JPY/EUR			12.990
1,1250 % Splunk 18/15.09.25 Cv (US848637AD65) .....	USD		640	SGD/EUR			492
0,3750 % US Treasury 21/15.08.24 (US91282CCT62) .....	USD		1.200	USD/EUR			191.013
4,2500 % Us Treasury 22/15.10.2025 (US91282CFP14) .....	USD	600	600	<b>Optionsrechte</b>			
1,5000 % Western Digital 19/01.02.24 Cv (US958102AP07) .....	USD		2.670	<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>			
0,7500 % Zillow Group 20/01.09.24 Cv. (US98954MAE12) .....	USD	130	130	<b>Optionsrechte auf Aktien</b>			
0,0000 % Edenred 19/06.09.24 Cv (FR0013444395) .....	Stück		6.000	Gekaufte Kaufoptionen (Call):			
0,1250 % Maisons du Monde 17/06.12.23 Cv (FR0013300381) .....	Stück		25.666	(Basiswerte: Deutsche Telekom Reg., DHL Group, Fresenius, Koninklijke KPN, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.), Microsoft Corp., NVIDIA Corp., Palo Alto Networks, Prysmian, Rivian Automot.A DI-,0001, Sanofi, Siemens Reg.)			
0,0000 % Soitec 20/01.10.25 (FR0014000105) .....	Stück	3.000	13.300	<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>			
0,0000 % Worldline 20/30.07.25 Zo Cv (FR0013526803) .....	Stück	1.800	17.800	Gekaufte Kaufoptionen (Call):			
				(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng Index, Nasdaq 100-Index, S&P 500 Index)			
				Verkaufte Kaufoptionen (Call):			
				(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)			

## DWS ESG Convertibles

---

### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1.000
unbefristet	EUR 6.944
Gattung: 1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518), 0,0000 % Criteria Caixa 21/22.06.25 Cv. (XS2356306642), 2,6250 % Fomento Economico Mex 23/24.02.2026 Cv (XS2590764127), 0,8000 % Iberdrola Finanzas 22/07.12.2027 Cv (XS2557565830), 3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124), 2,0000 % Spie 23/17.01.2028 Cv (FR001400F2K3), 1,5280 % Telefonica Emisiones 17/17.01.25 MTN (XS1550951211), 0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669), 0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085), 0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6), 0,0000 % Schneider Electric 20/15.06.26 Cv. (FR0014000OG2), 0,0000 % Enphase Energy 21/01.03.2028 Cv. (US29355AAK34), 0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)	

# DWS ESG Convertibles

## Anteilkasse LD

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	151.189,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	748.527,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	20.397,61
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	9.622,05
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	9.622,05
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-8.617,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	2.997,67
7. Sonstige Erträge	EUR	5.256,57
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>929.373,21</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup>	EUR	-1.050,23
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-471,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-581.734,65
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-581.734,65
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.041,28
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-2.886,48
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-154,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-585.826,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>343.547,05</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.196.008,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.466.562,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-270.554,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>72.993,05</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.177.602,92
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.661.392,29
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.838.995,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.911.988,26</b>

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine Quellensteuer-Korrektur aus Vorjahren.

<sup>2)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-29.652,71
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-12.218.957,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.851.118,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-15.070.075,72
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-155.715,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.911.988,26
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.177.602,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.661.392,29
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>72.350.498,19</b>

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung		Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.418.565,49	6,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	72.993,05	0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.149.573,16	-6,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>341.985,38</b>	<b>0,67</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	72.350.498,19	141,75
2023	77.842.835,56	129,48
2022	80.545.917,92	124,94
2021	110.155.711,55	153,90

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse FC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.152,56	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	104.726,16	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.853,64	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.345,98	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.345,98	
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-1.204,92	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	418,81	
7. Sonstige Erträge	EUR	736,01	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>130.028,24</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup>	EUR	-146,74	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-65,87	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-57.545,43	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-57.545,43	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-425,40	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-403,73	
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-21,67	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.117,57</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>71.910,67</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.006.623,10	
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.044.020,26	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-37.397,16</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>34.513,51</b>	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	472.532,64	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	917.350,57	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.389.883,21</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.424.396,72</b>	

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine Quellensteuer-Korrektur aus Vorjahren.

<sup>2)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		<b>21.138.739,04</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-12.435.652,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12.435.652,56	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	6.505,96	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.424.396,72	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	472.532,64	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	917.350,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		<b>10.133.989,16</b>

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage				Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	34.513,51		0,51	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00		0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>34.513,51</b>		<b>0,51</b>	

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	10.133.989,16	150,31
2023	21.138.739,04	136,91
2022	26.857.835,35	131,61
2021	39.679.946,02	161,66

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse TFC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	156,76	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	775,92	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	21,23	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	9,99	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	9,99	
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-8,93	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	3,09	
7. Sonstige Erträge	EUR	5,40	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>963,46</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,05	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-0,49	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-431,61	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-431,61	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3,20	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-3,04	
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-0,16	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-435,86</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>527,60</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.458,12	
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.736,27	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-278,15</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>249,45</b>	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-678,51	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	9.455,24	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.776,73</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.026,18</b>	

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine Quellensteuer-Korrektur aus Vorjahren.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		<b>514.491,62</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-433.179,51	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	EUR	13.803,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-446.983,35	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-15.255,33	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.026,18	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-678,51	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	9.455,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		<b>75.082,96</b>

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage				Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	249,45		249,45	0,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>249,45</b>		<b>249,45</b>	<b>0,37</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	75.082,96	112,33
2023	514.491,62	102,35
2022	1.393.498,73	98,49
2021	884.651,26	120,97

# DWS ESG Convertibles

## Anteilkasse TFD

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.157,48
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.730,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	156,20
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	73,71
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	73,71
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-65,96
6. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	22,92
7. Sonstige Erträge	EUR	40,28

**Summe der Erträge** EUR **7.115,51**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup>	EUR	-7,96
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-3,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.184,09
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.184,09
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23,30
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-22,11
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1,19

**Summe der Aufwendungen** EUR **-3.215,35**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **3.900,16**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	55.092,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-63.920,25

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-8.827,64**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4.927,48**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.681,17
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	79.270,59

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **86.951,76**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **82.024,28**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine Quellensteuer-Korrektur aus Vorjahren.

<sup>2)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	<b>7.167.547,96</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-456,82
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.546.644,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	68.299,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.614.943,19
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-147.918,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	82.024,28
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.681,17
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	79.270,59

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **554.553,16**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Ausschüttung

	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 28.443,58	5,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -4.927,48	-0,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -19.618,93	-3,93
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 3.897,17</b>	<b>0,78</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	554.553,16	110,99
2023	7.167.547,96	101,04
2022	6.995.747,38	97,27
2021	6.949.768,66	119,52

# DWS ESG Convertibles

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 97.746.497,28

#### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank International GmbH, München; The Bank of New York Mellon SA/NV, Brussels; UBS AG London Branch, London

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	1,882
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	2,886
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	2,469

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 auf Basis der VaR-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 Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft die **absolute VaR-Methode im qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,3, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

#### Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv . . . . .	EUR 300		313.791,00	
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv. . . . .	USD 247		210.361,69	
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv . . . . .	USD 200		179.277,97	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>703.430,66</b>	<b>703.430,66</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 743.794,61

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	285.059,45
Aktien	EUR	442.191,37
Sonstige	EUR	16.543,79

#### Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 141,75  
 Anteilwert Klasse FC: EUR 150,31  
 Anteilwert Klasse TFC: EUR 112,33  
 Anteilwert Klasse TFD: EUR 110,99

Umlaufende Anteile Klasse LD:	510.425,947
Umlaufende Anteile Klasse FC:	67.418,630
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	668,431
Umlaufende Anteile Klasse TFD:	4.996,373

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.



# DWS ESG Convertibles

## Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen im Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts) und das Ausmaß der Anpassung werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,85% p.a. Klasse FC 0,60% p.a. Klasse TFC 0,59% p.a. Klasse TFD 0,60% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von

Klasse LD 0,004% Klasse FC 0,004% Klasse TFC 0,006% Klasse TFD 0,006%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse LD 0,85% p.a. Klasse FC 0,60% p.a. Klasse TFC 0,60% p.a. Klasse TFD 0,60% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse FC 0,08% p.a. Klasse TFC 0,08% p.a. Klasse TFD 0,08% p.a.

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse FC 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a. Klasse TFD 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS ESG Convertibles keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse FC weniger als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse TFD weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

## DWS ESG Convertibles

---

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

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17.673,70. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,82 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.700.766,48 EUR.

# DWS ESG Convertibles

---

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

### Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS-Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

### Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelauflommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitlichen Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

### Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS-Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS-Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## DWS ESG Convertibles

### Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

### Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS-Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	436
Gesamtvergütung	EUR 86.030.259
Fixe Vergütung	EUR 49.806.487
Variable Vergütung	EUR 36.223.772
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 4.752.912
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 5.683.843
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.223.710

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS ESG Convertibles

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	703.430,66	-	-
in % des Fondsvermögens	0,85	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	313.791,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Royal Bank of Canada, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	210.361,69		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	179.277,97		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<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>			

## DWS ESG Convertibles

<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<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	703.430,66	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	285.059,45	-	-
Aktien	442.191,37	-	-
Sonstige	16.543,79	-	-

#### Qualität(en):

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/Teilfonds.

## DWS ESG Convertibles

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; JPY; GBP; USD; CAD	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	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	743.794,61	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	9.429,35	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-	

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	4.040,93	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-

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

	<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
	Summe	703.430,66	
Anteil	0,87		

	<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
	<b>1. Name</b>	Belgium, Kingdom of	
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	227.139,62		
<b>2. Name</b>	ENEL S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	46.749,24		

## DWS ESG Convertibles

<b>3. Name</b>	Banca Popolare di Sondrio S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.766,81		
<b>4. Name</b>	Lottomatica Group S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.765,72		
<b>5. Name</b>	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.763,58		
<b>6. Name</b>	Deutsche Pfandbriefbank AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.763,22		
<b>7. Name</b>	Hera S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.750,88		
<b>8. Name</b>	Ferrari N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.468,16		
<b>9. Name</b>	Mecklenburg-Vorpommern, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	29.033,96		
<b>10. Name</b>	Slovakia, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	28.885,87		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-



## DWS ESG Convertibles

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	743.794,61		

\* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS ESG Convertibles

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004U37NZ5AULWW41

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,10% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, soziale Normen sowie Unternehmensführung (Governance) und der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Ausschlusskriterien angewendet wurden:

- (1) Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Norm-Verstöße im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik,
- (3) In Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) wurden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen ausgeschlossen,
- (4) Im Bereich ESG-Qualität wurden Emittenten ausgeschlossen, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren bewertet wurden,
- (5) Freedom House für Staaten, die als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- (6) Kontroverse Sektoren für Unternehmen, die eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen,
- (7) Kontroverse Waffen.

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds zudem einen Anteil an nachhaltigen Investitionen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Die Gesellschaft hatte für diesen Fonds keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie des Anteils an nachhaltigen Investitionen wurde mittels einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Als Nachhaltigkeitsindikatoren wurden herangezogen:

- **Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den United Nation Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen (Nachhaltigkeitsbewertung).  
Performanz: 24,10%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS ESG Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Norm-Bewertung	Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftreten	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
UN Global Compact-Bewertung	Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den United Nation Global Compact verwickelt ist	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
ESG-Qualitätsbewertung	Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Freedom House Status	Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren	Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt ist	0% des Portfoliovermögens
Ausschluss-Bewertung für den Sektor „kontroverse Waffen“	Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt ist.	0% des Portfoliovermögens
Nachhaltigkeitsbewertung	Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen	25,53% des Portfoliovermögens

Stand: 29. September 2023

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Gesellschaft investierte für den Fonds teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung. Diese nachhaltigen Investitionen trugen mindestens zu einem der UN-SDG (sogenannte „SDGs“ (Sustainable Development Goals) – die UN (Vereinte Nationen)-Nachhaltigkeitsziele) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio. Die Gesellschaft ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels der Nachhaltigkeitsbewertung, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die Nachhaltigkeitsbewertung flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig eingestuft wurden. Abweichend hiervon erfolgte bei Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, eine Anrechnung mit dem gesamten Wert der Anleihe.

Die Gesellschaft strebte mit dem Fonds keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die Bewertung, ob eine erhebliche Beeinträchtigung („DNSH-Bewertung“) vorlag, war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wenn eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Investition angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die Gesellschaft quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit, politische Ziele oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung beurteilte die Gesellschaft darüber hinaus auf Basis der Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten Norm-Bewertung von F wurden nicht als nachhaltig eingestuft und waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Gesellschaft berücksichtigt für den Fonds die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

### DWS ESG Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	33484,1 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	423,43 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	767,67 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,35 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. September 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS ESG Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Umicore 20/23.06.25 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Belgien
Fresenius 17/31.01.24 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Deutschland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
Telecom Italia 19/11.04.24 MTN	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Italien
Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Spanien
Ford Motor Credit 20/19.07.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Aptiv 15/10.03.25	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Jersey
Uber Technologies 23/01.12.2028 S.2028	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
TUI 21/16.04.28 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Deutschland
STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Niederlande
Deutsche Post 17/30.06.25 Cv	H - Verkehr und Lagerei	1,2 %	Deutschland
Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Prismian 21/02.02.26 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Italien
Alibaba Group Holding 24/01.06.2031	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	China
Citigroup Gl. Mrk. Fd. luxem. 20/25.07.24 Cv MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,37% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:  
29.09.2023: 99,94 %

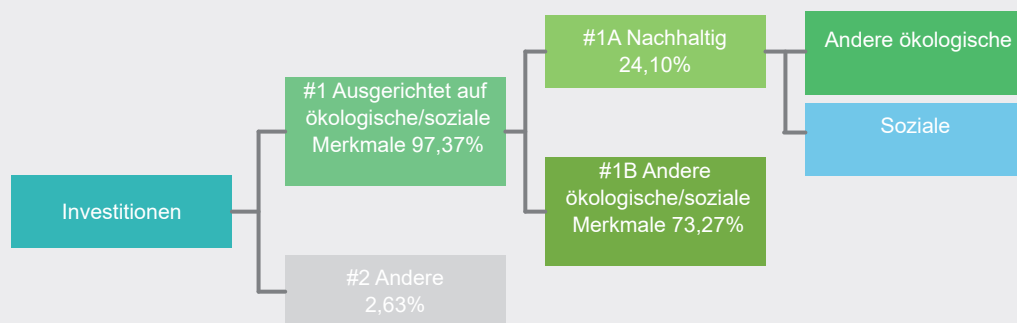
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 97,37% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale**). 24,10% des Wertes des Fonds wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (**#1A Nachhaltige Investitionen**).

2,63% des Wertes des Fonds wurden in Vermögensgegenstände angelegt, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen mussten die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS ESG Convertibles

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21,5 %
D	Energieversorgung	3,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,4 %
H	Verkehr und Lagerei	8,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	12,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,4 %
NA	Sonstige	9,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,4 %</b>

Stand: 30. September 2024



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die Gesellschaft strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

---

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

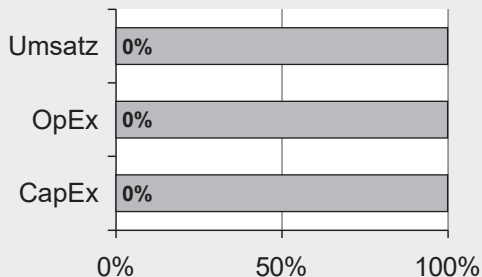
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

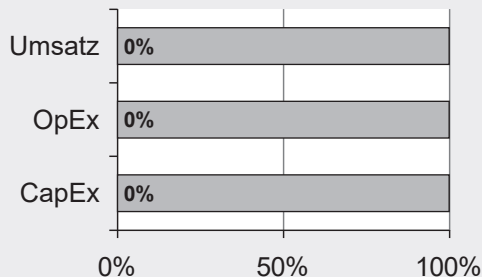
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
<b>Nicht taxonomiekonform</b>	<b>100,00%</b>

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
<b>Nicht taxonomiekonform</b>	<b>100,00%</b>

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es bestand kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es bestand kein separater Anteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren. Eine Trennung war bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen, ob diese ökologische oder soziale Investitionen waren, nicht möglich. Der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen betrug insgesamt 24,10% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 25,53%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung festgelegt. Da eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt 24,10% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 25,53%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen Vermögensgegenstände in Höhe von 2.63% des Wertes des Fonds, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag.

Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen mussten die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Diese anderen Investitionen konnten alle in der Anlagepolitik vorgesehenen Vermögensgegenstände, einschließlich Bankguthaben und Derivate, umfassen.

„Andere Investitionen“ konnten zu Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Investitionen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds hatte eine Multi-Asset-Strategie verfolgt. Das Fondsvermögen war vorwiegend in Anlagen investiert worden, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

Weitere Details der Anlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen entnommen werden.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Die Gesellschaft strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentlicher Quellen und interne Bewertungen nutzte. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem zukünftig zu erwartende ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die ESG-Datenbank stellte innerhalb einzelner Bewertungsansätze Bewertungen fest, die einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“ folgten. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen (A bis F), wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Die ESG-Datenbank stellte anhand anderer Bewertungsansätze auch Ausschlusskriterien (Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen) bereit.

Die jeweiligen Bewertungen der Vermögensgegenstände wurden dabei einzeln betrachtet. Hatte ein Emittent in einem Bewertungsansatz eine Bewertung, die in diesem Bewertungsansatz als nicht geeignet betrachtet wurde, konnten Vermögensgegenstände von Emittenten nicht erworben werden, auch wenn er in einem anderen Bewertungsansatz eine Bewertung hatte, die geeignet wäre.

Die ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob ESG-Standards in Bezug auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und ob Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten:

#### **• Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Mittels der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung wurde das Verhalten von Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel der Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz bewertet.

Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz Klima- und Transitionsrisiko hatten, wurden ausgeschlossen.

#### **• Norm-Bewertung**

Mittels der Norm-Bewertung wurden Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze bewertet. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese Verstöße wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz Norm hatten, wurden ausgeschlossen.

#### **• UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact verwickelt waren.

#### **• ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten unterschieden.



Für Unternehmen wurden Emittenten auf Basis ihrer ESG-Qualität verglichen. Die ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte bei der Beurteilung des Emittenten unterschiedliche ESG-Faktoren, so zum Beispiel den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeitermanagement oder Unternehmensethik.

Die ESG-Qualitätsbewertung folgte dem sogenannten „Klassenbester-Ansatz“ (aus dem englischen „best in class“). Dabei erhielten die Emittenten eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe. Die Vergleichsgruppe wurde gebildet aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor. Die im Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten.

Für staatliche Emittenten beurteilte die ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte sind zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales sind unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes.

Unternehmen und staatliche Emittenten, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz ESG-Qualitätsbewertung hatten, wurden ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifizierte. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden.

#### • Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („kontroversen Sektoren“) hatten.

Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, als Anlage ausgeschlossen. Für den Fonds galt ausdrücklich, dass Unternehmen ausgeschlossen wurden, deren Umsätze wie folgt generiert wurden:

- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Tabakwaren,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Produktion von Erwachsenenunterhaltung,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Palmöl,
- zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran,
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl,
- aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen),
- zu mehr als 1% aus dem Abbau von Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung aus Kohle,
- zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas),
- zu mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl,
- zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer.

Ausgeschlossen wurden Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, das heißt Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

**Es durften Emittenten für den Fonds erworben werden, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generierten sofern sie die oben genannten Umsatzschwellen nicht überschritten.**

#### • Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die

Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### • **Bewertung von Investmentanteilen**

Investmentanteile wurden unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb der Zielfonds gemäß der ESG Qualitäts-, Klima- und Transitionsrisiko-, Norm-, UN Global Compact-Bewertung, Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt) bewertet.

Die Bewertungsmethoden für Investmentanteile basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führen. Demnach konnten Zielfonds in Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den definierten ESG-Standards für Emittenten standen.

#### **Nachhaltigkeitsbewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung**

Darüber hinaus maß die Gesellschaft zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der Nachhaltigkeitsbewertung, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

#### **Nicht ESG-bewertete Vermögensgegenstände**

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Vermögensgegenstände:

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögensgegenständen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Standards erfüllten und nicht nach den oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätzen ausgeschlossen waren.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS ESG Convertibles – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Januar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops  
Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Senior Counsel der  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
Geschäftsführer der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Deutsche Vermögensberatung  
Aktiengesellschaft DVAG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
ehemals Deutsche Bank Private Bank,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn  
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Sprecher des Vorstands des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführer der  
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main  
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der  
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,  
Luxemburg  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

**DWS Investment GmbH**  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)