

DWS Investment GmbH

---

# DWS Convertibles

Jahresbericht 2017/2018



# DWS Convertibles

# Inhalt

Jahresbericht 2017/2018  
vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise .....	2
Jahresbericht DWS Convertibles .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
TER für Anleger in der Schweiz .....	31
Vermerk des Abschlussprüfers .....	32

# 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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2018** 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.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH

Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH

DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH



# Jahresbericht

# DWS Convertibles

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

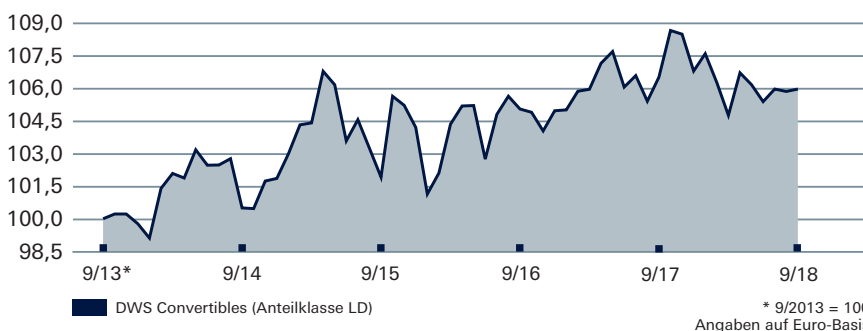
Die Anlagepolitik des Managements zielt darauf ab, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Thomson Reuters Glb. Focus Investment Grade Hedged EUR) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Wandelanleihen und Optionsanleihen namhafter in- und ausländischer Emittenten.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wengleich zum Ende des Berichtszeitraums das Tempo sich verlangsamte. Vor diesem herausfordernden Hintergrund verzeichnete DWS Convertibles im Geschäftsjahr bis Ende September 2018 einen Wertrückgang von 0,5% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode). Die Benchmark verzeichnete ein Minus von 2,7%.

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Fondsma-

DWS CONVERTIBLES  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2018

DWS Convertibles Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474263	-0,5%	4,0%	6,0%
Klasse FC	DE000DWS1U74	-0,3%	4,8%	7,3%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	-0,3% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	-0,3% <sup>1)</sup>	–	–
Thomson Reuters Glb. Focus Investment Grade Hedged (EUR) seit dem 1.1.2014 (vorher: ML Global 300 Convertible Index)		-2,7%	2,3%	7,8%

<sup>1)</sup> Klassen TFC und TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2018

agements in den Industrieländern die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Während in den USA die US-Notenbank (Fed) im Berichtszeitraum in vier Schritten den Leitzins weiter um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,00%-2,25% p. a. an hob, hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Unsicherheit bezüglich des ökonomischen Wachstums in China an und dessen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Hinzu kamen

temporäre Belastungsfaktoren wie die Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens und insbesondere der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und Europa beziehungsweise China andererseits.

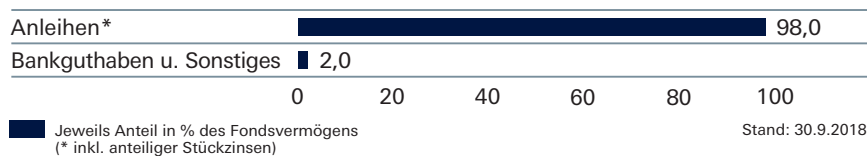
Zu dem besseren Abschneiden des Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr hat besonders beigetragen, dass das Portfolio in der Region EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika) im Vergleich zum Index untergewichtet war. Zum Ende des Geschäftsjahres 30. September



2018 hatte EMEA eine Gewichtung von ca. 58,2% des Fondsvermögens versus 72,8% des Vergleichsindexes. Das Untergewicht begründete sich aus dem Anspruch, ein weitgehend globales Portfolio abzubilden. Des Weiteren waren Wandelanleihen in Europa, in Bezug zu Struktur und Delta (Aktiensensitivität), nach Einschätzung des Portfolio-Managements relativ weniger attraktiv im Vergleich zu anderen Regionen. Auf der anderen Seite steht die Region EMEA für den höchsten Investment Grade Anteil bei globalen Wandelanleihen. Im Vergleich dazu ist die Region USA, im Kontext zu der eigentlichen Größe und Präsenz innerhalb der Anlageklasse, mit 12,6% des Fondsvermögens (Ende September 2018) niedrig gewichtet. Der Grund dafür liegt in der geringen Emissionstätigkeit bei Investment Grade Wandelanleihen in der Region USA und einem entsprechend kleinen Investment Grade Universum.

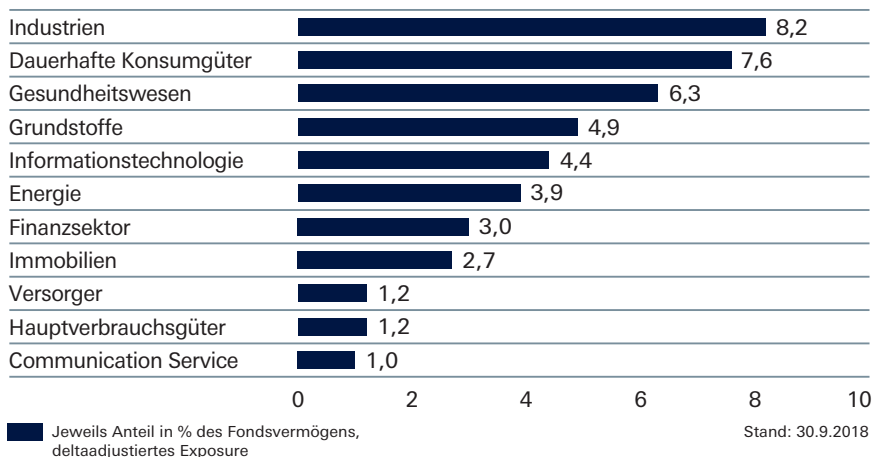
Regional fand Japan stichtagsbezogen per Ende des Geschäftsjahres mit 12,7% des Fondsvermögens Berücksichtigung. Diese deutliche Übergewichtung gegenüber der Benchmark (Japan-Gewichtung 6,7%) hat ebenfalls zu der Outperformance des Portfolios beigetragen. Gründe für die Übergewichtung im Portfolio waren zum einen die im internationalen Vergleich attraktiveren Wandelanleihe-Strukturen japanischer Unternehmen und die sehr starken Investment Grade-Ratings als Zeichen relativ hoher Bonität. Zudem wurden auch die Wachstumsaus-

#### DWS CONVERTIBLES Anlagestruktur



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

#### DWS CONVERTIBLES Anlageschwerpunkte nach Sektoren, deltaadjustiertes Exposure



sichten japanischer Aktien vom Fondsmanagement als hoch eingeschätzt.

Asien (ohne Japan) war mit 16,5% des Fondsvermögens im Vergleich zur Benchmark (Anteil rd. 11,5%) per Stichtag 30.09.2018 übergewichtet. Auf Sektorenebene belasteten die Sektoren zyklischer Konsum, Kommunikation und Rohstoffe das Anlageergebnis. Dagegen zeigten Wandelanleihen aus den Sektoren Gesundheit, Immobilien (Real Estate) und Finanzen einen Wertzuwachs und stabilisierten die Performance. Das Delta (Aktiensensitivität) variierte im Jahresverlauf je nach Marktphase zwischen 30 und 50% und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 44,4%

(zum Vergleich die Benchmark: 40,2%). Das Kredit Rating des Fonds lag im Zeitraum stets im soliden Investment Grade Bereich. Zuletzt war das durchschnittliche gewichtete Kredit Rating BBB+. Die Duration lag über den Berichtszeitraum zwischen 1,8-2,5 Jahren und zuletzt bei 2,0.

#### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Fremdwährungs-Anleihen und Devisentermingeschäften.

## 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
Kostenpauschale	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 Convertibles LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresbericht**

# Jahresbericht

## DWS Convertibles

### Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	151 855	73,43
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	41 164	19,90
Institute	9 321	4,51
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>202 340</b>	<b>97,84</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>303</b>	<b>0,15</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3 898</b>	<b>1,88</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>436</b>	<b>0,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-122</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-51</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>206 804</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Convertibles

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>172 811 466,00</b>	<b>83,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,1500 % Sika 18/05.06.25 Cv (CH0413990240)	CHF	6 520	6 520		% 106,3815	6 111 885,98	2,96
0,0500 % adidas 18/12.09.23 S.ADS Cv (DE000A2LQRW5)	EUR	1 000	1 000		% 106,9050	1 069 050,00	0,52
0,0000 % Airbus 15/01.07.22 Cv (XS1254584599) <sup>3)</sup>	EUR	1 800	700	200	% 125,8340	2 265 012,00	1,10
0,0000 % Airbus 16/14.06.21 Cv (XS1434160971)	EUR	5 100	5 300	200	% 124,7000	6 359 700,00	3,08
0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695)	EUR	12 400	600	3 400	% 98,6230	12 229 252,00	5,91
0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130) <sup>3)</sup>	EUR	2 500	2 500		% 127,1590	3 178 975,00	1,54
0,0500 % Bayer 17/15.06.20 Cv (DE000A2E4GF6)	EUR	2 900	1 100	3 800	% 108,3990	3 143 571,00	1,52
0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257)	EUR	800	800		% 85,2515	682 012,00	0,33
0,7500 % CA Immobilien Anlagen 17/04.04.25 Cv (AT0000A1YDF1)	EUR	600	600		% 114,4080	686 448,00	0,33
1,5000 % Cellnex Telecom 18/16.01.26 S.CLNX MTN Cv (XS1750026186)	EUR	1 000	1 300	300	% 104,1480	1 041 480,00	0,50
0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04.08.23 Cv (XS1466161350)	EUR	1 800		100	% 108,0040	1 944 072,00	0,94
1,0000 % Cooperacion Econ. Delta/Ebro Foods 16/01.12.23 CV (XS1492150260)	EUR	1 100	1 100		% 99,9170	1 099 087,00	0,53
2,0000 % Cromwell SPV Finance Pty 15/04.02.20 Cv (XS1169484943)	EUR	2 300	2 300		% 100,1150	2 302 645,00	1,11
0,3250 % Deutsche Wohnen 17/26.07.24 Cv (DE000A2BPB84)	EUR	2 900			% 107,9110	3 129 419,00	1,51
0,0000 % ENI 16/13.04.22 Cv (XS1394957309)	EUR	900	900	3 100	% 109,3140	983 826,00	0,48
1,1250 % Fresenius Medical Care 14/31.01.20 Cv (DE000A13R491)	EUR	1 900		400	% 127,6950	2 426 205,00	1,17
0,2500 % Intl. Consolidated Airlines Group 15/17.11.20 Cv (XS1322536332)	EUR	6 400	4 200		% 98,3910	6 297 024,00	3,04
0,6250 % Intl. Consolidated Airlines Group 15/17.11.22 Cv (XS1322536506)	EUR	1 700	500		% 97,2925	1 653 972,50	0,80
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 800	800	200	% 110,3000	1 985 400,00	0,96
0,0000 % LG Chemical 18/16.04.21 Cv (XS1805010029)	EUR	1 500	1 500		% 102,3750	1 535 625,00	0,74
0,0000 % Morgan Stanley 18/17.12.21 MTN Cv (XS1792361336)	EUR	2 400	2 400		% 98,9670	2 375 208,00	1,15
0,0000 % RAG-Stiftung 17/16.03.23 Cv (DE000A2BPPE24)	EUR	1 200	1 200		% 106,3680	1 276 416,00	0,62
0,0000 % Snam 17/20.03.22 Cv (XS1583310807)	EUR	1 100		1 600	% 99,3610	1 092 971,00	0,53
0,2375 % Symrise 17/20.06.24 Cv (DE000SYM7787)	EUR	2 000	500		% 116,3990	2 327 980,00	1,13
0,6250 % TAG Immobilien 17/01.09.22 Cv (DE000A2G3S39)	EUR	900		100	% 120,8450	1 087 605,00	0,53
0,8750 % TechnipFMC 16/25.01.21 Cv (XS1351586588) <sup>3)</sup>	EUR	1 000		1 600	% 116,8930	1 168 930,00	0,57
1,1250 % Telecom Italia 15/26.03.22 Cv (XS1209185161)	EUR	1 100	1 100		% 96,3770	1 060 147,00	0,51
0,0000 % Zhejiang Expressway 17/21.04.22 Cv (XS1595396109)	EUR	3 900	3 900		% 95,2500	3 714 750,00	1,80
1,0000 % BP Capital Markets 16/28.04.23 Cv (XS1410519976)	GBP	800		200	% 136,7170	1 230 230,02	0,59
0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889)	GBP	2 400	2 400	2 400	% 96,3750	2 601 653,45	1,26
0,3750 % Orange 17/27.06.21 CV (XS1637272342)	GBP	1 000	1 000		% 96,4535	1 084 905,24	0,52
0,0000 % Haitong Internat. Securities Group 16/25.10.21 Cv (XS1505896149)	HKD	30 000	14 000	2 000	% 96,6390	3 189 318,23	1,54
0,0000 % Harvest International 17/21.11.22 Cv (XS1716796641)	HKD	10 000	10 000		% 97,1000	1 068 177,44	0,52
0,0000 % ANA Holdings 17/16.09.22 Cv (XS1673841885)	JPY	150 000	150 000		% 101,8500	1 158 966,77	0,56
0,0000 % Chugoku Electric Power 17/25.01.22 Cv (XS1720963443)	JPY	250 000	300 000	50 000	% 110,3750	2 093 290,09	1,01
0,0000 % Kansai Paint 16/17.06.22 Cv (XS1425420723)	JPY	130 000	280 000	150 000	% 101,0000	996 055,23	0,48
0,0000 % Kyushu Electric Power 17/31.03.22 Cv (XS1575961872)	JPY	150 000		60 000	% 107,1500	1 219 276,29	0,59

## DWS Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
0,0000 % Minebea Mitsumi 15/03.08.22 Cv (XS1255457696) .....	JPY	130 000	260 000	130 000	%	123,3985	1 216 947,73	0,59
0,0000 % Mitsubishi Chemical 17/30.03.22 (XS1580537642) .....	JPY	130 000	130 000	150 000	%	106,6500	1 051 775,15	0,51
0,0000 % SBI Holdings 18/13.09.23 Cv (XS1873180415) .....	JPY	260 000	260 000		%	119,3565	2 354 171,60	1,14
0,0000 % Sony 15/30.09.22 Cv S.6 (JP343500PF78) ..	JPY	762 000	245 000	124 000	%	145,7185	8 423 418,07	4,07
0,0000 % Sumitomo Metal Mining 18/15.03.23 Cv (XS1782471152) .....	JPY	160 000	160 000		%	100,5440	1 220 379,31	0,59
0,0000 % Terumo 14/06.12.21 Cv (XS1139279845) ..	JPY	170 000	40 000	60 000	%	175,0750	2 257 832,65	1,09
0,0000 % Unicharm 15/25.09.20 Cv (XS1280133775) ..	JPY	100 000		90 000	%	156,1500	1 184 569,87	0,57
0,0000 % Lotte Shopping/Himart 18/04.04.23 Cv (XS1794196888) .....	KRW	1 400 000	1 400 000		%	97,3490	1 058 375,49	0,51
2,8000 % Capitaland 15/08.06.25 Cv Reg S (XS1234197074) .....	SGD	4 250	1 500	1 000	%	99,1750	2 653 156,77	1,28
0,6250 % Aperam 14/08.07.21 Cv (XS1084287322) ..	USD	1 200	200		%	120,6710	1 246 815,91	0,60
0,0000 % Bagan Capital 16/23.09.21 Cv (XS1486565507) .....	USD	393	393		%	96,3315	325 971,07	0,16
1,8750 % Brenntag Finance 15/02.12.22 cum W. (DE000A1Z3XF8) .....	USD	1 500	1 500		%	100,1050	1 292 900,81	0,63
0,0000 % Carrefour 17/14.06.23 Cv (FR0013261062) ..	USD	1 400	1 400		%	85,4380	1 029 905,29	0,50
0,0000 % China Overseas Finance (Cayman) V 16/05.01.23 Cv (XS1333468301) .....	USD	4 600	4 600		%	105,8515	4 192 499,57	2,03
0,0000 % China Railway Construction 16/29.01.21 (XS1334819312) .....	USD	3 500		2 000	%	113,5485	3 421 902,45	1,65
1,7500 % DP World 14/19.06.24 Cv (XS1078764302) ..	USD	4 800		800	%	98,6345	4 076 507,66	1,97
0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv (XS1799614232) <sup>3)</sup> .....	USD	2 400	2 400		%	90,8630	1 877 658,00	0,91
0,0000 % Hon Hai Precision Industry 17/06.11.22 Cv (XS1698403778) .....	USD	2 600	3 400	800	%	95,7610	2 143 779,92	1,04
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 18/30.12.20 Cv (XS1849470999) .....	USD	1 600	1 600		%	108,0940	1 489 154,47	0,72
0,0000 % JPMorgan Chase Bank/Dufry 18/11.01.21 Cv (XS1748457352) .....	USD	2 400	2 400		%	92,8000	1 917 685,55	0,93
0,0000 % Michelin 17/10.01.22 Cv (FR0013230745) ..	USD	2 800	2 800	2 600	%	96,3940	2 323 946,96	1,12
0,8750 % Qiagen 14/19.03.21 Cv (XS1046477581) ..	USD	1 000	1 000		%	134,9150	1 161 658,34	0,56
0,5000 % Qiagen 17/13.09.23 Cv (XS1682511818) ..	USD	2 400	1 200	200	%	110,8500	2 290 683,66	1,11
0,0000 % Semiconductor Manuf. Int. 16/07.07.22 Cv (XS1432320429) .....	USD	1 750		750	%	105,8430	1 594 844,58	0,77
0,0000 % Sh. Port. Grp./Post. Sav. Bk China 17/09.08.22 Cv (XS1655583596) .....	USD	4 843	1 800		%	105,3180	4 391 726,14	2,12
0,0000 % Stmicroelectronics 17/03.07.22 Cv (XS1638064953) .....	USD	8 400	1 800	800	%	109,7160	7 935 374,55	3,84
0,5000 % Total 15/02.12.22 Cv (XS1327914062) ..	USD	1 200		4 200	%	114,4820	1 182 868,95	0,57
0,0000 % Valeo 16/16.06.21 Cv (XS1433199624) ..	USD	1 200	600	600	%	93,6460	967 583,95	0,47
0,3750 % VINCI 17/16.02.22 Cv (FR0013237856) ..	USD	3 200	800		%	108,4420	2 987 897,37	1,44
0,1875 % Cofinimmo 16/15.09.21 Cv (BE0002259282)	Stück	14 800	3 300		EUR	143,2000	2 119 360,00	1,02
0,1250 % Remy Cointreau 16/ 07.09.26 Cv (FR0013200995) .....	Stück	9 000	9 000		EUR	129,7870	1 168 083,00	0,56
0,0000 % Unibail-Rodamco 15/01.01.22 Cv (FR0012658094) .....	Stück	6 193	6 193	16 200	EUR	339,0450	2 099 705,69	1,02
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 16/16.02.21 Cv (FR0013113073) .....	Stück	2 090		14 610	USD	372,7680	670 815,50	0,32
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>								
1,6250 % ACS Actividades Finance/Iberdrola 14/27.03.19 Cv (XS1046590805) .....	EUR	1 100		1 800	%	109,8070	1 207 877,00	0,58
1,3750 % BUZZI UNICEM 13/17.07.19 Cv (XS0953046991) .....	EUR	700	700		%	119,4370	836 059,00	0,40
0,0000 % Fresenius 14/24.09.19 Cv (DE000A1YC3T6) ..	EUR	500	800	900	%	130,2760	651 380,00	0,31
2,5000 % Intu (Jersey) 12/04.10.18 Cv (XS0834486796) .....	GBP	1 900	2 400	1 500	%	99,8750	2 134 441,26	1,03
1,8353 % Shizuoka Bank 18/25.01.23 Cv (XS1744326940) .....	USD	1 400	1 400		%	100,0000	1 205 441,71	0,58
0,8750 % Covivio 13/01.04.19 (FR0011629344) .....	Stück	10 600		10 400	EUR	101,8750	1 079 875,00	0,52
0,0000 % Credit Agricole 16/03.10.19 Cv (FR0013208295) .....	Stück	19 418	20 838	1 420	EUR	77,0365	1 495 894,76	0,72

## DWS Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>28 451 464,40</b>	<b>13,76</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,1250 % Akamai Technologies 18/01.05.25 Cv 144a (US00971TAH41) .....	USD	2 255	2 255		%	97,9300	1 901 430,60	0,92
0,3500 % Booking Holdings 13/15.06.20 Cv (US741503AS58) .....	USD	2 838	3 038	200	%	150,5922	3 679 874,84	1,78
1,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 18/01.05.23 MTN Cv (US25155MKU44) .....	USD	2 500	2 500		%	101,6660	2 188 436,37	1,06
1,0000 % Deutsche Bank(London)/Voya Fina. 18/01.05.23 ELN (US25155MKM28) .....	USD	1 272	1 272		%	93,5130	1 024 182,33	0,50
4,3750 % Hercules Capital 17/01.02.22 Cv (US427096AF94) .....	USD	1 326	1 326		%	97,5247	1 113 464,37	0,54
0,5000 % Illumina 14/15.06.21 Cv (US452327AH26) ..	USD	4 726			%	151,3716	6 159 653,71	2,98
4,7500 % Prospect Capital 14/15.04.20 Cv (US74348TAQ58) .....	USD	7 231	5 231		%	101,1149	6 295 521,28	3,04
1,5000 % Western Digital 18/01.02.24 (US958102AN58) .....	USD	5 031	5 421	390	%	92,9500	4 026 446,10	1,95
<b>Verbrieftes Geldmarktinstrumente</b>								
1,5000 % Vipshop Holdings 14/15.03.19 Cv (US92763WAA18) .....	USD	2 438	2 438	2 096	%	98,2500	2 062 454,80	1,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1 076 012,74</b>	<b>0,52</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Cyberagent 18/17.02.23 Cv (XS1762845284) .....	JPY	120 000	140 000	20 000	%	118,2000	1 076 012,74	0,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>202 338 943,14</b>	<b>97,84</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>1 161 281,73</b>	<b>0,56</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								
Call Airbus 06/2019 Strike 92,00 (EURX) .....	Stück	10 000			EUR	19,3900	193 900,00	0,09
Call BASF Reg. 12/2018 Strike 86,00 (EURX) .....	Stück	13 800			EUR	0,3400	4 692,00	0,00
Call Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) 12/2018 Strike 50,00 (EURX) .....	Stück	40 000			EUR	0,0300	1 200,00	0,00
Call Deutsche Post Reg. 12/2019 Strike 40,00 (EURX) ..	Stück	50 000			EUR	0,2900	14 500,00	0,01
Call ENI 12/2018 Strike 14,00 (EURX) .....	Stück	50 000			EUR	2,3050	115 250,00	0,06
Call Michelin Reg. 12/2018 Strike 125,00 (EURX) .....	Stück	15 000			EUR	0,2150	3 225,00	0,00
Call Siemens Reg. 12/2019 Strike 100,00 (EURX) .....	Stück	43 000			EUR	12,5350	539 005,00	0,26
Call Siemens Reg. 12/2019 Strike 120,00 (EURX) .....	Stück	-23 000			EUR	3,8450	-88 435,00	-0,04
Call Siemens Reg. 12/2019 Strike 140,00 (EURX) .....	Stück	-10 000			EUR	1,0900	-10 900,00	-0,01
Call Total 06/2019 Strike 50,00 (EURX) .....	Stück	76 100			EUR	6,6850	508 728,50	0,25
Put BASF Reg. 12/2018 Strike 76,00 (EURX) .....	Stück	-20 000			EUR	3,0000	-60 000,00	-0,03
Put Bayer 12/2018 Strike 68,00 (EURX) .....	Stück	-15 000			EUR	1,1800	-17 700,00	-0,01
Put Covestro 12/2018 Strike 64,00 (EURX) .....	Stück	-30 000			EUR	1,3200	-39 600,00	-0,02
Put Infineon Technologies Reg. 12/2018 Strike 18,00 (EURX) .....	Stück	-110 000			EUR	0,4900	-53 900,00	-0,03
Put Michelin Reg. 12/2018 Strike 100,00 (EURX) .....	Stück	-20 000			EUR	3,1150	-62 300,00	-0,03
Call BP 03/2019 Strike 4,80 (IPE) .....	Stück	91 000			GBP	1,1100	113 615,66	0,05
Call Vodafone Group 12/2018 Strike 2,03 (IPE) .....	Stück	506 000			GBP	0,0000	0,57	0,00

## DWS Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-858 419,58</b>	<b>-0,41</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 6,90 Mio.....						-119 227,14	-0,06
GBP/EUR 6,28 Mio.....						-12 275,30	-0,01
HKD/EUR 38,69 Mio.....						-41 679,19	-0,02
JPY/EUR 3 019,27 Mio.....						377 143,68	0,18
SEK/EUR 0,50 Mio.....						209,42	0,00
SGD/EUR 4,20 Mio.....						-19 084,41	-0,01
USD/EUR 89,83 Mio.....						-924 638,00	-0,45
<b>Geschlossene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,18 Mio.....						-3 823,57	0,00
GBP/EUR 3,93 Mio.....						20 587,39	0,01
HKD/EUR 0,67 Mio.....						-36,81	0,00
JPY/EUR 40,96 Mio.....						-8 130,50	0,00
SGD/EUR 3,50 Mio.....						-29 646,32	-0,01
USD/EUR 10,03 Mio.....						-97 818,83	-0,05
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>3 898 182,29</b>	<b>1,88</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3 898 182,29</b>	<b>1,88</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben.....	EUR	3 536 308,86			% 100	3 536 308,86	1,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	100 202,51			% 100	100 202,51	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.....	AUD	13,10			% 100	8,14	0,00
Kanadische Dollar.....	CAD	19 365,55			% 100	12 811,72	0,01
Schweizer Franken.....	CHF	56 461,54			% 100	49 752,43	0,02
Hongkong Dollar.....	HKD	455 226,26			% 100	50 078,52	0,02
Japanische Yen.....	JPY	6 446 966,00			% 100	48 907,34	0,02
Singapur Dollar.....	SGD	78 386,35			% 100	49 341,48	0,02
US Dollar.....	USD	58 965,78			% 100	50 771,29	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>436 449,35</b>	<b>0,21</b>
Zinsansprüche.....	EUR	316 853,69			% 100	316 853,69	0,16
Einschüsse (Initial Margin).....	EUR	111 212,38			% 100	111 212,38	0,05
Sonstige Ansprüche.....	EUR	8 383,28			% 100	8 383,28	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-121 970,87</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-118 617,56			% 100	-118 617,56	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-3 353,31			% 100	-3 353,31	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-50 654,02</b>			<b>% 100</b>	<b>-50 654,02</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>206 803 812,04</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD.....	EUR	129,22
Klasse FC.....	EUR	133,33
Klasse TFC.....	EUR	99,73
Klasse TFD.....	EUR	99,70
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD.....	Stück	942 612,311
Klasse FC.....	Stück	636 505,630
Klasse TFC.....	Stück	20,000
Klasse TFD.....	Stück	1 332,076

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



# DWS Convertibles

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.09.2018

Australische Dollar	AUD	1,609250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,511550	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,134850	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,889050	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,090250	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	131,820000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 287,715000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,588650	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,161400	=	EUR	1

## Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				2,1250	% Total Capital International 13/19.11.21 MTN (XS0994990280)	EUR	700
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				0,6250	% Valéo 17/11.01.23 MTN (FR0013230943)	EUR	700
5,6250	% Bayer Capital 16/22.11.19 144a Cv (DE000A189F04)	EUR	1 100	1,0000	% Vodafone Group 14/11.09.20 MTN (XS1109802303)	EUR	600
3,6250	% Bouygues 12/16.01.23 (FR0011332196)	EUR					
4,1540	% BP Capital Markets 11/01.06.20 MTN (XS0633025977)	EUR		0,9000	% National Grid North America 15/02.11.20 Cv (XS1297646439)	GBP	1 900
0,0000	% Compagnie de Saint-Gobain 16/19.09.24 MTN (XS1493428426)	EUR		0,0000	% Vodafone Group 15/26.11.20 Cv (XS1325649140)	GBP	2 700
0,0500	% Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR	6 200				
0,2500	% Grand City Properties 16/02.03.22 Cv (XS1373990834)	EUR		0,0000	% SBI Holdings 17/14.09.22 Cv (XS1669861848)	JPY	270 000
0,0000	% Iberdrola International 15/11.11.22 Cv MTN (XS1321004118)	EUR		0,0000	% Suzuki Motor 16/31.03.23 Cv (XS1374502919)	JPY	330 000
0,7000	% ING Bank 15/16.04.20 MTN (XS1169586606)	EUR		1,8500	% Capitaland 13/19.06.20 Cv (XS0935605401)	SGD	750
0,5000	% LEG Immobilien 14/01.07.21 Cv (DE000LEG1CB5)	EUR		0,0000	% CRRC 16/05.02.21 Cv (XS1334803589)	USD	3 250
1,0000	% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/24.09.21 MTN (FR0012173706)	EUR		0,0000	% Suez 14/27.02.20 Cv (FR0011766120)	Stück	53 824
0,1250	% Marine Harvest 15/05.11.20 Cv (NO0010748742)	EUR	300	0,0000	% Veolia Environnement 16/15.03.21 Cv (FR0013134681)	Stück	103 154
0,1250	% MTU Aero Engines 16/17.05.23 Cv (DE000A2AAQB8)	EUR	700				
1,6250	% Shell International Finance 14/24.03.21 MTN (XS1048521733)	EUR		<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
4,0000	% Steinhoff Finance Holding 14/30.01.21 Cv (XS1023684282)	EUR		2,6250	% ACS Actividades Finance 13/22.10.18 Cv (XS0951366136)	EUR	1 000
1,2500	% Steinhoff Finance Holding 15/11.08.22 Cv (XS1272162584)	EUR	1 500	1,5000	% BASF 12/01.10.18 MTN (XS0836260975)	EUR	144
1,2500	% Steinhoff Finance Holding 16/21.10.23 Cv (XS1398317484)	EUR		5,5000	% Brenntag Finance 11/19.07.18 (XS0645941419)	EUR	698
0,0000	% Telefónica Participaciones 16/09.03.21 Cv (XS137251423)	EUR		0,6000	% Deutsche Post 12/06.12.19 Cv (DE000A1R0VM5)	EUR	500
				3,3750	% Hungarian State Hdgs/Richter Gedeon 13/02.04.19 Cv (XS0993164895)	EUR	5 100

## DWS Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Industrivärden / ICA 14/15.05.19 Cv (XS1067081692) .....	SEK		16 000
0,0000 % ENN Energy Holdings 13/26.02.18 Cv (XS0884410019) .....	USD	1 750	1 750
1,6500 % Siemens Finanzierungsmaatsch. 15/16.08.19 Cv (DE000A17D8Q6) .....	USD		9 000
1,0000 % STMicroelectronics 14/03.07.21 Cv (XS1083957024) .....	USD		600
0,2500 % Telenor East Holding II 16/20.09.19 Cv Reg S (XS1494008003) .....	USD		4 800
0,0000 % The Gunma Bank 14/11.10.19 Cv (XS1113032319) .....	USD	1 100	1 100
0,0000 % Wendel 16.31.07.19 Cv (FR0013169810) .....	Stück		20 000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,7500 % Ares Capital 17/01.02.22 Cv (US04010LAT08) .....	USD	3 573	3 573
3,7500 % Ares Capital 17/01.02.22 Cv 144a (US04010LAS25) .....	USD		4 073
0,9000 % Booking Holdings 14/15.09.21 Cv (US741503AX44) .....	USD		6 071
1,9610 % Chevron 15/03.03.20 (US166764AR12) .....	USD	1 400	1 400
1,9120 % Exxon Mobil 15/06.03.20 (US30231GAG73) .....	USD	1 500	1 500
3,2500 % Intel 09/01.08.39 Cv 144a (US458140AF79) .....	USD	975	975
0,2500 % JPMorgan Chase & Co. 18/01.05.23 MTN Cv (US46647MQL09) .....	USD	1 759	1 759
2,0000 % Macquarie Infrastructure 16/01.10.23 Cv (US55608BAB18) .....	USD		1 400
3,0000 % Micron Technology 13/15.11.43 Cv (US595112AY95) .....	USD	459	459
1,6250 % ON Semicond.C./Comp.Ind.Corp. 17/15.10.23 Cv (US682189AP09) .....	USD	559	559
1,6250 % ON Semiconductor 17/15.10.23 Cv 144a (US682189AN50) .....	USD	1 100	1 100
0,0000 % ServiceNow 17/01.06.22 Cv (US81762PAD42) .....	USD	1 585	1 585
0,2500 % Teva Pharmaceutical Finance 06/01.01.26 Cv (US88163VAE92) .....	USD		2 342
1,2500 % Weibo 17/15.11.22 Cv 144a (US948596AA99) .....	USD	1 209	1 209
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,0000 % Altaba 13/01.12.18 Cv (US984332AF31) .....	USD	2 934	2 934
0,5000 % Citrix Systems 14/15.04.19 Cv (US177376AD23) .....	USD	7 494	7 494
2,9500 % Intel 05/15.12.35 Cv (US458140AD22) .....	USD		8 480
0,2500 % Red Hat 14/01.10.19 Cv (US756577AD47) .....	USD	800	1 783
2,8750 % Spirit Realty Capital 14/15.05.19 Cv (US84860WAA09) .....	USD		1 682
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,3750 % Hercules Capital 17/01.02.22 Cv 144a (US427096AE20) .....	USD		1 326

### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Volumen in 1000
<b>Devisenterminkontrakte</b>	
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	
EUR/JPY	EUR 230
EUR/USD	EUR 121 420
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	
EUR/JPY	EUR 27 057
EUR/SEK	EUR 286 090
EUR/SGD	EUR 122 362
EUR/USD	EUR 4 774
<b>Optionsrechte</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>	
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: BASF Reg., Blackrock, BP, Chevron Corp., Deutsche Post Reg., Exxon Mobil Corp., JPMorgan Chase & Co., Royal Dutch Shell Cl. A, Siemens Reg., Total, Unibail-Rodamco)	EUR 22 986
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Covestro, Deutsche Post Reg., ENI, JPMorgan Chase & Co., Total)	EUR 9 606
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>	
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Nasdaq 100-Index)	EUR 15 967
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR 74 760
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100-Index)	EUR 21 838
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR 87 300

## DWS Convertibles

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

unbefristet

Volumen in 1000  
EUR 111 615

Gattung: 1,6250 % ACS Actividades Finance/Iberdrola 14/27.03.19 Cv (XS1046590805), 0,0000 % Airbus 15/01.07.22 Cv (XS1254584599), 0,0000 % Airbus 16/14.06.21 Cv (XS1434160971), 0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130), 0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257), 0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04.08.23 Cv (XS1466161350), 0,0000 % ENI 16/13.04.22 Cv (XS1394957309), 1,1250 % Fresenius Medical Care 14/31.01.20 Cv (DE000A13R491), 0,0000 % Iberdrola International 15/11.11.22 Cv MTN (XS1321004118), 0,0000 % LG Chemical 18/16.04.21 Cv (XS1805010029), 1,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/24.09.21 MTN (FR0012173706), 0,1250 % MTU Aero Engines 16/17.05.23 Cv (DE000A2AAQB8), 1,6250 % Shell International Finance 14/24.03.21 MTN (XS1048521733), 0,0000 % Snam 17/20.03.22 Cv (XS1583310807), 0,8750 % TechnipFMC 16/25.01.21 Cv (XS1351586588), 1,0000 % BP Capital Markets 16/28.04.23 Cv (XS1410519976), 0,9000 % National Grid North America 15/02.11.20 Cv (XS1297646439), 0,0000 % Industrivärden / ICA 14/15.05.19 Cv (XS1067081692), 0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 16/16.02.21 Cv (FR0013113073), 0,0000 % Wendel 16.31.07.19 Cv (FR0013169810), 0,9000 % Booking Holdings 14/15.09.21 Cv (US741503AX44), 0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv (XS1799614232), 0,5000 % Illumina 14/15.06.21 Cv (US452327AH26), 0,0000 % JPMorgan Chase Bank/Dufry 18/11.01.21 Cv (XS1748457352), 0,0000 % Michelin 17/10.01.22 Cv (FR0013230745), 1,8353 % Shizuoka Bank 18/25.01.23 Cv (XS1744326940), 1,6500 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/16.08.19 Cv (DE000A17DB06), 1,0000 % STMicroelectronics 14/03.07.21 Cv (XS1083957024), 0,2500 % Telenor East Holding II 16/20.09.19 Cv Reg S (XS1494008003), 0,5000 % Total 15/02.12.22 Cv (XS1327914062), 0,0000 % Valeo 16/16.06.21 Cv (XS1433199624), 0,3750 % VINCI 17/16.02.22 Cv (FR0013237856)

# DWS Convertibles

## Anteilklasse LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3 304,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	635 893,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2 075,88
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	112 304,33
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	112 304,33
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-5 146,61
6. Sonstige Erträge	EUR	68 360,74

**Summe der Erträge** EUR **816 791,62**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-29 255,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 040 058,01
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 040 058,01
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44 921,76
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-44 921,76

**Summe der Aufwendungen** EUR **-1 114 235,44**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-297 443,82**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11 809 809,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-15 069 425,93

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-3 259 616,13**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-3 557 059,95**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 593 787,06
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 432 091,47

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **3 025 878,53**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-531 181,42**

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> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	<b>149 012 754,62</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-505 779,25
2. Steuerabschlag für das laufende Geschäftsjahr <sup>1)</sup>	EUR	-97 883,83
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-26 021 576,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4 201 113,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-30 222 689,32
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-51 079,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-531 181,42

davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 593 787,06
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 432 091,47

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

EUR **121 805 254,16**

<sup>1)</sup> Es handelt sich um den zur Verfügung gestellten Steuerabzugsbetrag gem. §56 Investmentsteuergesetz 2018.

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	18 439 628,55	19,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 557 059,95	-3,78
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	-14 030 594,92	-14,88

**III. Gesamtausschüttung** EUR **851 973,68** **0,90**

Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag <sup>1)</sup> EUR 97 883,83 0,10

Endausschüttung EUR 754 089,85 0,80

<sup>1)</sup> Es handelt sich um den zur Verfügung gestellten Steuerabzugsbetrag gem. §56 Investmentsteuergesetz 2018.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	121 805 254,16	129,22
2017	149 012 754,62	130,42
2016	179 598 748,89	129,13
2015	190 574 387,29	125,85

# DWS Convertibles

## Anteilklasse FC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1 623,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	442 241,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1 443,91
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	78 044,23
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	78 044,23
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-3 468,42
6. Sonstige Erträge	EUR	47 462,39

**Summe der Erträge** EUR **567 347,81**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-20 353,79
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-510 015,80
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-510 015,80
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31 217,66
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-31 217,66

**Summe der Aufwendungen** EUR **-561 587,25**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **5 760,56**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8 210 191,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-10 483 235,90

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-2 273 044,61**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-2 267 284,05**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 022 121,01
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 044 418,89

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **2 066 539,90**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-200 744,15**

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> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>83 582 672,52</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-218 367,32
2. Steuerabschlag für das laufende Geschäftsjahr <sup>1)</sup>	EUR	-57 023,61
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 734 412,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	11 479 885,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9 745 472,48
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	22 804,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-200 744,15
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 022 121,01
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 044 418,89

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres** EUR **84 863 754,18**

<sup>1)</sup> Es handelt sich um den zur Verfügung gestellten Steuerabzugsbetrag gem. §56 Investmentsteuergesetz 2018.

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2 267 284,05	-3,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR 2 324 307,66	3,65
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR -57 023,61	-0,09
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR <b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	84 863 754,18	133,33
2017	83 582 672,52	134,12
2016	86 605 186,99	132,08
2015	80 434 373,74	128,02

# DWS Convertibles

## Anteilklasse TFC

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

für den Zeitraum vom 03.01.2018 bis 30.09.2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>	EUR	-0,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7,09
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	0,86
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	0,86
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-0,09
5. Sonstige Erträge	EUR	0,37

**Summe der Erträge** EUR **8,18**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup>	EUR	-0,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8,04
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-8,04
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,16
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-0,16

**Summe der Aufwendungen** EUR **-8,33**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-0,15**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	140,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-168,29

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-28,07**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-28,22**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	14,04

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **22,73**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-5,49**

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> Enthalten sind Ergebnisse aus Finanzinnovationen.

<sup>2)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	2 000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2 000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5,49
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8,69
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	14,04

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

EUR **1 994,51**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Wiederanlage

##### I. Für die Wiederanlage verfügbar

	Insgesamt	Je Anteil
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -28,22	-1,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR 28,22	1,41
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00

**II. Wiederanlage** EUR **0,00** **0,00**

<sup>1)</sup> Auf Grund des negativen ordentlichen Nettoertrages und der realisierten Verluste war eine Zuführung aus dem Sondervermögen notwendig.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	1 994,51	99,73
03.01.2018 (Tag der ersten Preisfeststellung)	2 004,72	100,24
2017	-	-
2016	-	-

# DWS Convertibles

## Anteilklasse TFD

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

für den Zeitraum vom 03.01.2018 bis 30.09.2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>	EUR	-15,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	470,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,93
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	67,86
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	67,86
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-3,15
6. Sonstige Erträge	EUR	24,99

**Summe der Erträge** EUR **546,04**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>2)</sup>	EUR	-22,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-568,51
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-568,51
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21,54
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-21,54

**Summe der Aufwendungen** EUR **-612,78**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-66,74**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9 338,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-11 206,09

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-1 867,33**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-1 934,07**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 420,85
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 816,50

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **4 237,35**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **2 303,28**

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> Enthalten sind Ergebnisse aus Finanzinnovationen.

<sup>2)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

**I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** EUR **0,00**

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	132 142,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	132 142,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	0,00
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 636,84
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 303,28
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 420,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 816,50

**II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** EUR **132 809,19**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Ausschüttung** **Insgesamt** **Je Anteil**

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 934,07	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	2 746,64	2,06

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00

**III. Gesamtausschüttung** EUR **812,57** **0,61**

<sup>1)</sup> Auf Grund des negativen ordentlichen Nettoertrages und der realisierten Verluste war eine Zuführung aus dem Sondervermögen notwendig.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	132 809,19	99,70
03.01.2018 (Tag der ersten Preisfeststellung)	2 004,72	100,24
2017	-	-
2016	-	-

## DWS Convertibles

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 233 380 256,53

##### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

35% MSCI World Net TR Index in EUR / 35% STOXX Europe 50 / 15% Citigroup World BIG Bond Corporate A Rated Index/ 15% Citigroup Euro BIG Bond Corporate A Rated Index

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	39,237
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	78,708
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	56,655

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 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 derivativefreien 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 den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, 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. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Airbus 15/01.07.22 Cv . . . . .	EUR 1 800		2 265 012,00	
0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv . . . . .	EUR 1 000		1 271 590,00	
0,8750 % TechnipFMC 16/25.01.21 Cv . . . . .	EUR 1 000		1 168 930,00	
0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv . . . . .	USD 1 800		1 408 243,50	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>6 113 775,50</b>	<b>6 113 775,50</b>

##### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Credit Agricole CIB, Paris; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, London; UniCredit Bank AG; Morgan Stanley & Co. International PLC

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

EUR 6 944 639,09

davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	5 282 785,31
Aktien	EUR	1 466 821,36
Sonstige	EUR	195 032,42

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.



## DWS Convertibles

---

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 129,22  
Anteilwert Klasse FC: EUR 133,33  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 99,73  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 99,70

Umlaufende Anteile Klasse LD: 942 612,311  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 636 505,630  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 20,000  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 1 332,076

### 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.

### 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 0,55% p.a. Klasse TFD 0,60% p.a.

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

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

Klasse LD 0,038% Klasse FC 0,037% Klasse TFC 0,008% Klasse TFD 0,014%

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 83,81% p.a.<sup>1)</sup> Klasse TFD 2,26% p.a.<sup>2)</sup>

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.

<sup>1)</sup> Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFC

<sup>2)</sup> Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFD

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Convertibles keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen, 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.

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 41 058,39. 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 Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 9,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 37 213 133,01 EUR.

# DWS Convertibles

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank“). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG als Kreditinstitut unterliegt der „Capital Requirements Directive“ („CRD“) sowie der „Capital Requirements Regulation“ („CRR“) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch auf die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.<sup>1)</sup>

### Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee („SECC“) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze aufzustellen, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Die Deutsche Bank hat außerdem das Group Compensation Oversight Committee („GCOC“) und eigene Divisional Compensation Committees („DCCs“) für jeden Geschäftsbereich gebildet. Als ein bevollmächtigtes Gremium des SECC ist das GCOC verantwortlich für die Aufsicht über die divisionalen Jahresendvergütungsprozesse. Dazu gehört nachvollziehbar zu prüfen, dass die DCCs (i) die geltenden Governance-Anforderungen erfüllen und (ii) sicherstellen, dass fundierte (finanzielle und nicht-finanzielle) Vergütungsparameter sowohl bei der Verteilung der divisionalen Subpools für die individuelle Komponente der variablen Vergütung herangezogen werden, als auch bei der Entscheidung der Führungskräfte über die Zuteilung der individuellen Komponente einzelner Mitarbeiter.

Die DCCs definieren und etablieren divisionsspezifische Vergütungsrahmenwerke und -prozesse, die in die Jahresendprozesse auf globaler Ebene eingebettet sind. Das Deutsche Asset Management DCC überwacht die Vergütungsprozesse innerhalb des Geschäftsbereichs Asset Management der Deutsche Bank Gruppe („DeAM“), einschließlich der Prozesse für die Gesellschaft, und gewährleistet die Einhaltung der Deutsche Bank Vergütungspraktiken und -grundsätze. Im Jahr 2017 waren der Global Head der DeAM, der Global Chief Operating Officer der DeAM, der Global Head der DeAM HR sowie der Head der DeAM Reward & Analytics Mitglieder des DeAM DCC. Das DeAM DCC überprüft regelmäßig, mindestens jährlich, das Vergütungsrahmenwerk für die DeAM, welches das Vergütungsrahmenwerk für die Gesellschaft mitumfasst, und beurteilt, ob substantielle Veränderungen oder Ergänzungen aufgrund aufgetretener Unregelmäßigkeiten vorgenommen werden sollten.

Sowohl bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung auf Ebene des Konzerns als auch bei der Überprüfung durch das DeAM DCC auf divisionaler Ebene wurde die Angemessenheit der Ausgestaltung des Vergütungssystems festgestellt – wesentliche Unregelmäßigkeiten sind nicht festgestellt worden.

### Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den gruppenweit geltenden Richtlinien „Vergütungsstrategie“ und „Vergütungsrichtlinie“ verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten enthält.

Das Vergütungsrahmenwerk der Deutschen Bank setzt einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Variable Vergütung besteht grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente“ und einer „individuellen Komponente“. Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird eine variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

Vor dem Hintergrund eines wesentlichen Ziels des Vergütungsrahmenwerks – der Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen – hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Die individuelle variable Vergütung berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren, den Vergleich des Mitarbeiters mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außerordentliche Leistungen der Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen anzuerkennen und zu belohnen. Er kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Bei der Ermittlung der Gesamtbeträge für die variable Vergütung der Deutschen Bank gelangen adäquate Methoden der Risikoanpassung zur Anwendung, die ex-ante- und ex-post-Adjustierungen beinhalten. Das etablierte robuste Verfahren gewährleistet, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Performance (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung für Performance zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die „Gruppenkomponente“ wird auf der Basis der Entwicklung von vier gleichgewichteten Erfolgskennzahlen ermittelt: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank dar und bieten eine gute Indikation für deren nachhaltige Leistung.

<sup>1)</sup> Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: <https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm>

## DWS Convertibles

Bei der Methode der Festlegung der individuellen variablen Vergütung werden sowohl die Performance des Geschäftsbereichs als auch des individuellen Mitarbeiters berücksichtigt: Die finanzielle Performance der Geschäftsbereiche wird unter Berücksichtigung der jeweiligen geschäftsbereichsbezogenen Ziele bewertet. Zudem wird eine angemessene Risikoadjustierung vorgenommen, insbesondere indem zukünftige potenzielle Risiken, denen die Deutsche Bank ausgesetzt sein könnte, und das Eigenkapital, das für das Auffangen schwerwiegender unerwarteter Verluste benötigt würde, einbezogen werden. Die Pools für die variable Vergütung für die Infrastrukturfunktionen hängen zwar von der Gesamtperformance der Deutsche Bank ab, nicht jedoch von der Leistung der Geschäftsbereiche, die sie entsprechend den regulatorischen Vorgaben überwachen. Stattdessen wird ihre Leistung anhand der Erreichung von Kosten- und Kontrollzielen ermittelt.

Auf Ebene des individuellen Mitarbeiters hat die Deutsche Bank „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ etabliert, die eine Übersicht zu Faktoren und Kennzahlen geben, die alle Führungskräfte bei Entscheidungen zur individuellen Komponente der variablen Vergütung berücksichtigen müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes der Deutschen Bank. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

### Vergütung für 2017

Das Finanzjahr 2017 war wie erwartet sehr stark durch die Bemühungen der Deutschen Bank geprägt, ihre strategischen Ziele zu erreichen. Vor diesem Hintergrund haben weiterhin Restrukturierungs- und Abfindungskosten sowie Kosten für Rechtsstreitigkeiten das Gesamtergebnis für 2017 beeinflusst. Insgesamt ist der Fortschritt deutlich erkennbar: Die Deutsche Bank hat Verhandlungen zu wesentlichen Rechtsstreitigkeiten abgeschlossen, damit fortgefahren, eine effizientere Infrastruktur aufzubauen, in Digitalisierungsinitiativen investiert und die Integration der Postbank sowie den Teilbörsengang der Deutsche Asset Management weiter vorangetrieben.

In diesem Kontext hat das SECC im Laufe des Jahres 2017 die Tragfähigkeit der variablen Vergütung überwacht. Das Gremium hat unter Würdigung des positiven Ergebnisses vor Steuern der Deutsche Bank festgestellt, dass trotz des negativen Gesamtergebnisses der Deutschen Bank deren Kapital- und Liquiditätspositionen oberhalb regulatorischer Mindestanforderungen bleiben, und somit die Parameter zur Feststellung der Tragfähigkeit erfüllt werden.

Nach der Entscheidung, für das Jahr 2016 lediglich einen begrenzten Gesamtbetrag der variablen Vergütung zu gewähren, würde ein weiteres Jahr mit deutlich reduzierter variabler Vergütung oder ohne besondere Würdigung der individuellen Leistung zu dem Risiko einer Abwanderung von sowohl für den Erfolg der Bank kritischen Mitarbeitern als auch vielen anderen Mitarbeitern geführt haben, die alle hart dafür gearbeitet haben, die Bank durch ein von stetigem Wandel geprägtes Umfeld zu führen. Die Deutsche Bank hat im Jahresverlauf mehrfach deutlich gemacht, dass sie für das Jahr 2017 zu einem normalen System der variablen Vergütung zurückkehren wolle. Ein solches, von der Deutschen Bank als fair und wettbewerbsfähig erachtetes System beinhaltet sowohl eine „Gruppenkomponente“ als auch eine „Individuelle Komponente“ der variablen Vergütung. Diese Entscheidung spiegelt sich in der unten stehenden Tabelle zu den quantitativen Vergütungsinformationen wider.

### Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Der Identifikationsprozess basiert auf einer Beurteilung der folgenden Kategorien von Mitarbeitern hinsichtlich ihres Einflusses auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder eines der verwalteten Fonds: (a) Vorstand/Geschäftsführung, (b) Portfolio/Investment Manager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Verantwortliche für Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Individuen (Risikoträger) in bedeutenden Funktionen, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie andere Risikoträger. Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktienbasierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene ex-post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Aufschiebung.

### Quantitative Vergütungsinformationen DWS Investment GmbH für 2017<sup>2)</sup>

Personalbestand Jahresdurchschnitt	522
Gesamtvergütung	EUR 102 979 645
feste Vergütung	EUR 58 339 162
variable Vergütung	EUR 44 640 483
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter <sup>3)</sup>	EUR 9 621 775
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	EUR 9 548 111
Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 844 209

<sup>2)</sup> Angaben zur Vergütung von Delegierten im Falle der Auslagerung von Aktivitäten im Portfolio- bzw. Risikomanagement durch die Gesellschaft sind in der Tabelle nicht enthalten.

<sup>3)</sup> Geschäftsleiter sind die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsleiter erfüllen die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS Convertibles

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	6 113 775,50	-	-
in % des Fondsvermögens	2,96	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 510 008,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Credit Agricole CIB, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 408 243,50		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 271 590,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 168 930,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Deutsche Bank AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	755 004,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Convertibles

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 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	6 113 775,50	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	5 282 785,31	-	-
Aktien	1 466 821,36	-	-
Sonstige	195 032,42	-	-

#### 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 Convertibles

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	GBP; EUR; AUD; CAD; USD	-
<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	6 944 639,09	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	122 386,80	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	81 590,59	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		-
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	6 113 775,50	
Anteil	3,02	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 410 985,58	
2. Name	Dexia Crédit Local S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 258 112,22	

## DWS Convertibles

<b>3. Name</b>	NRW.BANK		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	802 648,00		
<b>4. Name</b>	Bankia S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	525 977,82		
<b>5. Name</b>	Belgium, Kingdom of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 521,44		
<b>6. Name</b>	TI Fluid Systems Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 520,13		
<b>7. Name</b>	Wetherspoon J.D. PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 517,43		
<b>8. Name</b>	Acea S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 517,21		
<b>9. Name</b>	ENI S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 511,55		
<b>10. Name</b>	Viacom Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	143 498,30		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

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

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## DWS Convertibles

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	4 567 157,95	
<b>2. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	2 377 481,14	



# TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
DWS Convertibles	Klasse LD	DE0008474263	0,85
	Klasse FC	DE000DWS1U74	0,60
	Klasse TFC	DE000DWS2SB3	0,55
	Klasse TFD	DE000DWS2SC1	0,60

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

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

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2018

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main  
Die Geschäftsführung

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die DWS Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Convertibles für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2017:  
183,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2017: 115 Mio. Euro

**Aufsichtsrat**

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Vorsitzender  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marciniowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Ute Wolf (bis zum 21.3.2018)  
Evonik Industries AG,  
Essen

Claire Peel (seit dem 1.7.2018)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2017:  
2.226,3 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2017: 109,3 Mio. Euro

**Geschäftsführung**

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
DWS CH AG,  
Zürich  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (bis zum 31.12.2017)

**Gesellschafter der  
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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)