

DWS Investment GmbH

DWS ESG Convertibles

Jahresbericht 2018/2019



DWS ESG Convertibles

(vormals: DWS Convertibles)

Inhalt

Jahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise	2
Jahresbericht DWS ESG Convertibles (vormals: DWS Convertibles)	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	31

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 2019** 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

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.

Der DWS Convertibles wurde mit Wirkung zum 2. September 2019 in DWS ESG Convertibles umbenannt.

Jahresbericht

DWS ESG Convertibles

(vormals: DWS Convertibles)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des Managements zielt darauf ab, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Wandelanleihen und Optionsanleihen namhafter in- und ausländischer Emittenten. Zum 2. September 2019 wurde die Strategie des globalen Wandelanleihenfonds modifiziert. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg nunmehr auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem herausfordernden Hintergrund verzeichnete DWS ESG Convertibles im Geschäftsjahr bis Ende September 2019 einen Wertrückgang von 2,7% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro, nach BVI-Methode).

DWS ESG 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: 30.9.2019

DWS ESG Convertibles Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474263	-2,7%	-1,9%	2,6%
Klasse FC	DE000DWS1U74	-2,5%	-1,2%	3,9%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	-2,5%	-2,7% ¹⁾	–
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	-2,5%	-2,8% ¹⁾	–

¹⁾ 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: 30.9.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank Fed, die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in zwei Schritten um einen halben Prozentpunkt auf einen Korri-

dor von 1,75%-2,00% p. a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Unsicherheit bezüglich der politischen Entwicklung in der Europäischen Union, geopolitische Risiken zum Beispiel im Hinblick auf den Nahen Osten und Hongkong sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich sehr volatil und differenziert. Insbesondere der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits sorgte für Verunsicherung an den Börsen. Vor allem im vierten Quartal 2018

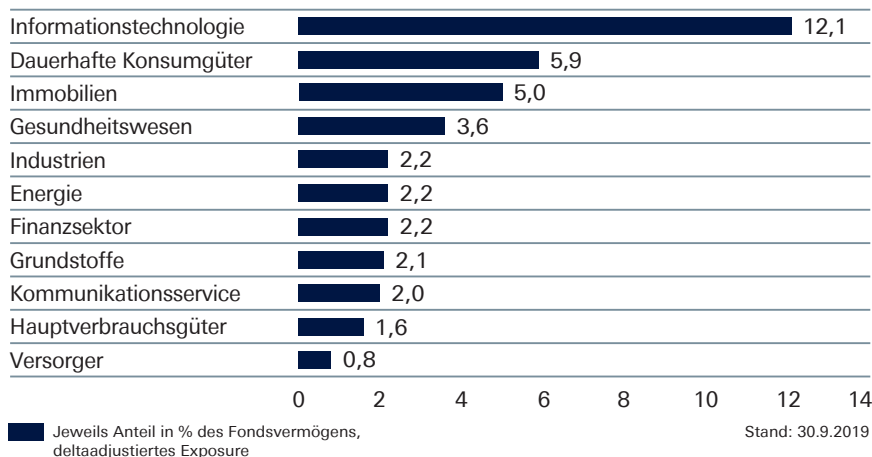
kam es an den Aktienmärkten zu Kurseinbrüchen, bedingt durch eine sich abschwächende Konjunkturdynamik weltweit und Befürchtungen der Marktteilnehmer hinsichtlich eines möglicherweise ungeordneten Ausstiegs des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union („harten“ Brexits). Dies belastete auch die im Portfolio enthaltenen Wandelanleihen und führte zu einer Senkung des Delta (der Aktiensensitivität) dieser Wandelanleihen. Im Jahresverlauf 2019 setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, die jedoch aufgrund des geringeren Deltas der Wandelanleihen die vorangegangenen Kursverluste nur teilweise aufholen konnte. Die Kursgewinne, die während des Berichtszeitraums an den Rentenmärkten mit längerer Duration stattfand, konnten bei Wandelanleihen nur bedingt gesehen werden, da die Duration bei diesen Anleihen typischerweise im Bereich von zwei bis drei Jahren liegt und bei dieser Duration der Zinsrückgang eine geringere Rolle spielt.

Das Delta (Aktiensensitivität) variierte im Jahresverlauf je nach Marktphase zwischen 30 und 50% und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 39,7%.

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 gesehen zwischen 1,8-3 Jahren und zuletzt bei 3 Jahren.

DWS ESG CONVERTIBLES

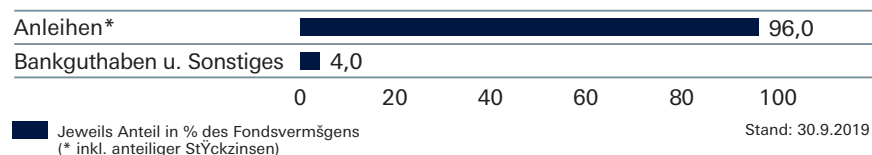
Anlageschwerpunkte nach Sektoren, deltaadjustiertes Exposure



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

DWS ESG CONVERTIBLES

Anlagestruktur



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

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Devisentermingeschäften. Dem gegenüber standen realisierte Gewinne aus dem Verkauf von ausländischen Anleihen.

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 ESG Convertibles LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

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

Jahresbericht

DWS ESG Convertibles

Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	79 500 188,25	69,55
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	21 644 676,87	18,93
Institute	8 437 941,33	7,38
Summe Anleihen:	109 582 806,45	95,86
2. Derivate	-441 686,28	-0,38
3. Bankguthaben	5 583 774,51	4,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	185 910,76	0,16
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	125,15	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-460 001,64	-0,40
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-81 004,52	-0,07
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-52 813,30	-0,05
III. Fondsvermögen	114 317 111,13	100,00

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

DWS ESG Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						98 338 951,52	86,02
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3000 % Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv. (XS1961891220)	AUD	600	600		% 101,0895	374 521,15	0,33
0,1500 % Sika 18/05.06.25 Cv (CH0413990240)	CHF	4 200	440	2 760	% 110,5835	4 277 300,73	3,74
1,2500 % Ado Properties 18/23.11.23 Cv (DE000A2RUD79)	EUR	400	400		% 101,8590	407 436,00	0,36
0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130) ³⁾	EUR	500	200	2 200	% 129,4455	647 227,50	0,57
0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257)	EUR	600	600	800	% 95,9895	575 937,00	0,50
0,7500 % CA Immobilien Anlagen 17/04.04.25 Cv (AT0000A1YDF1)	EUR	500		100	% 121,1555	605 777,50	0,53
1,5000 % Cellnex Telecom 18/16.01.26 S.CLNX MTN Cv (XS1750026186)	EUR	500	500	1 000	% 128,1235	640 617,50	0,56
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv (XS2021212332)	EUR	1 200	1 200		% 106,2750	1 275 300,00	1,12
0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04.08.23 Cv (XS1466161350)	EUR	1 000		800	% 111,7765	1 117 765,00	0,98
1,0000 % Cooperacion Econ. Delta/Ebro Foods 16/01.12.23 CV (XS1492150260)	EUR	1 400	600	300	% 99,0040	1 386 056,00	1,21
2,5000 % Cromwell SPV Finance 18/29.03.25 Cv (XS1797409072)	EUR	600	600		% 108,8530	653 118,00	0,57
0,5000 % Deutsche Telekom 19/05.07.27 MTN (XS2024715794)	EUR	1 200	1 200		% 100,6765	1 208 118,00	1,06
0,6000 % Deutsche Wohnen 17/05.01.26 Cv (DE000A2GS377)	EUR	1 200	1 200		% 106,5010	1 278 012,00	1,12
0,3250 % Deutsche Wohnen 17/26.07.24 Cv (DE000A2BPB84)	EUR	3 500	2 900	2 300	% 105,8970	3 706 395,00	3,24
1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05.03.23 CV (XS1783932863) ³⁾	EUR	1 400	1 400		% 95,1300	1 331 820,00	1,17
0,0000 % Geely Sweden Finance [publ] 19/19.06.24 Cv (XS1933947951)	EUR	1 500	1 500		% 98,2500	1 473 750,00	1,29
0,0000 % GN Store Nord 19/21.05.24 Cv (XS1965536656)	EUR	1 300	1 300		% 101,5005	1 319 506,50	1,15
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	400	400		% 99,6710	398 684,00	0,35
0,0000 % Kering 19/30.09.22 Cv MTN (FR0013450483)	EUR	900	900		% 108,7250	978 525,00	0,86
0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24 (XS1679515038) ³⁾	EUR	1 000	1 000		% 102,9225	1 029 225,00	0,90
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 600	300	500	% 115,9000	1 854 400,00	1,62
0,0000 % Morgan Stanley 18/17.12.21 MTN Cv (XS1792361336)	EUR	1 700	1 700	2 400	% 99,8550	1 697 535,00	1,48
1,7500 % PepsiCo 14/28.04.21 MTN (XS1061697568) ³⁾	EUR	1 100	1 100		% 102,6885	1 129 573,50	0,99
0,0000 % RAG-Stiftung 18/02.10.24 (DE000A2LQRA1) EUR	EUR	2 400	2 400		% 99,9505	2 398 812,00	2,10
0,2375 % Symrise 17/20.06.24 Cv (DE000SYM7787) ..	EUR	800	200	1 400	% 119,0275	952 220,00	0,83
4,7500 % Arroundtown 19/und. MTN (XS2017788592) .	GBP	1 000	1 000		% 101,9015	1 148 962,68	1,01
1,0000 % BP Capital Markets 16/28.04.23 Cv (XS1410519976)	GBP	1 000	900	700	% 125,7750	1 418 141,84	1,24
1,5000 % Derwent London Capital 19/12.06.25 Cv (XS2010324585)	GBP	1 400	1 400		% 99,9960	1 578 468,82	1,38
0,0000 % Haitong Internat. Securities Group 16/25.10.21 Cv (XS1505896149)	HKD	12 000	4 000	22 000	% 101,2085	1 416 700,59	1,24
1,6000 % Link 2019 CB 19/03.04.24 Cv MTN (XS1961891147)	HKD	8 000	8 000		% 98,9750	923 624,27	0,81
0,0000 % Minebea Mitsumi 15/03.08.22 Cv (XS1255457696)	JPY	40 000	20 000	110 000	% 110,8130	375 685,04	0,33
0,0000 % Sony 15/30.09.22 Cv S.6 (JP343500PF78) ...	JPY	305 000		457 000	% 136,2250	3 521 517,57	3,08
2,8000 % Capitaland 15/08.06.25 Cv Reg S (XS1234197074)	SGD	2 000	750	3 000	% 100,4000	1 328 261,95	1,16
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD	591	591		% 113,8750	615 512,39	0,54
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAK79)	USD	1 270	1 270		% 101,4375	1 178 211,31	1,03

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,8750 % ams 17/28.09.22 Cv (DE000A19PVM4)	USD	1 200	1 200		% 84,1150	923 157,12	0,81
0,0000 % Carrefour 18/27.03.24 Cv (FR0013326204) . .	USD	1 400	1 600	200	% 98,1065	1 256 165,17	1,10
0,1250 % Chegg 19/15.03.25 Cv (US163092AC35)	USD	2 620	3 465	845	% 91,5875	2 194 616,16	1,92
0,1250 % Coupa Software 19/15.06.25 Cv (US22266LAD82)	USD	1 336	1 336		% 108,8668	1 330 218,34	1,16
0,8750 % Cree 18/01.09.23 Cv. (US225447AB76)	USD	1 748	1 748		% 108,9375	1 741 565,30	1,52
0,1250 % Etsy 19/01.10.26 Cv (US29786AAH95)	USD	700	700		% 98,1924	628 632,62	0,55
0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv (XS1799614232)	USD	3 200	1 600	800	% 86,1690	2 521 865,74	2,21
0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AK54) 3) . .	USD	2 379	2 379		% 110,7850	2 410 438,98	2,11
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 18/30.12.20 Cv (XS1849470999)	USD	1 400		200	% 115,0665	1 473 322,66	1,29
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 19/07.08.22 Cv (XS2038088527)	USD	1 300	1 300		% 103,8291	1 234 477,50	1,08
5,9500 % Kinross Gold 14/15.03.24 (US496902AN77) . .	USD	600	600		% 111,6955	612 925,74	0,54
3,3750 % Lenovo Group 19/24.01.24 Cv. (XS1937306121)	USD	1 413	1 413		% 107,0745	1 383 722,97	1,21
1,5000 % LG Philips LCD 19/22.08.24 Cv (XS2036529415)	USD	1 000	1 000		% 101,9845	932 728,19	0,82
0,0000 % Michelin 17/10.01.22 Cv (FR0013230745)	USD	1 200	400	2 000	% 100,5275	1 103 283,34	0,97
0,5000 % New Relic 18/01.05.23 Cv (US64829BAB62)	USD	1 380	1 380		% 95,5017	1 205 344,16	1,05
0,1250 % Oka 19/01.09.25 Cv (US679295AC92)	USD	1 714	1 714		% 91,0979	1 428 039,21	1,25
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507)	USD	2 200	2 200		% 103,4745	2 081 981,89	1,82
0,0000 % Semiconductor Manuf. Int. 16/07.07.22 Cv (XS1432320429)	USD	750		1 000	% 117,9970	809 381,29	0,71
0,0000 % Sh. Port. Grp./Post. Sav. Bk China 17/09.08.22 Cv (XS1655583596)	USD	641		4 202	% 102,1535	598 869,53	0,52
1,1250 % Splunk 18/15.09.25 Cv (US848637AD65)	USD	1 742	1 742		% 110,2669	1 756 767,51	1,54
0,2500 % Stmicroelectronics 17/03.07.24 Cv (XS1638065414)	USD	3 800	4 800	1 000	% 119,4310	4 150 702,40	3,63
0,3750 % VINCI 17/16.02.22 Cv (FR0013237856)	USD	2 200	600	1 600	% 119,9040	2 412 555,33	2,11
0,0000 % WuXi AppTec Co.19/17.09.24 Cv (XS2045749798)	USD	1 300	1 300		% 105,5130	1 254 498,81	1,10
0,1250 % Maisons du Monde 17/06.12.23 Cv (FR0013300381)	Stück	41 838	41 838		EUR 44,9980	1 882 626,32	1,65
0,3750 % Orpea 19/17.05.27 Cv (FR0013418795)	Stück	4 059	4 059		EUR 162,7470	660 590,07	0,58
0,1250 % Remy Cointreau 16/07.09.26 Cv (FR0013200995)	Stück	3 791	1 870	7 079	EUR 142,1125	538 748,49	0,47
0,0000 % Worldline 19/30.07.26 Cv (FR0013439304) . .	Stück	10 719	10 719		EUR 108,7240	1 165 412,56	1,02
7,2500 % Bank of America 08/und. Cv S.L (US0605056821)	Stück	1 100	1 100		USD 1 496,9000	1 505 935,61	1,32
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 16/16.02.21 Cv (FR0013113073)	Stück	1 000	3 000	4 090	USD 427,8500	391 302,36	0,34
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695)	EUR	3 900		8 500	% 99,8420	3 893 838,00	3,41
2,0000 % Cromwell SPV Finance Pty 15/04.02.20 Cv (XS1169484943)	EUR	2 300			% 101,0470	2 324 081,00	2,03
1,0000 % Saf Holland 14/12.09.20 Cv (DE000A1ZN7J4)	EUR	600	600		% 97,5385	585 231,00	0,51
0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889)	GBP	500		1 900	% 98,9310	557 734,81	0,49
0,0000 % The Gunma Bank 14/11.10.19 Cv (XS1113032319)	USD	1 600	1 600		% 99,9000	1 461 862,08	1,28
0,0000 % Wix.Com 18/01.07.23 Cv (US92940WAB54)	USD	330	330		% 110,5305	333 593,06	0,29
3,3750 % Neopost 15/16.12.99 Cv (FR0012799229) . . .	Stück	23 886	23 886		EUR 57,3565	1 370 017,36	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10 374 260,09	9,08
Verzinsliche Wertpapiere							
1,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 18/01.05.23 MTN Cv (US25155MKU44)	USD	2 050		450	% 101,2610	1 898 527,99	1,66
1,0000 % Deutsche Bank(London)/Voya Fina. 18/01.05.23 ELN (US25155MKM28)	USD	946		326	% 99,8410	863 815,49	0,76
0,7500 % DexCom 18/01.12.23 Cv (US252131AG27)	USD	534	534		% 117,0680	571 742,18	0,50
3,1250 % Extra Space Storage 15/01.10.35 144a Cv (US30225VAD91)	USD	800	800		% 127,5408	933 168,69	0,82
3,2500 % Intel 09/01.08.39 Cv 144a (US458140AF79) . .	USD	160	184	24	% 250,5330	366 611,30	0,32

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,2500 % Lumentum Holdings 17/15.03.24 Cv (US55024UAB52)	USD	526	576	50	% 115,4375	555 333,14	0,49
1,6250 % Microchip Technology 17/15.0227 Cv (US595017AF11)	USD	1 586	1 586		% 127,2969	1 846 468,77	1,62
2,4000 % Microsoft 16/08.08.26 (US594918BR43)	USD	600	600		% 101,9614	559 510,30	0,49
0,0000 % Nutanix 18/15.01.23 Cv. (US67059NAB47)	USD	717	717		% 93,5000	613 128,77	0,54
1,6250 % ON Semicond.C./Comp.Ind.Corp. 17/15.10.23 Cv (US682189AP09)	USD	1 036	1 036		% 118,8750	1 126 344,43	0,99
0,2500 % Workday 17/01.10.22 Cv (US98138HAF82)	USD	300	300		% 130,7264	358 678,64	0,31
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,3500 % Booking Holdings 13/15.06.20 Cv (US741503AS58)	USD	502	644	2 980	% 148,3126	680 930,39	0,60
Nicht notierte Wertpapiere						869 594,84	0,76
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Cerah/CIMB Group Holdings 19/08.08.24 Reg S Cv. (XS2027352405)	USD	1 000	1 000		% 95,0815	869 594,84	0,76
Summe Wertpapiervermögen						109 582 806,45	95,86
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						1 002 575,68	0,88
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Optionsrechte auf Aktien							
Call adidas Reg. 06/2021 Strike 280,00 (EURX)	Stück	2 200			EUR 35,6750	78 485,00	0,07
Call Deutsche Post Reg. 12/2019 Strike 40,00 (EURX) ..	Stück	50 000			EUR 0,0100	500,00	0,00
Call Deutsche Telekom Reg. 06/2021 Strike 14,00 (EURX)	Stück	60 000			EUR 1,6900	101 400,00	0,09
Call ENI 12/2020 Strike 14,00 (EURX)	Stück	40 000			EUR 0,9150	36 600,00	0,03
Call Fresenius Medical Care 12/2020 Strike 76,00 (EURX)	Stück	17 000			EUR 1,5800	26 860,00	0,02
Call Iberdrola (new) 12/2020 Strike 9,00 (EURX)	Stück	162 500			EUR 0,8500	138 125,00	0,12
Call Siemens Reg. 12/2021 Strike 110,00 (EURX)	Stück	10 000			EUR 3,7900	37 900,00	0,03
Call Total 06/2020 Strike 48,00 (EURX)	Stück	65 000			EUR 2,4000	156 000,00	0,14
Call Kimberly-Clark Corp. 01/2021 Strike 145,00 (US\$) ..	Stück	7 500			USD 11,2000	76 824,58	0,07
Call Merck & Co. 01/2021 Strike 80,00 (US\$)	Stück	10 000			USD 9,5700	87 525,15	0,08
Call Microsoft Corp. 06/2021 Strike 135,00 (US\$)	Stück	4 400			USD 17,4000	70 020,12	0,06
Call PepsiCo 01/2021 Strike 135,00 (US\$)	Stück	9 000			USD 11,2000	92 189,50	0,08
Call salesforce.com 01/2021 Strike 150,00 (US\$)	Stück	5 000			USD 21,9000	100 146,33	0,09
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						185 282,91	0,16
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3200,00 (EURX)	Stück	400			EUR 62,7000	25 080,00	0,02
Put Euro STOXX 50 Price Euro 06/2020 Strike 3200,00 (EURX)	Stück	400			EUR 105,1000	42 040,00	0,04
Put Euro STOXX 50 Price Euro 09/2020 Strike 3200,00 (EURX)	Stück	330			EUR 136,7500	45 127,50	0,04
Call Hang Seng China Enterprises Index 06/2020 Strike 11400,00 (HKFE)	Stück	1 000			HKD 9,0000	-71 422,24	-0,06
Put Nasdaq 100-Index 02/2020 Strike 7300,00 (US\$)	Stück	400			USD 245,1000	89 665,26	0,08
Put S&P 500 Index 06/2020 Strike 2800,00 (US\$)	Stück	500			USD 119,8200	54 792,39	0,05

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						-1 629 544,87	-1,42
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 0,67 Mio.						1 822,13	0,00
CHF/EUR 4,08 Mio.						-60 302,34	-0,05
GBP/EUR 4,17 Mio.						-88 845,74	-0,08
HKD/EUR 20,73 Mio.						-47 752,25	-0,04
JPY/EUR 464,65 Mio.						-97 660,87	-0,09
SEK/EUR 0,50 Mio.						753,48	0,00
SGD/EUR 2,08 Mio.						-16 603,26	-0,01
USD/EUR 57,78 Mio.						-1 133 524,88	-0,99
Geschlossene Positionen							
AUD/EUR 0,02 Mio.						-55,37	0,00
CHF/EUR 1,62 Mio.						-25 425,19	-0,02
GBP/EUR 0,34 Mio.						-5 293,39	0,00
HKD/EUR 0,71 Mio.						-611,63	0,00
JPY/EUR 492,72 Mio.						-109 874,17	-0,10
KRW/EUR 2 489,24 Mio.						20 470,84	0,02
SGD/EUR 0,03 Mio.						159,96	0,00
USD/EUR 18,86 Mio.						-66 802,19	-0,06
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						5 583 774,51	4,88
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	4 766 831,97		%	100	4 766 831,97	4,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	96 608,45		%	100	96 608,45	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	86 131,35		%	100	53 183,91	0,05
Kanadische Dollar	CAD	18,53		%	100	12,80	0,00
Hongkong Dollar	HKD	668 241,57		%	100	77 949,50	0,07
Japanische Yen	JPY	5 802 772,00		%	100	49 182,29	0,04
Südkoreanische Won	KRW	22 175,00		%	100	16,91	0,00
Singapur Dollar	SGD	105 725,19		%	100	69 935,63	0,06
US Dollar	USD	513 956,00		%	100	470 053,05	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände						185 910,76	0,16
Zinsansprüche	EUR	155 949,11		%	100	155 949,11	0,14
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	23 679,68		%	100	23 679,68	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	6 281,97		%	100	6 281,97	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	125,15		%	100	125,15	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-460 001,64	-0,40
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	-499 492,78		%	100	-460 001,64	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten						-81 004,52	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-78 931,46		%	100	-78 931,46	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 073,06		%	100	-2 073,06	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-52 813,30		%	100	-52 813,30	-0,05
Fondsvermögen						114 317 111,13	100,00

DWS ESG Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	124,87
Klasse FC	EUR	130,00
Klasse TFC	EUR	97,27
Klasse TFD	EUR	96,60
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	837 848,226
Klasse FC	Stück	72 067,630
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	3 323,762

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
HKFE	=	HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Australische Dollar	AUD	1,619500	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085850	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,886900	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,572750	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	117,985000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 311,510000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511750	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,093400	=	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 (Marktzueinordnung 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	
Börsengehandelte Wertpapiere				0,8750	% TechnipFMC 16/25.01.21 Cv (XS1351586588)	EUR	1 000	
Verzinsliche Wertpapiere				1,1250	% Telecom Italia 15/26.03.22 Cv (XS1209185161)	EUR	1 100	
0,0500	% adidas 18/12.09.23 S.ADS Cv (DE000A2LQRW5)	EUR	200	1 200	0,0000	% Zhejiang Expressway 17/21.04.22 Cv (XS1595396109)	EUR	3 900
0,0000	% Airbus 15/01.07.22 Cv (XS1254584599)	EUR	600	2 400	0,9000	% National Grid North America 15/02.11.20 Cv (XS1297646439)	GBP	1 600
0,0000	% Airbus 16/14.06.21 Cv (XS1434160971)	EUR	200	5 300	0,3750	% Orange 17/27.06.21 Cv (XS1637272342)	GBP	1 000
0,0000	% ENI 16/13.04.22 Cv (XS1394957309)	EUR		900	0,0000	% Harvest International 17/21.11.22 Cv (XS1716796641)	HKD	10 000
0,0000	% GN Store Nord 17/31.05.22 Cv (XS1622415245)	EUR	500	500	0,0000	% ANA Holdings 17/16.09.22 Cv (XS1673841885)	JPY	150 000
0,6250	% Intl. Consolidated Airlines Group 15/17.11.22 Cv (XS1322536506)	EUR		1 700	0,0000	% Chugoku Electric Power 17/25.01.22 Cv (XS1720963443)	JPY	140 000
0,0000	% LG Chem 18/16.04.21 Cv (XS1805010029)	EUR		1 500				390 000
0,0000	% RAG-Stiftung 17/16.03.23 Cv (DE000A2BPE24)	EUR		1 200				
0,0000	% Snam 17/20.03.22 Cv (XS1583310807)	EUR		1 100				
0,6250	% TAG Immobilien 17/01.09.22 Cv (DE000A2GS3Y9)	EUR		900				

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Kansai Paint 16/17.06.22 Cv (XS1425420723)	JPY		130 000	1,3750 % BUZZI UNICEM 13/17.07.19 Cv (XS0953046991)	EUR		700
0,0000 % Kyushu Electric Power 17/31.03.22 Cv (XS1575961872)	JPY		150 000	0,0000 % Fresenius 14/24.09.19 Cv (DE000A1YC3T6)	EUR		500
0,0000 % Mitsubishi Chemical 17/30.03.22 (XS1580537642)	JPY		130 000	1,1250 % Fresenius Medical Care 14/31.01.20 Cv (DE000A13R491)	EUR		1 900
0,0000 % SBI Holdings 18/13.09.23 Cv (XS1873180415)	JPY		260 000	3,7500 % Grand City Properties 15/und. (XS1191320297)	EUR	1 200	1 200
0,0000 % Sumitomo Metal Mining 18/15.03.23 Cv (XS1782471152)	JPY		160 000	0,2500 % Intl. Consolidated Airlines Group 15/17.11.20 Cv (XS1322536332)	EUR		6 400
0,0000 % Terumo 14/06.12.21 Cv (XS1139279845)	JPY		170 000	2,5000 % Intu (Jersey) 12/04.10.18 Cv (XS0834486796)	GBP		1 900
0,0000 % Lotte Shopping/Himart 18/04.04.23 Cv (XS1794196888)	KRW	1 600 000	3 000 000	0,0000 % Unicharm15/25.09.20 Cv (XS1280133775)	JPY		100 000
0,0000 % Abigrove 17/16.02.22 Cv (XS1566998297)	USD	400	400	1,7755 % Shizuoka Bank 18/25.01.23 Cv (XS1744326940)	USD		1 400
0,6250 % Aperam 14/08.07.21 Cv (XS1084287322)	USD		1 200	0,8750 % Covivio 13/01.04.19 (FR0011629344)	Stück		10 600
0,0000 % Bagan Capital 16/23.09.21 Cv (XS1486565507)	USD		393	0,0000 % Credit Agricole 16/03.10.19 Cv (FR0013208295)	Stück		19 418
1,8750 % Brenntag Finance 15/02.12.22 cum W. (DE000A1Z3XP8)	USD	1 500	3 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
0,0000 % Carrefour 17/14.06.23 Cv (FR0013261062)	USD		1 400	Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % China Overseas Finance (Cayman) V 16/05.01.23 Cv (XS1333468301)	USD	200	4 800	0,1250 % Akamai Technologies 18/01.05.25 Cv 144a (US00971TAH41)	USD		2 255
0,0000 % China Railway Construction 16/29.01.21 (XS1334819312)	USD		3 500	4,6250 % Ares Capital 19/01.03.2024 Cv (US04010LAW37)	USD	4 333	4 333
1,7500 % DP World 14/19.06.24 Cv (XS1078764302)	USD		4 800	0,9000 % Booking Holdings 14/15.09.21 Cv (US741503AX44)	USD	700	700
0,7500 % Euronet Worldwide 19/15.03.49 Cv (US298736AJ83)	USD	2 005	2 005	0,5000 % Docusign 18/15.09.23 Cv (US256163AA41)	USD	976	976
0,0000 % Hon Hai Precision Industry 17/06.11.22 Cv (XS1698403778)	USD	2 200	4 800	0,8750 % Fortive 19/15.02.22 Cv. (US34959JAJ79)	USD	4 501	4 501
0,0000 % JPMorgan Chase Bank/Duffy 18/11.01.21 Cv (XS1748457352)	USD		2 400	4,3750 % Hercules Capital 17/01.02.22 Cv (US427096AF94)	USD		1 326
2,5000 % Live Nation Entertainment 19/15.03.23 Cv (US538034AQ25)	USD	357	357	0,5000 % Illumina 14/15.06.21 Cv (US452327AH26)	USD		4 726
0,7500 % Palo Alto Networks 18/01.07.23 Cv (US697435AD78)	USD	454	454	0,7500 % Palo Alto Networks 18/01.07.23 Cv 144a (US697435AC95)	USD	454	454
0,8750 % Qiagen 14/19.03.21 Cv (XS1046477581)	USD		1 000	0,3750 % Pluralsight 19/01.03.24 Cv (US72941BAA44)	USD	385	385
0,5000 % Qiagen 17/13.09.23 Cv (XS1682511818)	USD		2 400	0,1250 % Pure Storage 18/15.04.23 Cv (US74624MAB81)	USD	699	699
0,5000 % Square 18/15.05.23 Cv (US852234AD56)	USD	866	866	0,1250 % Pure Storage 18/15.04.23 Cv 144a (US74624MAA09)	USD	382	382
0,0000 % Stmicroelectronics 17/03.07.22 Cv (XS1638064953)	USD		8 400	1,1250 % Splunk 18/15.09.25 144a Cv (US848637AB00)	USD	1 742	1 742
0,0000 % Taiwan Cement 18/10.12.23 Cv (XS1861512835)	USD	400	400	0,5000 % Square 18/15.05.23 Cv (US852234AC73)	USD	400	400
0,5000 % Total 15/02.12.22 Cv (XS1327914062)	USD	1 000	2 200	1,5000 % Western Digital 18/01.02.24 (US958102AN58)	USD		5 031
0,0000 % Valeo 16/16.06.21 Cv (XS1433199624)	USD	3 200	4 400	Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,2500 % ZYNGA 19/01.06.24 Cv (US98986TAA60)	USD	666	666	4,7500 % Prospect Capital 14/15.04.20 Cv (US74348TAQ58)	USD	500	7 731
0,1250 % Air France-KLM 19/25.03.26 Cv (FR0013410628)	Stück	11 631	11 631	1,5000 % Vipshop Holdings 14/15.03.19 Cv (US92763WAA18)	USD	2 549	4 987
0,1875 % Cofinimmo 16/15.09.21 Cv (BE0002259282)	Stück		14 800	Nicht notierte Wertpapiere			
0,0000 % Elis 17/06.10.23 Cv (FR0013285707)	Stück	31 851	31 851	Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Ingenico Group 15/26.06.22 Cv (FR0012817542)	Stück	2 395	2 395	0,0000 % Cyberagent 18/17.02.23 Cv (XS1762845284)	JPY		120 000
0,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield 15/01.01.22 Cv (FR0012658094)	Stück		6 193	0,8750 % Cree 18/01.09.23 144a Cv. (US225447AA93)	USD	1 245	1 245
Verbriefte Geldmarktinstrumente				0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AJ81)	USD	2 379	2 379
1,6250 % Kunlun Energy 16/25.07.19 Cv (XS1451561903)	CNY	6 000	6 000				
1,6250 % ACS Actividades Finance/Iberdrola 14/27.03.19 Cv (XS1046590805)	EUR	100	1 200				
0,0500 % Bayer 17/15.06.20 Cv (DE000A2E4GF6)	EUR	1 300	4 200				

DWS ESG Convertibles

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

Volumen in 1000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	11 476
GBP/EUR	EUR	8 041
HKD/EUR	EUR	9 254
JPY/EUR	EUR	23 514
SEK/EUR	EUR	96
SGD/EUR	EUR	3 991
USD/EUR	EUR	145 169

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	844
CHF/EUR	EUR	10 630
CNY/EUR	EUR	962
GBP/EUR	EUR	17 627
HKD/EUR	EUR	5 572
JPY/EUR	EUR	34 191
KRW/EUR	EUR	3 829
SEK/EUR	EUR	95
SGD/EUR	EUR	2 611
USD/EUR	EUR	116 193

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Airbus, Covestro, Fresenius, Iberdrola (new), Okta Cl.A, Siemens Reg.)	EUR	5 070
--	-----	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	6 934
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	22 918
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	13 300

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

Volumen in 1000

unbefristet

EUR 41 777

Gattung: 1,6250 % ACS Actividades Finance/Iberdrola 14/27.03.19 Cv (XS1046590805), 0,0000 % Airbus 15/01.07.22 Cv (XS1254584599), 0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130), 0,0000 % ENI 16/13.04.22 Cv (XS1394957309), 0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24 (XS1679515038), 0,8750 % TechnipFMC 16/25.01.21 Cv (XS1351586588), 0,0000 % Credit Agricole 16/03.10.19 Cv (FR0013208295), 0,3750 % Orpea 19/17.05.27 Cv (FR0013418795), 0,1250 % Remy Cointreau 16/07.09.26 Cv (FR0013200995), 0,6250 % Aperam 14/08.07.21 Cv (XS1084287322), 0,9000 % Booking Holdings 14/15.09.21 Cv (US741503AX44), 0,0000 % Carrefour 18/27.03.24 Cv (FR0013326204), 0,7500 % Euronet Worldwide 19/15.03.49 Cv (US298736AJ83), 0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv (XS1799614232), 0,0000 % Hon Hai Precision Industry 17/06.11.22 Cv (XS1698403778), 0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AJ81), 0,0000 % Michelin 17/10.01.22 Cv (FR0013230745), 0,0000 % Stmicroelectronics 17/03.07.22 Cv (XS1638064953), 0,2500 % Stmicroelectronics 17/03.07.24 Cv (XS1638065414), 0,5000 % Total 15/02.12.22 Cv (XS1327914062), 0,3750 % VINCI 17/16.02.22 Cv (FR0013237856)

DWS ESG Convertibles

Anteilkategorie LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	35 166,10
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	612 507,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5 897,59
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	65 382,34
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	65 382,34
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-5 315,51
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 183,59
7. Sonstige Erträge	EUR	18 572,68

Summe der Erträge EUR **730 026,62**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-25 116,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-889 977,70
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-889 977,70
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22 683,96
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-22 683,96

Summe der Aufwendungen EUR **-937 778,06**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-207 751,44**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 400 337,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-6 289 884,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-2 889 547,20**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-3 097 298,64**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 405 889,83
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 350 610,24

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-55 279,59**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-3 152 578,23**

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.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	121 805 254,16
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-739 839,83
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-12 967 070,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 981 523,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-18 948 593,60
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-320 729,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 152 578,23
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 405 889,83
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 350 610,24

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **104 625 036,85**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 12 471 202,56	14,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -3 097 298,64	-3,69
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 -9 005 250,70	-10,75
III. Gesamtausschüttung	EUR 368 653,22	0,44

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	104 625 036,85	124,87
2018	121 805 254,16	129,22
2017	149 012 754,62	130,42
2016	179 598 748,89	129,13

DWS ESG Convertibles

Anteilkategorie FC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3 143,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54 747,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	527,13
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	5 842,14
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5 842,14
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-475,56
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-195,69
7. Sonstige Erträge	EUR	1 652,89

Summe der Erträge EUR **65 242,45**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-2 244,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-56 712,61
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-56 712,61
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2 026,48
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-2 026,48

Summe der Aufwendungen EUR **-60 983,18**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **4 259,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6 254 860,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-6 511 825,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-256 965,69**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-252 706,42**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 783 092,21
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-233 152,37

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-2 016 244,58**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-2 268 951,00**

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.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	84 863 754,18
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-72 925 582,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	335 712,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-73 261 295,32
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-300 166,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2 268 951,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 783 092,21
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-233 152,37

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **9 369 053,94**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage **Insgesamt** **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-252 706,42	-3,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	252 706,42	3,51
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

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

¹⁾ 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
2019	9 369 053,94	130,00
2018	84 863 754,18	133,33
2017	83 582 672,52	134,12
2016	86 605 186,99	132,08

DWS ESG Convertibles

Anteilklasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,43
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11,34	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,04
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR		0,76
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	0,76	
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR		-0,10
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-0,04
7. Sonstige Erträge	EUR		0,33
Summe der Erträge	EUR		12,76
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR		-0,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-11,01
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-11,01	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR		-0,15
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR		-0,15
Summe der Aufwendungen	EUR		-11,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	384,74	
2. Realisierte Verluste	EUR		-438,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-53,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-52,02
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR		-37,09
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR		39,97
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-49,14

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.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		1 994,51
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-49,14
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR		-37,09
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR		39,97
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		1 945,37

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage		Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52,02	-2,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	52,02	2,60
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

¹⁾ 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
2019	1 945,37	97,27
2018	1 994,51	99,73
2017	-	-
2016	-	-

DWS ESG Convertibles

Anteilklasse TFD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	107,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 877,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17,94
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	200,39
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	200,39
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-16,26
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6,72
7. Sonstige Erträge	EUR	56,89
Summe der Erträge	EUR	2 237,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-77,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 919,44
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 919,44
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69,48
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-69,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-2 065,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	171,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	158 528,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-167 375,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8 847,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 675,71
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 326,93
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3 967,75
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 294,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 381,03

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.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-939,13
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	187 946,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	194 759,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6 813,17
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	4 639,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 381,03
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 326,93
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3 967,75
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	321 074,97

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 675,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	9 805,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	1 130,08
		0,34

¹⁾ 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
2019	321 074,97	96,60
2018	132 809,19	99,70
2017	-	-
2016	-	-

DWS ESG Convertibles

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 153 611 386,10

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Barclays Bank Ireland PLC; BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; HSBC Bank PLC; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Morgan Stanley Europe SE; Royal Bank of Canada

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	1,655
größter potenzieller Risikobetrag %	2,125
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	1,917

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 02.09.2019 bis 30.09.2019 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.

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 %	25,939
größter potenzieller Risikobetrag %	45,396
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	36,328

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 01.09.2019 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 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. Wgh. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv	EUR 200		258 891,00	
1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05.03.23 CV.	EUR 1 300		1 236 690,00	
0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24	EUR 1 000		1 029 225,00	
1,7500 % PepsiCo 14/28.04.21 MTN.	EUR 1 000		1 026 885,00	
0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv	USD 2 300		2 330 394,98	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			5 882 085,98	5 882 085,98

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Goldman Sachs International

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 6 193 602,92

davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1 124 142,72
Aktien	EUR	4 590 891,26
Sonstige	EUR	478 568,94

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

DWS ESG Convertibles

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 124,87
Anteilwert Klasse FC: EUR 130,00
Anteilwert Klasse TFC: EUR 97,27
Anteilwert Klasse TFD: EUR 96,60

Umlaufende Anteile Klasse LD: 837 848,226
Umlaufende Anteile Klasse FC: 72 067,630
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 20,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 3 323,762

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 0,57% 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 Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von

Klasse LD 0,022% Klasse FC 0,021% Klasse TFC 0,008% Klasse TFD 0,022%

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 80,41% p.a.¹⁾ Klasse TFD 0,59% p.a.²⁾

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.

¹⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFC.

²⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFD.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 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.

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 18 801,85. 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 6,84 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22 196 554,82 EUR.

DWS ESG Convertibles

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAWV (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAWV und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

DWS ESG Convertibles

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

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“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS ESG 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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5 882 085,98	-	-
in % des Fondsvermögens	5,15	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 447 574,90		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 029 225,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	405 286,08		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS ESG 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	5 882 085,98	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 124 142,72	-	-
Aktien	4 590 891,26	-	-
Sonstige	478 568,94	-	-

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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	AUD; CAD; DKK; EUR; GBP; USD; JPY	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	6 193 602,92	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	51 623,69	-	-
in % der Bruttoerträge	65,15	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	27 619,07	-	-
in % der Bruttoerträge	34,85	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	5 882 085,98		
Anteil	5,37		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 095 557,95		
2. Name	Sigma Healthcare Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	422 626,85		

DWS ESG Convertibles

3. Name	DWF Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	422 621,08		
4. Name	Mirvac Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	422 603,03		
5. Name	Goodman Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	422 566,06		
6. Name	GDI Property Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	367 672,80		
7. Name	Vidrala S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	361 088,90		
8. Name	Promotora de Informaciones S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	353 479,12		
9. Name	Heijmans N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	344 125,28		
10. Name	Ingenia Communities Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	335 240,45		

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

Anteil	-
---------------	---

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS ESG Convertibles

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	5 098 044,97	
2. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	1 095 557,95	

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 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 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

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)
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 Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln
Mitglied des Vorstands der
DWS Far Eastern Investments Limited,
Taipeh, Taiwan

Dirk Görgen (seit dem 1.12.2018)

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

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
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

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