

DWS Investment GmbH

DWS ESG Convertibles

Jahresbericht 2020/2021



DWS ESG Convertibles

Inhalt

Jahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 30.9.2021 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise 2

Jahresbericht
DWS ESG Convertibles 6

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers..... 25

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 hinzurechnet. 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 2021** 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.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

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

Coronakrise

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

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht

Jahresbericht

DWS ESG 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. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (ESG-Kriterien) berücksichtigt.

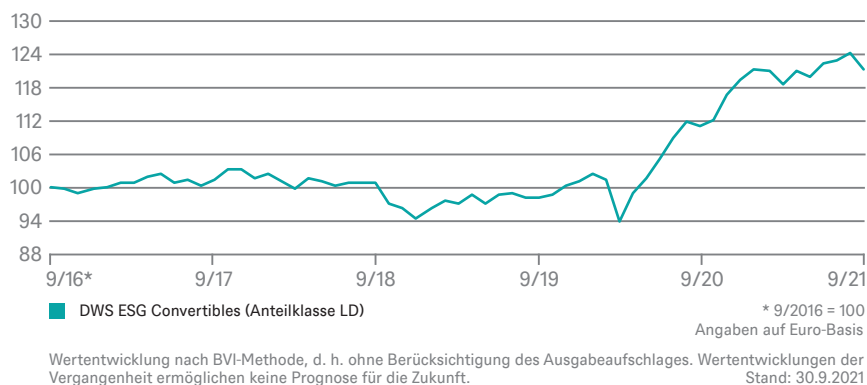
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern, einer weltweit hohen Verschuldung, der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken sowie der COVID-19-Pandemie geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS ESG Convertibles im Geschäftsjahr bis Ende September 2021 einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein wesentliches Risiko war nach Ansicht des Portfoliomanagements die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Coronavirus-Pandemie und der damit zusammenhängenden Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen ge-

DWS ESG CONVERTIBLES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS ESG CONVERTIBLES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474263	9,3%	20,4%	21,4%
Klasse FC	DE000DWS1U74	9,6%	21,2%	22,9%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	9,6%	21,3%	21,0% ¹⁾
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	9,6%	21,3%	20,9% 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: 30.9.2021

prägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken und die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“) an.

Der Anlagefokus des Fonds lag regional auf Zinspapieren aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Management auf Wandelanleihen und Optionsanleihen. Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – von Schwankungen geprägt. Dabei

wurde sie insbesondere durch die Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) hatte zuletzt Mitte März 2020 den Leitzins um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. gesenkt. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt

durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. In den ersten neun Monaten des Jahres 2021 kam bei den Investoren allerdings auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch Preissteigerungen an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Aber auch ein statistischer Effekt spielte eine Rolle, da die Preise von einem zuvor spürbar ermäßigtem Niveau her kommend während des Berichtszeitraums kräftig anzogen.

Globale Wandelanleihe Strategien konnten sich als Bindeglied zwischen Renten- und Aktienmärkte behaupten und somit den Erwartungen an die Anlageklasse entsprechen. Die Partizipationsrate an der Wertentwicklung von globalen Aktienmärkten war insgesamt unter der Rate des Vorjahrs. Die wesentlichen Treiber der Wertentwicklung bei Aktien waren insbesondere im Jahr 2021 die Sektoren Finanzen und Energie. Beides sind Sektoren, die bei Wandelanleihen typischerweise kaum vertreten sind. Auf der positiven Seite stand der Sektor Information Technology, der nach wie vor der wichtigste Sektor für Wandelanleihen ist (gemessen an der Gewichtung zu anderen Sektoren). Wie auch

DWS ESG CONVERTIBLES		
Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	LD	DE0008474263
	FC	DE000DWS1U74
	TFC	DE000DWS2SB3
	TFD	DE000DWS2SC1
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847426
	FC	DWS1U7
	TFC	DWS2SB
	TFD	DWS2SC
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	23.4.1991 (seit 15.3.2013 als Anteilklasse LD)
	FC	8.4.2013
	TFC	2.1.2018
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	3%
	FC	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
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 Auflegungs- tag der Anteilklasse FC
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

schon in dem Jahr 2020 konnte der Fonds besonders von der hohen Gewichtung in dem Sektor IT profitieren.

Das Kredit Rating des Fonds lag im Zeitraum im Investment Grade Bereich oder guten High Yield Bereich (BB+). Zuletzt war

das durchschnittliche gewichtete Kredit Rating BB+.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne aus

dem Verkauf von Anleihen sowie von Optionen.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresbericht

DWS ESG Convertibles

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	1 960 617,03	1,24
Summe Aktien:	1 960 617,03	1,24
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	118 927 340,01	75,43
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18 428 766,69	11,69
Institute	3 361 252,45	2,13
Sonstige	1 171 664,94	0,74
Summe Anleihen:	141 889 024,09	89,99
3. Derivate	337 960,12	0,21
4. Bankguthaben	13 288 635,12	8,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	158 403,22	0,10
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	211 092,25	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-36 506,78	-0,02
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-102 281,81	-0,06
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-36 865,75	-0,02
III. Fondsvermögen	157 670 077,49	100,00

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

DWS ESG Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						135 600 999,20	86,00	
Aktien								
Becton, Dickinson & Co. (US0758874061)	Stück	20 000	24 000	4 000	USD	55,0000	947 948,98	0,60
Boston Scientific (US1011372067)	Stück	10 000	10 000		USD	117,5100	1 012 668,05	0,64
Verzinsliche Wertpapiere								
2,3000 % Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv. (XS1961891220)	AUD	4 000			%	100,6415	2 498 857,85	1,58
0,0000 % Cembra Money 19/09.07.26 cv (CH0486598227)	CHF	800	600	400	%	98,3210	725 348,58	0,46
0,1500 % Sika 18/05.06.25 Cv (CH0413990240)	CHF	540	100	2 960	%	157,8370	785 982,85	0,50
1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059)	EUR	900	300	500	%	133,9690	1 205 721,00	0,76
0,0000 % America Movil 21/02.03.24 Cv (XS2308171383)	EUR	2 300	2 300		%	103,9870	2 391 701,00	1,52
2,1250 % ams 20/03.11.27 Cv (DE000A283WZ3)	EUR	1 000	1 500	500	%	98,8400	988 400,00	0,63
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv (XS2021212332)	EUR	2 500	1 400	1 100	%	135,9840	3 399 600,00	2,16
0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04.08.23 Cv (XS1466161350)	EUR	600	600		%	110,2570	661 542,00	0,42
2,5000 % Cromwell SPV Finance 18/29.03.25 Cv (XS1797409072)	EUR	3 200	600		%	98,2355	3 143 536,00	1,99
1,5000 % Delivery Hero 20/15.07.28 Cv (DE000A3H2WQ0)	EUR	600	600		%	103,1600	618 960,00	0,39
2,0000 % Deutsche Lufthansa 20/17.11.25 Cv (DE000A3H2UK7)	EUR	800	1 500	700	%	106,9700	855 760,00	0,54
0,0000 % Diasorin 21/05.05.2028 S.DIA Cv. (XS2339426004)	EUR	800	800		%	111,3100	890 480,00	0,56
0,7500 % Dürr20/15.01.26 Cv (DE000A3H2XR6)	EUR	1 200	1 300	100	%	125,3120	1 503 744,00	0,95
1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05.03.23 CV (XS1783932863)	EUR	2 000			%	98,1010	1 962 020,00	1,24
0,0000 % GN Store Nord 19/21.05.24 Cv (XS1965536656)	EUR	1 800	600	300	%	114,0050	2 052 090,00	1,30
1,5000 % Immofinanz 17/24.01.24 Cv (XS1551932046)	EUR	800		500	%	109,8190	878 552,00	0,56
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	1 800			%	101,8970	1 834 146,00	1,16
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 500	900	400	%	123,0350	1 845 525,00	1,17
0,4000 % LEG Immobilien 20/30.06.28 Cv (DE000A289T23)	EUR	800	800		%	106,6170	852 936,00	0,54
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531)	EUR	800	800		%	103,3200	826 560,00	0,52
0,6250 % MorphoSys 20/16.10.25 S.MOR Cv. (DE000A3H2XW6)	EUR	800	1 400	600	%	78,5730	628 584,00	0,40
1,7500 % Nexi 20/24.04.27 Cv (XS2161819722)	EUR	700	600	500	%	117,0040	819 028,00	0,52
0,0000 % POSCO 21/01.09.26 CV (XS2376482423)	EUR	1 000	1 000		%	102,9365	1 029 365,00	0,65
0,0000 % Prysmian 21/02.02.26 Cv (XS2294704007)	EUR	1 000	1 000		%	103,2830	1 032 830,00	0,66
0,0000 % RAG-Stiftung 18/02.10.24 (DE000A2LQRA1)	EUR	1 300	600		%	101,4250	1 318 525,00	0,84
0,0000 % RAG-Stiftung 20/17.06.26 Cv (DE000A3E44N7)	EUR	1 300	200		%	111,7020	1 452 126,00	0,92
0,0000 % SGX Treasury I Pte. 21/01.03.24 (XS2295233501)	EUR	1 300	1 300		%	102,2085	1 328 710,50	0,84
0,6250 % TAG Immobilien 20/27.08.26 Cv (DE000A3E46Y9)	EUR	1 500	900		%	103,7670	1 556 505,00	0,99
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR	2 200	800		%	112,3600	2 471 920,00	1,57
0,0500 % Zalando 20/06.08.25 Cv (DE000A3E4589)	EUR	1 200	400	1 200	%	115,4250	1 385 100,00	0,88
0,0000 % Zhejiang Expressway 21/20.01.26 Cv (XS2127864622)	EUR	500	500		%	102,7750	513 875,00	0,33
0,7500 % Cornwall Jersey 21/16.04.26 Cv (XS2332692719)	GBP	2 100	2 100		%	89,5770	2 178 479,44	1,38
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD	1 391	1 600	800	%	122,9000	1 473 232,51	0,93
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	900	900	1 170	%	110,4500	856 644,26	0,54
0,9250 % BASF 17/09.03.23 Cv (DE000A2BPEU0)	USD	2 000	2 000		%	100,0980	1 725 232,68	1,09
1,5000 % Bhart.Airtel 20/17.02.25 Reg S Cv (USY0889VAB63)	USD	1 068			%	135,9860	1 251 577,46	0,79
0,0000 % BlackLine 21/15.03.26 Cv (US09239BAC37)	USD	2 400	2 400		%	98,7500	2 042 399,17	1,30

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,7500 % Booking Holdings 21/01.05.25 Cv (US09857LAN82)	USD	510	660	150	% 147,7000	649 146,85	0,41
0,0000 % Chegg 20/01.09.26 Cv. (US163092AF65)	USD	2 759	2 759		% 99,0000	2 353 852,12	1,49
0,0000 % Cloudflare 21/15.08.26 Cv. (US18915MAD92)	USD	1 200	1 200		% 97,0000	1 003 102,38	0,64
0,3750 % Coupa Software 20/15.06.26 Cv (US22266LAF31)	USD	1 700	1 700		% 108,8125	1 594 116,25	1,01
0,5000 % CP Foods Capital 20/18.06.25 Cv (XS2182562798)	USD	1 400			% 102,8470	1 240 829,02	0,79
0,0000 % CyberArk Software 19/15.11.24 Cv. (US23248VAB18)	USD	1 500	2 200	700	% 119,6168	1 546 236,29	0,98
1,0000 % Deutsche Bank(London)/Voya Fina. 18/01.05.23 ELN (US25155MKM28)	USD	946			% 108,0350	880 740,35	0,56
0,2500 % DexCom 20/15.11.25 Cv (US252131AK39)	USD	2 200	2 200		% 118,5000	2 246 639,09	1,42
0,0000 % DocuSign 21/15.01.24 Cv (US256163AC07)	USD	1 300	1 300		% 105,1500	1 177 998,97	0,75
0,0000 % Dropbox 21/01.03.26 144a (US26210CAA27)	USD	550	550		% 104,9900	497 625,82	0,32
0,0000 % Dropbox 21/01.03.28 Cv (US26210CAB00)	USD	1 000	1 000		% 108,5000	935 022,41	0,59
0,0000 % Enphase Energy 21/01.03.26 Cv (US29355AAG22)	USD	600	600		% 93,6500	484 229,58	0,31
0,7500 % Envestnet 20/15.08.25 Cv 144a (US29404KAD81)	USD	1 900	2 600	700	% 100,9490	1 652 904,71	1,05
0,1250 % Etsy 20/01.09.27 Cv (US29786AAL08)	USD	1 328	1 528	200	% 130,3500	1 491 768,36	0,95
0,8750 % FireEye 18/01.06.24 144a Cv (US31816QAF81)	USD	1 100	1 100		% 106,1875	1 006 603,33	0,64
0,0000 % Ford Motor 21/15.03.26 Cv (US345370CY41)	USD	1 988	1 988		% 108,8125	1 864 178,30	1,18
0,0000 % Guardant Health 20/15.11.27 Cv (US40131MAA71)	USD	700	700		% 112,9375	681 284,47	0,43
0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/01.03.27 Cv (US40637HAC34)	USD	600	600		% 90,1250	466 003,10	0,30
0,3750 % Insulet Corporation 19/01.09.26 (US45784PAK75)	USD	650	800	150	% 137,8125	771 959,02	0,49
1,7500 % j2 Global 19/01.11.26 Cv 144a (US48123VAD47)	USD	450	900	450	% 127,8970	495 981,30	0,31
2,0000 % Jazz Investments 20/15.06.26 Cv (US472145AF83)	USD	1 200	1 200		% 116,5000	1 204 756,98	0,76
3,3750 % Lenovo Group 19/24.01.24 Cv. (XS1937306121)	USD	700	700	1 663	% 140,5550	847 884,35	0,54
1,5000 % LG Philips LCD 19/22.08.24 Cv (XS2036529415)	USD	600	200	800	% 107,8440	557 621,51	0,35
0,5000 % Lumentum Holdings 19/15.12.26 (US55024UAD19)	USD	891	1 200	309	% 111,1456	853 419,26	0,54
0,0000 % Meituan 21/27.04.27 Cv. (XS2333568751)	USD	1 600	1 600		% 96,7000	1 333 333,33	0,85
0,0000 % Meituan 21/27.04.28 Cv (XS2333569056)	USD	1 900	1 900		% 95,8170	1 568 875,39	1,00
0,2500 % NeoGenomics 21/15.01.28 (US64049MAB63)	USD	1 436	1 436		% 102,1875	1 264 574,72	0,80
0,0000 % NextEra Energy Partners 20/15.10.25 (US65341BAD82)	USD	1 400	1 400		% 106,9000	1 289 727,68	0,82
0,0000 % Nio 21/01.02.26 Cv 144a (US62914VAC00)	USD	1 753	1 753		% 85,6800	1 294 355,74	0,82
0,0000 % Novocure 20/01.11.25 Cv (US67011XAA19)	USD	500	500		% 106,9375	460 778,61	0,29
0,3750 % Oka 20/15.06.26 Cv (US679295AF24)	USD	1 117	1 117		% 122,2000	1 176 296,10	0,75
0,0000 % ON Semiconductor 21/01.05.27 Cv (US682189AR64)	USD	2 350	2 750	400	% 118,9302	2 408 531,69	1,53
0,3750 % Palo Alto Networks 20/01.06.25 Cv (US697435AF27)	USD	950	1 400	450	% 164,5100	1 346 815,75	0,85
0,0000 % Pinduoduo 20/01.25.25 (US722304AC65)	USD	600	600		% 92,0000	475 698,04	0,30
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507)	USD	1 800	1 200	200	% 124,4270	1 930 098,24	1,22
0,0000 % Qiagen 20/17.12.27 Cv (DE000A286LP0)	USD	3 000	3 000		% 101,6290	2 627 430,20	1,67
0,2500 % Rapid7 21/15.03.27 Cv. 144a (US753422AE40)	USD	1 150	2 000	850	% 125,7372	1 246 102,85	0,79
0,0000 % RingCentral 20/01.03.25 (US76680RAF47)	USD	2 300	2 300		% 98,6250	1 954 821,61	1,24
0,1250 % Shopify 20/01.11.25 Cv (US82509LAA52)	USD	800	800	1 300	% 122,4500	844 191,66	0,54
1,1250 % Splunk 18/15.09.25 Cv (US848637AD65)	USD	1 590	1 800	1 800	% 118,8125	1 627 989,27	1,03
1,1250 % Splunk 20/15.06.27 Cv (US848637AF14)	USD	600	600		% 98,5000	509 307,14	0,32
0,0000 % Spotify Technology 21/15.03.26 (US84921RAA86)	USD	700	1 100	400	% 89,8000	541 709,76	0,34
0,0000 % Square 20/01.05.26 144a (US852234AG87)	USD	2 100	3 830	1 730	% 113,8750	2 060 819,54	1,31
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155)	USD	3 600	3 000	2 000	% 125,9400	3 907 135,47	2,48
1,2500 % Teladoc Health 20/01.06.27 Cv. (US87918AAF21)	USD	1 600	1 600		% 101,2085	1 395 498,17	0,89
0,2500 % Tyler Technologies 21/15.03.26 Cv. 144a (US902252AA34)	USD	600	900	300	% 109,1500	564 374,35	0,36
0,0000 % Vail Resorts 20/01.01.26 (US91879QAM15)	USD	900	1 800	900	% 108,2870	839 867,86	0,53
0,0000 % Win Semiconductor 21/14.01.26 (XS2275382286)	USD	1 200	1 200		% 99,5425	1 029 395,04	0,65

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Wix.Com 20/15.08.25 Cv (US92940WAD11)	USD	2 250	2 250		% 96,2000	1 865 305,07	1,18	
0,0000 % Xero Investments 20/02.12.25 Cv (XS2263667250)	USD	1 400	1 400		% 99,2500	1 197 431,92	0,76	
0,6250 % Zendesk 20/15.06.25 Cv (US98936JAD37)	USD	600	600		% 127,4686	659 092,82	0,42	
0,2500 % ZYNGA 19/01.06.24 Cv (US98986TAB44)	USD	700	700		% 114,6678	691 722,27	0,44	
0,0000 % Zynga 20/15.12.26 144a (US98986TAC27)	USD	800	800		% 97,0000	668 734,92	0,42	
0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085)	Stück	15 000	23 000	8 000	EUR 53,2350	798 525,00	0,51	
0,1250 % Maisons du Monde 17/06.12.23 Cv (FR0013300381)	Stück	35 666		7 148	EUR 47,8755	1 707 527,58	1,08	
2,0000 % Neoen 20/02.06.25 Cv (FR0013515707)	Stück	13 728	5 000	24 000	EUR 52,2455	717 226,22	0,45	
0,3750 % Orpea 19/17.05.27 Cv (FR0013418795)	Stück	10 059	2 000		EUR 147,3275	1 481 967,32	0,94	
0,0000 % Soitec 20/01.10.25 (FR0014000105)	Stück	8 400	8 400		EUR 225,7100	1 895 964,00	1,20	
0,0000 % Ubisoft Entertainment 19/24.09.24 Cv (FR0013448412)	Stück	10 500	4 500	2 000	EUR 114,0300	1 197 315,00	0,76	
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148)	Stück	38 000			EUR 33,7115	1 281 037,00	0,81	
0,0000 % Worldline 19/30.07.26 Cv (FR0013439304)	Stück	21 600	21 600		EUR 109,7000	2 369 520,00	1,50	
7,2500 % Bank of America 08/und. Cv S.L (US0605056821)	Stück	1 100	1 100		USD 1 460,9900	1 384 943,98	0,88	
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
0,8750 % ams 17/28.09.22 Cv (DE000A19PVM4)	USD	3 000	600		% 98,1250	2 536 840,74	1,61	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4 439 416,18	2,82	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical 17/01.08.24 Cv (US09061GAH48)	USD	600	800	900	% 102,0824	527 830,31	0,33	
1,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 18/01.05.23 MTN Cv (US25155MKU44)	USD	1 450		600	% 140,4615	1 755 163,52	1,11	
0,3750 % Exact 19/15.03.27 Cv (US30063PAB13)	USD	1 600	1 000		% 111,3750	1 535 677,35	0,97	
1,5000 % Sarepta Therapeutics 17/15.11.24 Cv (US803607AB68)	USD	500	500		% 144,0625	620 745,00	0,39	
Nicht notierte Wertpapiere						3 809 225,74	2,41	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Menicon 21/29.01.25 Cv (XS2286418046)	JPY	130 000	130 000		% 125,6500	1 257 370,49	0,80	
0,0000 % Nice 21/15.09.25 CV (US653656AB42)	USD	600	900	300	% 116,0160	599 875,90	0,38	
0,7500 % Pegasystems 20/01.03.25 Cv (US705573AB99)	USD	800	1 300	500	% 113,1846	780 314,41	0,49	
0,0000 % SolarEdge Technologies 20/15.09.25 Cv (US83417MAD65)	USD	1 100	1 100		% 123,6000	1 171 664,94	0,74	
Summe Wertpapiervermögen						143 849 641,12	91,23	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						1 933 705,39	1,22	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Optionsrechte auf Aktien								
Call adidas Reg. 06/2022 Strike 280,00 (EURX)	Stück	4 000			EUR 21,4500	85 800,00	0,05	
Call BASF Reg. 06/2023 Strike 68,00 (EURX)	Stück	40 000			EUR 5,0400	201 600,00	0,13	
Call Deutsche Post Reg. 12/2022 Strike 48,00 (EURX)	Stück	24 000			EUR 8,9500	214 800,00	0,14	
Call Deutsche Telekom Reg. 12/2022 Strike 14,50 (EURX)	Stück	70 000			EUR 3,2950	230 650,00	0,15	
Call ENEL 12/2022 Strike 8,00 (EURX)	Stück	400 000			EUR 0,1350	54 000,00	0,03	
Call Fresenius Medical Care 12/2022 Strike 60,00 (EURX)	Stück	26 000			EUR 6,4250	167 050,00	0,11	
Call Iberdrola (new) 12/2022 Strike 9,50 (EURX)	Stück	175 000			EUR 0,4550	79 625,00	0,05	
Call Schneider Electric 12/2022 Strike 100,00 (EURX)	Stück	7 000			EUR 45,9000	321 300,00	0,20	
Call Unilever 06/2023 Strike 48,00 (EURX)	Stück	50 000			EUR 3,1400	157 000,00	0,10	
Call Illumina 01/2023 Strike 450,00 (USS)	Stück	3 000			USD 56,6000	146 328,85	0,09	
Call Microsoft Corp. 01/2023 Strike 210,00 (USS)	Stück	2 000			USD 82,0000	141 330,58	0,09	
Call Pfizer 09/2022 Strike 35,00 (USS)	Stück	17 500			USD 8,9000	134 220,96	0,09	

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						-1 595 745,27	-1,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 4,00 Mio.						2 426,07	0,00
CHF/EUR 1,67 Mio.						6 346,36	0,00
GBP/EUR 1,88 Mio.						29 726,87	0,02
JPY/EUR 167,16 Mio.						-889,13	0,00
USD/EUR 98,81 Mio.						-1 569 181,52	-1,00
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 1,83 Mio.						1 147,23	0,00
GBP/EUR 0,07 Mio.						511,59	0,00
JPY/EUR 65,32 Mio.						-2 299,52	0,00
USD/EUR 10,85 Mio.						-63 533,22	-0,04
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						13 288 635,12	8,43
Bankguthaben						13 288 635,12	8,43
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	13 175 809,00		%	100	13 175 809,00	8,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	192,41		%	100	192,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	27 961,46		%	100	17 356,59	0,01
Kanadische Dollar.	CAD	18,53		%	100	12,55	0,00
Schweizer Franken.	CHF	34 401,15		%	100	31 723,67	0,02
Britische Pfund.	GBP	27 244,74		%	100	31 551,52	0,02
Hongkong Dollar.	HKD	1 860,74		%	100	205,90	0,00
Japanische Yen.	JPY	4 126 895,00		%	100	31 767,34	0,02
Südkoreanische Won.	KRW	22 184,00		%	100	16,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						158 403,22	0,10
Zinsansprüche.	EUR	158 403,22		%	100	158 403,22	0,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	211 092,25		%	100	211 092,25	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-36 506,78	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar.	USD	-42 362,47		%	100	-36 506,78	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-102 281,81	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.	EUR	-102 281,81		%	100	-102 281,81	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-36 865,75		%	100	-36 865,75	-0,02
Fondsvermögen						157 670 077,49	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LD.	EUR					153,90	
Klasse FC.	EUR					161,66	
Klasse TFC.	EUR					120,97	
Klasse TFD.	EUR					119,52	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD.	Stück					715 780,749	
Klasse FC.	Stück					245 457,630	
Klasse TFC.	Stück					7 313,000	
Klasse TFD.	Stück					58 146,767	

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

DWS ESG Convertibles

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

Australische Dollar	AUD	1,611000	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,476100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,084400	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,863500	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,037100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	129,910000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 374,865000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,160400	= EUR	1

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				1,6000 % Link 2019 CB 19/03.04.24 Cv MTN (XS1961891147)	HKD		8 000
Aktien				3,0000 % 1Life Healthcare 20/15.06.25 (US68269GAA58)	USD	930	930
Aptiv (JE00BMHMX696)	Stück		7 000	3,0000 % 1Life Healthcare 20/15.06.25 (US68269GAB32)	USD	430	430
Danaher (US2358514097)	Stück	600	600	0,0000 % Bill.com Holdings 20/01.12.25 (US090043AA81)	USD	800	800
Verzinsliche Wertpapiere				1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAJ04)	USD	500	500
0,0000 % Anllian Capital 20/05.02.25 Cv (XS2089160506)	EUR		700	0,1250 % BlackLine 19/01.08.24 Cv (US09239BAB53)	USD		628
0,0000 % Atos 19/06.11.24 Cv (FR0013457942)	EUR	200	2 000	0,7500 % Booking Holdings 20/01.05.25 Cv (US09857LAM00)	USD	770	1 780
0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257)	EUR	400	400	1,8750 % Brenntag Finance 15/02.12.22 cum W. (DE000A1Z3XP8)	USD		750
0,7500 % CA Immobilien Anlagen 17/04.04.25 Cv (AT000A1YDF1)	EUR		900	0,0000 % Cerah/CIMB Group Holdings 19/08.08.24 Reg S Cv. (XS2027352405)	USD		685
1,5000 % Cellnex Telecom 18/16.01.26 S.CLNX MTN Cv (XS1750026186)	EUR	500	500	0,1250 % Chegg 19/15.03.25 Cv (US163092AD18)	USD		450
1,0000 % Delivery Hero Wa 20/23.01.27 Cv Regs (DE000A254Y92)	EUR		1 000	0,0000 % Chegg 20/01.09.26 Cv (US163092AE90)	USD	2 959	4 037
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR		600	0,3750 % Coupa Software 20/15.06.26 Cv (US22266LAE65)	USD		1 300
0,6000 % Deutsche Wohnen 17/05.01.26 Cv (DE000A2GS377)	EUR		1 200	0,8750 % Cree 18/01.09.23 Cv. (US225447AB76)	USD	300	300
0,3250 % Deutsche Wohnen 17/26.07.24 Cv (DE000A2BPP84)	EUR		2 600	1,7500 % Cree 20/01.05.26 Cv. (US225447AC59)	USD	300	1 700
0,0000 % Elliott Capital 19/30.12.22 Cv (XS2051856669)	EUR		1 500	0,0000 % CyberArk Software 19/15.11.24 Cv. 144a (US23248VAA35)	USD	1 000	1 000
0,0000 % Falck Renewables 20/23.09.25 Cv (XS2234849649)	EUR	900	900	0,2500 % Enphase Energy 20/01.03.25 Cv 144a (US29355AAE73)	USD		430
0,0000 % Geely Sweden Finance (publ) 19/19.06.24 Cv (XS1933947951)	EUR		900	2,3750 % Envista Holdings Corp 20/01.06.25 Cv (US29415FAA21)	USD		500
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR		1 200	0,1250 % Etsy 19/01.10.26 Cv (US29786AAH95)	USD		600
0,0000 % Just Eat Takeaway 21/09.08.25 Cv (XS2296019891)	EUR	500	500	0,1250 % Etsy 20/01.09.27 Cv 144a (US29786AAK25)	USD	3 000	3 000
0,3750 % KfW 16/15.03.23 (DE000A168Y22)	EUR	1 000	1 000	0,1250 % Etsy 20/01.10.26 Cv. (US29786AAJ51)	USD	600	600
0,0000 % Nexi 21/24.02.28 (XS2305842903)	EUR	1 600	1 600	0,5000 % Five9 20/01.06.25 Cv (US338307AC59)	USD	200	1 130
5,0000 % Orange 14/und. MTN (XS1115498260)	EUR	800	800	2,0000 % FTI Consulting 18/15.08.23 Cv (US302941AP45)	USD	300	1 150
2,2500 % Orsted 17/26.11.29 (XS1720192696)	EUR		2 050	1,2500 % Halozyme Therapeutics 19/01.12.24 Cv (US40637HAA77)	USD		700
0,0000 % Shop Apotheke Europe 21/21.01.28 Cv (DE000A287RE9)	EUR	400	400	0,3750 % Hubspot 20/01.06.25 144a (US443573AC47)	USD	550	550
1,5000 % Derwent London Capital 19/12.06.25 Cv (XS2010324585)	GBP		900	0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AK54)	USD	200	1 486
0,7500 % Ocado Group 20/18.01.27 Cv (XS2190455811)	GBP		400				

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/15.02.23 (US500769JE54)	USD	2 000	2 000
0,5000 % Lumentum Holdings 19/15.12.26 Cv S.QIB (US55024UAC36)	USD		870
1,2500 % NeoGenomics 20/01.05.25 CV (US64049MAA80)	USD	312	312
0,0000 % Nice 20/15.09.25 Cv 144a (US653656AA68)	USD	900	900
0,3750 % Nuvasive 20/25 144a Cv (US670704AH83)	USD		500
0,1250 % Okta 19/01.09.25 Cv (US679295AD75)	USD	200	1 193
0,3750 % Palo Alto Networks 20/01.06.25 Cv (US697435AE51)	USD	300	1 000
0,5000 % Slack Technologies 20/15.04.25 Cv. (US83088VAA08)	USD	400	400
0,7500 % Snap 19/01.08.26 Cv. (US83304AAB26)	USD		550
0,0000 % SolarEdge Technologies 20/15.09.25 Cv (US83417MAC82)	USD	500	1 800
1,1250 % Splunk 20/27 Cv 144A (US848637AE49)	USD	2 400	2 400
0,1250 % Square 20/01.03.25 (US852234AE30)	USD	200	800
1,2500 % Teladoc Health 20/01.06.27 Cv (US87918AAE55)	USD	900	1 600
0,0000 % Wix.Com 20/15.08.25 Cv (US92940WAC38)	USD	1 400	2 400
1,1250 % Workiva 19/15.08.26 Cv (US98139AAB17)	USD		700
0,0000 % WuXi AppTec Co.19/17.09.24 Cv (XS2045749798)	USD		500
0,6250 % Zendesk 20/15.06.25 Cv 144a (US98936JAC53)	USD	600	600
0,0000 % Edenred 19/06.09.24 Cv (FR0013444395)	Stück		7 000
0,0000 % Elis 17/06.10.23 Cv (FR0013285707)	Stück	10 000	40 000
0,0000 % Worldline 20/30.07.25 Zo Cv (FR0013526803)	Stück	15 000	15 000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verbriefte Geldmarktinstrumente

2,0000 % Mercadolibre 18/15.08.28 Cv (US58733RAD44)	USD		350
---	-----	--	-----

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,6250 % Microchip Technology 17/15.0227 Cv (US595017AF11)	USD		947
1,6250 % ON Semicond.C./Comp.Ind.Corp. 17/15.10.23 Cv (US682189AP09)	USD		1 456

Verbriefte Geldmarktinstrumente

3,1250 % Extra Space Storage 15/01.10.35 144a Cv (US30225VAD91)	USD		600
0,5000 % Illumina 14/15.06.21 Cv (US452327AH26)	USD		754
0,2500 % Workday 17/01.10.22 Cv (US98138HAF82)	USD	1 100	1 950

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % DexCom 20/15.11.25 Cv (US252131AJ65)	USD	900	2 200
0,3750 % Insulet Corporation 19/01.09.26 Cv (US45784PAJ03)	USD		400
2,0000 % Jazz Investments 20/15.06.26 Cv (US472145AE19)	USD		700
0,3750 % Okta 20/15.06.26 (US679295AE58)	USD	1 117	1 117
0,7500 % Pegasystems 20/01.03.25 144a (US705573AA17)	USD	700	700
0,0000 % Ringcentral 20/01.03.25 (US76680RAE71)	USD	900	900

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

AUD/EUR	EUR	2 346
CHF/EUR	EUR	5 902
GBP/EUR	EUR	1 562
HKD/EUR	EUR	882
JPY/EUR	EUR	1 725
SGD/EUR	EUR	2 256
USD/EUR	EUR	52 359

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	7 749
CHF/EUR	EUR	14 645
GBP/EUR	EUR	10 049
HKD/EUR	EUR	927
JPY/EUR	EUR	6 678
SGD/EUR	EUR	6 785
USD/EUR	EUR	260 589

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Bank of America Corp., Deutsche Post Reg., Iberdrola (new), Pfizer, salesforce.com)	EUR	5 971
--	-----	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR	1 768
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100-Index)	EUR	14 501

DWS ESG Convertibles

Anteilkategorie LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	60 924,94
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	79 322,61
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	415 668,61
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	164,00
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-5 155,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18 283,97
7. Sonstige Erträge	EUR	22 732,43

Summe der Erträge EUR **555 372,94**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-32 351,05
davon: Bereitstellungs-zinsen	EUR	-774,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-925 441,47
davon: Kostenpauschale	EUR	-925 441,47

Summe der Aufwendungen EUR **-957 792,52**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-402 419,58**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	15 657 467,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-4 090 742,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **11 566 724,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **11 164 305,29**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-277 835,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 587 062,24

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-1 864 897,96**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **9 299 407,33**

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 **98 423 891,09**

1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-48 722,62
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	2 520 514,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	11 187 939,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8 667 425,05
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-39 378,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9 299 407,33
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-277 835,72
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 587 062,24

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **110 155 711,55**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	15 122 829,81	21,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11 164 305,29	15,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-9 727 989,33	-13,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-16 523 356,73	-23,08

III. Gesamtausschüttung EUR **35 789,04** **0,05**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	110 155 711,55	153,90
2020	98 423 891,09	140,85
2019	104 625 036,85	124,87
2018	121 805 254,16	129,22

DWS ESG Convertibles

Anteilklasse FC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	21 920,17
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	28 532,87
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	149 501,06
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	59,15
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-1 855,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6 579,49
7. Sonstige Erträge	EUR	8 180,60
Summe der Erträge	EUR	199 758,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-11 638,44
davon: Bereitstellungs-zinsen	EUR	-278,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-234 698,44
davon: Kostenpauschale	EUR	-234 698,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-246 336,88

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-46 577,93
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5 631 478,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 471 953,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4 159 525,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	4 112 947,11
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-261 794,41
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-592 548,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-854 342,60
------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3 258 604,51
------------	---------------------

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	21 902 117,02	
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	15 368 268,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	20 037 225,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4 668 957,04
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-849 044,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 258 604,51
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-261 794,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-592 548,19

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	39 679 946,02
------------	----------------------

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 112 947,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4 112 947,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	39 679 946,02	161,66
2020	21 902 117,02	147,51
2019	9 369 053,94	130,00
2018	84 863 754,18	133,33

DWS ESG Convertibles

Anteilklasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	490,17
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	631,95
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3 337,79
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,77
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-41,40
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-148,48
7. Sonstige Erträge	EUR	182,39

Summe der Erträge EUR 4 454,19

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-229,74
davon: Bereitstellungs-zinsen	EUR	-5,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 292,08
davon: Kostenpauschale	EUR	-5 292,08

Summe der Aufwendungen EUR -5 521,82

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1 067,63

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	125 552,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-32 810,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 92 742,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 91 674,76

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-26 141,93
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-20 891,13

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -47 033,06

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 44 641,70

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 2 207,90

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	871 075,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 371 038,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-499 963,06
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-33 273,52
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	44 641,70
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-26 141,93
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-20 891,13

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 884 651,26

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91 674,76	12,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR 91 674,76 12,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	884 651,26	120,97
2020	2 207,90	110,40
2019	1 945,37	97,27
2018	1 994,51	99,73

DWS ESG Convertibles

Anteilkasse TFD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3 839,69
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4 999,08
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26 191,37
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10,29
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-325,02
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 152,79
7. Sonstige Erträge	EUR	1 432,85

Summe der Erträge EUR 34 995,47

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-2 038,44
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-48,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-40 908,45
davon: Kostenpauschale	EUR	-40 908,45

Summe der Aufwendungen EUR -42 946,89

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -7 951,42

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	986 644,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-257 844,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 728 800,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 720 848,62

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-262 756,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-133 639,52

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -396 396,46

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 324 452,16

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	524 672,59
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-878,17
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	6 363 626,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	7 347 455,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-983 828,85
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-262 104,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	324 452,16
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-262 756,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-133 639,52

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 6 949 768,66

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 555 420,38	9,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 720 848,62	12,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-230 896,36	-3,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1042465,30	-17,93

III. Gesamtausschüttung EUR 2 907,34 0,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	6 949 768,66	119,52
2020	524 672,59	109,23
2019	321 074,97	96,60
2018	132 809,19	99,70

DWS ESG Convertibles

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 168 464 124,40

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	2,029
größter potenzieller Risikobetrag %	7,725
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	3,793

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft die **absolute VaR-Methode im qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 153,90
Anteilwert Klasse FC: EUR 161,66
Anteilwert Klasse TFC: EUR 120,97
Anteilwert Klasse TFD: EUR 119,52

Umlaufende Anteile Klasse LD: 715 780,749
Umlaufende Anteile Klasse FC: 245 457,630
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 7 313,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 58 146,767

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

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

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

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

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse FC 0,08% p.a. Klasse TFC 0,19% p.a.¹⁾ Klasse TFD 0,08% p.a.

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

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

¹⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFC

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 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.

DWS ESG Convertibles

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 22 091,60. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,89 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 476 973,77 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 am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

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 Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAWV und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns 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 unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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 den Konzern. 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 der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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

Vergütungsstruktur

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

Der Konzern 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 sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie – soweit zutreffend – des DB Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie 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 Funktionen. 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 der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er 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 des Konzerns, dessen 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.

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: Bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹¹

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 Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern 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.

¹¹ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

DWS ESG Convertibles

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns 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 des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern 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 Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in ihrem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („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, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten 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 2020²⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	495
Gesamtvergütung	EUR 72 263 920
Fixe Vergütung	EUR 49 892 007
Variable Vergütung	EUR 22 371 913
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 6 927 072
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 15 008 666
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 473 707

²⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

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

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

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2021

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main
Die Geschäftsführung

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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 15. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
Vorsitzender
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

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Mai

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2020:
2.302,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2020: 109,4 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