

DWS Investment GmbH

---

# DWS ESG Convertibles

Jahresbericht 2019/2020



# DWS ESG Convertibles

# Inhalt

Jahresbericht 2019/2020  
vom 1.10.2019 bis 30.9.2020 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise ..... 2

Jahresbericht  
DWS ESG Convertibles ..... 6

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers..... 30

# 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 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

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

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, weitgehende Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik – wieder Erholungstendenzen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts weder verlässlich abschätzbar noch abschließend beurteilbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen 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 keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen.



# Jahresbericht



# Jahresbericht

## DWS ESG Convertibles

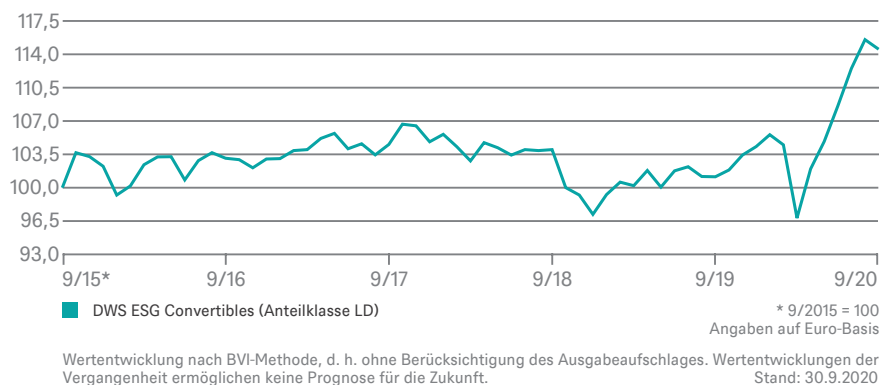
### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 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 rückte in der zweiten Geschäftsjahreshälfte die sich spürbar abschwächende Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ sowie die Anfang November 2020 anstehende US-Präsidentenwahl beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte DWS ESG Convertibles im Geschäftsjahr bis Ende September 2020 einen Wertzuwachs von 13,2% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro, nach BVI-Methode).

### 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	13,2%	9,5%	14,5%
Klasse FC	DE000DWS1U74	13,5%	10,3%	15,9%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	13,5%	10,4% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	13,5%	10,3% <sup>1)</sup>	–

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

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

Stand: 30.9.2020

### 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) senkte den Leitzins in drei Schritten um 1,75 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%–0,25% p.a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hin-

sichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“), den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits sowie die Unsicherheit hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte an.

Die internationalen Aktienbörsen bewegten sich während des zurückliegenden Geschäftsjahres in einem schwierigen Umfeld. Bis Mitte Februar 2020 konnten sie unter Schwankungen noch Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter ande-



rem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Aktienbörsen weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne aufzeherte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Aktienmärkten ein, die allerdings an den internationalen Aktienbörsen unterschiedlich stark ausfiel. Globale Wandelanleihe-Strategien konnten sich in diesem Umfeld besonders gut im Vergleich zu anderen Anlageklassen über das Geschäftsjahr entwickeln. Das lag insbesondere daran, dass vermehrt Wandelanleihen emittiert wurden, die unter das Themenfeld „langfristige Megatrends“ subsummiert werden können. Dazu zählen u.a. Themen wie Digitalisierung, Gesundheit und Infrastruktur. Gerade solche Unternehmen, die diese Felder besetzten, konnten starke Wertzuwächse erzielen. Der ESG Fonds fokussierte sich frühzeitig auf diese Trends und konnte davon dementsprechend profitieren.

<b>DWS ESG CONVERTIBLES</b>		
<b>Überblick über die Anteilklassen</b>		
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

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 1,8-3,5 Jahren und zuletzt bei 3,2 Jahren.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Anleihen sowie aus Optionen und Devisentermingeschäften.

---

\* 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 30.09.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Dauerhafte Konsumgüter	681 587,60	0,56
<b>Summe Aktien:</b>	<b>681 587,60</b>	<b>0,56</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	95 120 917,50	78,71
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	15 496 849,98	12,82
Institute	4 347 991,85	3,60
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>114 965 759,33</b>	<b>95,13</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>1 097 509,25</b>	<b>0,91</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>3 938 522,14</b>	<b>3,26</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>255 104,50</b>	<b>0,21</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>7 186,41</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-78 971,45</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-13 809,18</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>120 852 888,60</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS ESG Convertibles

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101 326 202,51</b>	<b>83,84</b>
<b>Aktien</b>							
Aptiv (JE00BMHMX696)	Stück	7 000	7 000		USD 114,0150	681 587,60	0,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,3000 % Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv. (XS1961891220)	AUD	4 000	3 400		% 98,8410	2 403 063,36	1,99
0,0000 % Cembra Money 19/09.07.26 cv (CH0486598227)	CHF	600	600		% 103,1995	572 800,19	0,47
0,5000 % Implenia 15/30.06.22 Cv (CH0285509359)	CHF	1 400	1 400		% 95,5470	1 237 426,46	1,02
0,1500 % Sika 18/05.06.25 Cv (CH0413990240)	CHF	3 400	400	1 200	% 128,5190	4 042 225,72	3,34
1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059)	EUR	1 100	1 100		% 123,3435	1 356 778,50	1,12
0,0000 % Anllian Capital 20/05.02.25 Cv (XS2089160506)	EUR	700	700		% 96,4265	674 985,50	0,56
0,0000 % Atos 19/06.11.24 Cv (FR0013457942)	EUR	1 800	1 800		% 126,5310	2 277 558,00	1,88
0,7500 % CA Immobilien Anlagen 17/04.04.25 Cv (AT0000A1YDF1)	EUR	900	400		% 103,8505	934 654,50	0,77
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv (XS2021212332)	EUR	2 200	1 400	400	% 134,3885	2 956 547,00	2,45
2,5000 % Cromwell SPV Finance 18/29.03.25 Cv (XS1797409072)	EUR	2 600	2 000		% 96,7695	2 516 007,00	2,08
1,0000 % Delivery Hero Wa 20/23.01.27 Cv Regs (DE000A254Y92)	EUR	1 000	1 400	400	% 121,7605	1 217 605,00	1,01
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR	600	1 200	600	% 104,2185	625 311,00	0,52
0,6000 % Deutsche Wohnen 17/05.01.26 Cv (DE000A2GS377)	EUR	1 200			% 109,2945	1 311 534,00	1,09
0,3250 % Deutsche Wohnen 17/26.07.24 Cv (DE000A2BPP84)	EUR	2 600		900	% 110,5300	2 873 780,00	2,38
0,0000 % Elliott Capital 19/30.12.22 Cv (XS2051856669)	EUR	1 500	1 500		% 99,0325	1 485 487,50	1,23
1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05.03.23 CV (XS1783932863)	EUR	2 000	600		% 89,2400	1 784 800,00	1,48
0,0000 % Geely Sweden Finance [publ] 19/19.06.24 Cv (XS1933947951)	EUR	900	100	700	% 110,7950	997 155,00	0,83
0,0000 % GN Store Nord 19/21.05.24 Cv (XS1965536656)	EUR	1 500	800	600	% 118,6335	1 779 502,50	1,47
1,5000 % Immofinanz 17/24.01.24 Cv (XS1551932046)	EUR	1 300	1 300		% 98,3360	1 278 368,00	1,06
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1 200	1 400	600	% 99,7375	1 196 850,00	0,99
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	1 800	1 800		% 98,2505	1 768 509,00	1,46
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 000		600	% 123,2260	1 232 260,00	1,02
1,7500 % Nexi 20/24.04.27 Cv (XS2161819722)	EUR	600	600		% 119,4275	716 565,00	0,59
2,2500 % Orsted 17/26.11.29 (XS1720192696)	EUR	2 050	2 050		% 103,2970	2 117 588,50	1,75
0,0000 % RAG-Stiftung 18/02.10.24 (DE000A2LQRA1)	EUR	700		1 700	% 96,9270	678 489,00	0,56
0,0000 % RAG-Stiftung 20/17.06.26 Cv (DE000A3E44N7)	EUR	1 100	1 100		% 103,7000	1 140 700,00	0,94
0,2375 % Symrise 17/20.06.24 Cv (DE000SYM7787)	EUR	900	200	100	% 135,2090	1 216 881,00	1,01
0,6250 % TAG Immobilien 20/27.08.26 Cv (DE000A3E46Y9)	EUR	600	600		% 105,3285	631 971,00	0,52
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR	1 400	1 400		% 96,3680	1 349 152,00	1,12
0,0500 % Zalando 20/06.08.25 Cv (DE000A3E4589)	EUR	2 000	2 000		% 114,6390	2 292 780,00	1,90
1,5000 % Derwent London Capital 19/12.06.25 Cv (XS2010324585)	GBP	900		500	% 94,6040	932 212,19	0,77
0,7500 % Ocado Group 20/18.01.27 Cv (XS2190455811)	GBP	400	400		% 126,9740	556 080,36	0,46
1,6000 % Link 2019 CB 19/03.04.24 Cv MTN (XS1961891147)	HKD	8 000			% 99,1750	874 279,61	0,72
0,0000 % Resorttrust 14/01.12.21 Cv Reg S (XS1136394159)	JPY	60 000	140 000	80 000	% 96,7500	469 223,62	0,39
0,0000 % Sony 15/30.09.22 Cv S.6 (JP343500PF78)	JPY	92 000		213 000	% 161,7000	1 202 473,43	0,99
2,8000 % Capitaland 15/08.06.25 Cv Reg S (XS1234197074)	SGD	3 500	3 500	2 000	% 101,6000	2 216 750,30	1,83

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD	591			% 129,6401	654 317,40	0,54
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	1 170	1 170		% 115,8267	1 157 326,98	0,96
0,8750 % ams 17/28.09.22 Cv (DE000A19PVM4)	USD	2 400	1 200		% 92,4610	1 895 097,14	1,57
1,5000 % Bhart.Airtel 20/17.02.25 Reg S Cv (USY0889VAB63)	USD	1 068	2 268	1 200	% 107,2385	978 100,84	0,81
0,1250 % BlackLine 19/01.08.24 Cv (US09239BAB53)	USD	628	628		% 138,6432	743 566,45	0,62
0,7500 % Booking Holdings 20/01.05.25 Cv (US09857LAM00)	USD	1 010	1 010		% 128,0716	1 104 678,39	0,91
1,8750 % Brenntag Finance 15/02.12.22 cum W. (DE000A1Z3XP8)	USD	750	1 500	750	% 102,9250	659 240,36	0,55
0,0000 % Cerah/CIMB Group Holdings 19/08.08.24 Reg S Cv. (XS2027352405)	USD	685	685	1 000	% 94,2835	551 553,85	0,46
0,1250 % Chegg 19/15.03.25 Cv (US163092AD18)	USD	450	3 039	2 589	% 152,4500	585 870,45	0,48
0,0000 % Chegg 20/01.09.26 Cv (US163092AE90)	USD	1 078	1 078		% 100,1500	922 000,94	0,76
0,3750 % Coupa Software 20/15.06.26 Cv (US22266LAE65)	USD	1 300	1 300		% 118,3091	1 313 479,14	1,09
0,5000 % CP Foods Capital 20/18.06.25 Cv (XS2182562798)	USD	1 400	1 400		% 99,7000	1 192 023,57	0,99
1,7500 % Cree 20/01.05.26 Cv. (US225447AC59)	USD	1 400	1 750	350	% 151,7500	1 814 338,78	1,50
0,2500 % DexCom 20/15.11.25 Cv (US252131AJ65)	USD	1 300	1 300		% 105,2503	1 168 498,77	0,97
0,2500 % Enphase Energy 20/01.03.25 Cv 144a (US29355AAE73)	USD	430	600	170	% 124,9000	458 661,89	0,38
2,3750 % Envista Holdings Corp 20/01.06.25 Cv (US29415FAA21)	USD	500	900	400	% 139,0918	593 926,99	0,49
0,1250 % Etsy 19/01.10.26 Cv (US29786AAH95)	USD	600	1 791	1 891	% 159,2612	816 061,34	0,68
0,5000 % Five9 20/01.06.25 Cv (US338307AC59)	USD	930	930		% 120,5995	957 833,68	0,79
2,0000 % FTI Consulting 18/15.08.23 Cv (US302941AP45)	USD	850	850		% 123,6091	897 286,18	0,74
1,2500 % Halozyme Therapeutics 19/01.12.24 Cv (US40637HAA77)	USD	700	700		% 128,9375	770 795,08	0,64
0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AK54)	USD	1 286	367	1 460	% 106,6104	1 170 852,64	0,97
0,3750 % Insulet Corporation 19/01.09.26 Cv (US45784PAJ03)	USD	400	400		% 125,4375	428 498,23	0,35
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 19/07.08.22 Cv (XS2038088527)	USD	1 100	200	400	% 129,7437	1 218 822,49	1,01
3,3750 % Lenovo Group 19/24.01.24 Cv. (XS1937306121)	USD	1 663	1 250	1 000	% 106,5120	1 512 698,71	1,25
1,5000 % LG Philips LCD 19/22.08.24 Cv (XS2036529415)	USD	1 200	200		% 104,3250	1 069 131,90	0,88
0,5000 % Lumentum Holdings 19/15.12.26 Cv S.QIB (US55024UAC36)	USD	870	2 370	1 500	% 106,3008	789 800,81	0,65
0,3750 % Nuvasive 20/25 144a Cv (US670704AH83)	USD	500	500		% 87,3732	373 086,86	0,31
0,3750 % Palo Alto Networks 20/01.06.25 Cv (US697435AE51)	USD	700	700		% 106,7453	638 129,11	0,53
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507)	USD	800	1 000	2 400	% 126,3115	862 967,68	0,71
0,7500 % Snap 19/01.08.26 Cv. (US83304AAB26)	USD	550	550		% 137,9375	647 898,07	0,54
1,1250 % Splunk 18/15.09.25 Cv (US848637AD65)	USD	1 590	803	955	% 144,0000	1 955 335,41	1,62
0,1250 % Square 20/01.03.25 (US852234AE30)	USD	600	600		% 153,6949	787 539,31	0,65
0,2500 % Stmicroelectronics 17/03.07.24 Cv (XS1638065414)	USD	1 000	1 000	3 800	% 153,2400	1 308 680,99	1,08
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155)	USD	2 600	2 600		% 108,9525	2 419 202,36	2,00
1,2500 % Teladoc Health 20/01.06.27 Cv (US87918AAE55)	USD	700	700		% 124,6573	745 207,83	0,62
0,0000 % Wix.Com 20/15.08.25 Cv (US92940WAC38)	USD	1 000	1 000		% 100,5759	858 925,40	0,71
1,1250 % Workiva 19/15.08.26 Cv (US98139AAB17)	USD	700	700		% 101,0488	604 075,20	0,50
0,0000 % WuXi AppTec Co.19/17.09.24 Cv (XS2045749798)	USD	500	200	1 000	% 150,2870	641 731,07	0,53
2,3750 % Xero Investments 18/04.10.23 Cv. (XS1884744035)	USD	400	400		% 166,0645	567 281,27	0,47
0,0000 % Edenred 19/06.09.24 Cv (FR0013444395)	Stück	7 000	7 000		EUR 61,0070	427 049,00	0,35
0,0000 % Elis 17/06.10.23 Cv (FR0013285707)	Stück	30 000	30 000		EUR 29,6245	888 735,00	0,74
0,1250 % Maisons du Monde 17/06.12.23 Cv (FR0013300381)	Stück	42 814	2 000	1 024	EUR 39,7515	1 701 905,62	1,41
2,0000 % Neoen 20/02.06.25 Cv. (FR0013515707)	Stück	32 728	32 728		EUR 56,2980	1 842 520,94	1,52
0,3750 % Orpea 19/17.05.27 Cv (FR0013418795)	Stück	8 059	4 000		EUR 138,8405	1 118 915,59	0,93
0,0000 % Ubisoft Entertainment 19/24.09.24 Cv (FR0013448412)	Stück	8 000	8 000		EUR 122,0900	976 720,00	0,81
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148)	Stück	38 000	38 000		EUR 30,4250	1 156 150,00	0,96
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
3,3750 % Quadiant 15/16.12.99 Cv (FR0012799229)	Stück	32 186	8 300		EUR 55,2955	1 779 740,96	1,47

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12 383 482,72</b>	<b>10,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical 17/01.08.24 Cv (US09061GAH48) .....	USD	700	700		% 104,5477	624 991,86	0,52
1,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 18/01.05.23 MTN Cv (US25155MKU44) .....	USD	2 050			% 100,2700	1 755 442,16	1,45
1,0000 % Deutsche Bank(London)/Voya Fina. 18/01.05.23 ELN (US25155MKM28) .....	USD	946			% 99,1380	800 927,01	0,66
0,3750 % Exact 19/15.03.27 Cv. (US30063PAB13) .....	USD	600	600		% 118,1420	605 364,87	0,50
3,1250 % Extra Space Storage 15/01.10.35 144a Cv (US30225VAD91) .....	USD	600		200	% 118,1734	605 525,74	0,50
2,0000 % Mercadolibre 18/15.08.28 Cv (US58733RAD44) .....	USD	350	1 065	715	% 252,1272	753 614,77	0,62
1,6250 % Microchip Technology 17/15.0227 Cv (US595017AF11) .....	USD	947	302	941	% 154,1668	1 246 816,24	1,03
0,1250 % Oka 19/01.09.25 Cv (US679295AD75) .....	USD	993	1 193	200	% 132,6875	1 125 228,99	0,93
1,6250 % ON Semicond.C./Comp.Ind.Corp. 17/15.10.23 Cv (US682189AP09) .....	USD	1 456	1 222	802	% 132,6250	1 649 105,43	1,36
0,0000 % SolarEdge Technologies 20/15.09.25 Cv (US83417MAC82) .....	USD	1 300	1 300		% 112,4727	1 248 683,15	1,03
0,2500 % Workday 17/01.10.22 Cv (US98138HAF82) ..	USD	850	945	395	% 157,7576	1 145 172,65	0,95
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,5000 % Illumina 14/15.06.21 Cv (US452327AH26) ..	USD	754	954	200	% 127,7500	822 609,85	0,68
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1 937 661,70</b>	<b>1,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,0000 % Jazz Investments 20/15.06.26 Cv (US472145AE19) .....	USD	700	700		% 116,1423	694 304,60	0,57
0,1250 % Shopify 20/01.11.25 Cv (US82509LAA52) .....	USD	1 300	1 300		% 111,9930	1 243 357,10	1,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>115 647 346,93</b>	<b>95,69</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>832 920,47</b>	<b>0,69</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Call Roche Holding Profitsh. 12/2021 Strike 320,00 (EURX) .....	Stück	2 000			CHF 24,3000	44 958,37	0,04
Call adidas Reg. 06/2022 Strike 280,00 (EURX) .....	Stück	4 000			EUR 41,1750	164 700,00	0,14
Call Deutsche Post Reg. 12/2021 Strike 40,00 (EURX) ..	Stück	34 000			EUR 3,4150	116 110,00	0,10
Call ENI 12/2020 Strike 14,00 (EURX) .....	Stück	40 000			EUR 0,0005	20,00	0,00
Call Fresenius Medical Care 06/2021 Strike 76,00 (EURX) .....	Stück	12 000			EUR 4,5400	54 480,00	0,05
Call Iberdrola (new) 06/2021 Strike 10,00 (EURX) .....	Stück	162 500			EUR 1,0200	165 750,00	0,14
Call LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) 12/2021 Strike 400,00 (EURX) .....	Stück	1 900			EUR 47,1000	89 490,00	0,07
Call Vodafone Group 03/2021 Strike 1,01 (IPE) .....	Stück	800 000			GBP 0,0550	48 174,30	0,04
Call Microsoft Corp. 06/2021 Strike 185,00 (US\$) .....	Stück	5 000			USD 34,9500	149 237,80	0,12
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>379 347,50</b>	<b>0,31</b>
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 06/2021 Strike 3050,00 (EURX) .....	Stück	550			EUR 210,9500	116 022,50	0,10
Put Euro STOXX 50 Price Euro 06/2021 Strike 3100,00 (EURX) .....	Stück	550			EUR 230,1000	126 555,00	0,10
Put Euro STOXX 50 Price Euro 09/2021 Strike 3000,00 (EURX) .....	Stück	600			EUR 227,9500	136 770,00	0,11

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-114 758,72</b>	<b>-0,09</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
AUD/EUR 3,88 Mio. ....						10 619,01	0,01
CHF/EUR 6,33 Mio. ....						23 621,33	0,02
GBP/EUR 1,42 Mio. ....						14 012,29	0,01
HKD/EUR 8,04 Mio. ....						-3 287,51	0,00
JPY/EUR 205,99 Mio. ....						3 571,96	0,00
SGD/EUR 3,61 Mio. ....						-18 527,06	-0,02
USD/EUR 60,63 Mio. ....						-202 445,89	-0,17
<b>Geschlossene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,13 Mio. ....						-44,67	0,00
GBP/EUR 1,07 Mio. ....						5 948,97	0,00
JPY/EUR 27,07 Mio. ....						1 091,65	0,00
USD/EUR 8,10 Mio. ....						50 681,20	0,04
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>3 938 522,14</b>	<b>3,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. ....	EUR	3 669 686,74		%	100	3 669 686,74	3,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen ....	EUR	188,66		%	100	188,66	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar. ....	AUD	86 782,46		%	100	52 747,28	0,04
Kanadische Dollar. ....	CAD	18,53		%	100	11,81	0,00
Schweizer Franken. ....	CHF	25 700,53		%	100	23 774,77	0,02
Britische Pfund. ....	GBP	21 619,31		%	100	23 670,35	0,02
Hongkong Dollar. ....	HKD	284 734,24		%	100	31 376,02	0,03
Japanische Yen. ....	JPY	2 989 853,00		%	100	24 167,26	0,02
Südkoreanische Won. ....	KRW	22 184,00		%	100	16,19	0,00
Singapur Dollar. ....	SGD	84 901,30		%	100	52 926,04	0,04
US Dollar. ....	USD	70 206,67		%	100	59 957,02	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>255 104,50</b>	<b>0,21</b>
Zinsansprüche. ....	EUR	255 104,50		%	100	255 104,50	0,21
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7 186,41</b>		<b>%</b>	<b>100</b>	<b>7 186,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-78 971,45</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....	EUR	-78 971,45		%	100	-78 971,45	-0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-13 809,18</b>		<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-13 809,18</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>120 852 888,60</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert bzw. umlaufende Anteile</b>							
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Whg.		Anteilwert in der jeweiligen Whg.			
<b>Anteilwert</b>							
Klasse LD. ....	EUR					140,85	
Klasse FC. ....	EUR					147,51	
Klasse TFC. ....	EUR					110,40	
Klasse TFD. ....	EUR					109,23	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse LD. ....	Stück					698 777,220	
Klasse FC. ....	Stück					148 474,630	
Klasse TFC. ....	Stück					20,000	
Klasse TFD. ....	Stück					4 803,200	

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



# DWS ESG Convertibles

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
USS	=	American Stock Options Exchange

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2020

Australische Dollar	AUD	1,645250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,569050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,081000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,913350	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,074900	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	123,715000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1370,430000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,604150	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,170950	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				0,9250 % BASF 17/09.03.23 Cv (DE000A2BPEU0)	USD	1 000	1 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				0,1250 % Blackline 19/01.08.24 Cv 144A (US09239BAA70)	USD	628	628
3,7500 % Sika 19/30.01.22 Cv. (CH0459297427)	CHF	600	600	0,0000 % Carrefour 17/14.06.23 Cv (FR0013261062)	USD	1 000	1 000
1,2500 % Ado Properties 18/23.11.23 Cv (DE000A2RUD79)	EUR		400	0,0000 % Carrefour 18/27.03.24 Cv (FR0013326204)	USD		1 400
0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130)	EUR		500	0,1250 % Coupa Software 19/15.06.25 Cv. (US22266LAC00)	USD	330	330
0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257)	EUR	600	1 200	0,8750 % Cree 18/01.09.23 Cv. (US225447AB76)	USD	120	1 868
1,8750 % CA Immobilien Anlagen 17/22.02.24 (AT000A1TBC2)	EUR	600	600	0,7500 % DexCom 18/01.12.23 Cv. (US252131AH00)	USD	534	534
1,5000 % Cellnex Telecom 18/16.01.26 S.CLNX MTN Cv (XS1750026186)	EUR		500	0,0000 % Glencore Funding 18/27.03.25 Cv (XS1799614232)	USD		3 200
0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04.08.23 Cv (XS1466161350)	EUR		1 000	5,9500 % Kinross Gold 14/15.03.24 (US496902AN77)	USD	128	728
1,0000 % Cooperacion Econ. Delta/Ebro Foods 16/01.12.23 Cv (XS1492150260)	EUR	600	2 000	0,0000 % Michelin 17/10.01.22 Cv (FR0013230745)	USD		1 200
0,2500 % Delivery Hero 20/23.01.24 Cv (DE000A254Y84)	EUR	600	600	0,5000 % New Relic 18/01.05.23 Cv (US64829BAB62)	USD		1 380
0,5000 % Deutsche Telekom 19/05.07.27 MTN (XS2024715794)	EUR		1 200	0,1250 % Okta 19/01.09.25 Cv (US679295AC92)	USD	579	2 293
0,0000 % Kering 19/30.09.22 Cv MTN (FR0013450483)	EUR		900	0,7500 % Palo Alto Networks 18/01.07.23 Cv (US697435AD78)	USD	600	600
0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24 (XS1679515038)	EUR		1 000	0,0000 % Semiconductor Manuf. Int. 16/07.07.22 Cv (XS1432320429)	USD		750
0,0000 % Morgan Stanley 18/17.12.21 MTN Cv (XS1792361336)	EUR		1 700	0,0000 % Sh. Port. Grp./Post. Sav. Bk China 17/09.08.22 Cv (XS1655583596)	USD		641
1,0000 % BP Capital Markets 16/28.04.23 Cv (XS1410519976)	GBP		1 000	0,3750 % VINCI 17/16.02.22 Cv (FR0013237856)	USD		2 200
0,0000 % Minebea Mitsumi 15/03.08.22 Cv (XS1255457696)	JPY		40 000	2,2500 % Vishay Intertechnology 18/15.06.25 Cv (US928298AP38)	USD	700	700
0,0000 % Rohm Co 19/05.12.24 Cv (XS2080209435)	JPY	100 000	100 000	0,0000 % Wix.Com 18/01.07.23 Cv (US92940WAB54)	USD	628	958
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US009711AK79)	USD	100	1 370	1,6250 % Wright Medical Group 19/15.06.23 144a Cv (US98235TAG22)	USD	500	500
0,0000 % Barclays Bank 20/04.02.25 Cv (US06738GBA15)	USD	1 000	1 000	0,1250 % Remy Cointreau 16/ 07.09.26 Cv (FR0013200995)	Stück		3 791
				0,0000 % Worldline 19/30.07.26 Cv (FR0013439304)	Stück		10 719
				7,2500 % Bank of America 08/und. Cv S.L (US0605056821)	Stück		1 100

## DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695)	EUR		3 900
2,0000 % Cromwell SPV Finance Pty 15/04.02.20 Cv (XS1169484943)	EUR		2 300
1,7500 % PepsiCo 14/28.04.21 MTN (XS1061697568)	EUR		1 100
0,0000 % RAG Stiftung 15/18.02.21 Cv (DE000A14J3R2)	EUR	900	900
1,0000 % Saf Holland 14/12.09.20 Cv (DE000A1ZN7J4)	EUR	100	700
0,0000 % Salzgitter Finance B V 15/05.06.22 (DE000A1Z2G97)	EUR	700	700
0,0000 % Telefónica Participaciones 16/09.03.21 Cv (XS1377251423)	EUR	600	600
4,7500 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2017788592)	GBP		1 000
0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889)	GBP		500
0,3750 % Orange 17/27.06.21 Cv (XS1637272342)	GBP	600	600
0,0000 % Vodafone Group 15/26.11.20 Cv (XS1325649140)	GBP	2 000	2 000
1,2000 % Vodafone Group 19/12.03.21 Cv (XS1960588850)	GBP	1 000	1 000
0,0000 % Haitong Internat. Securities Group 16/25.10.21 Cv (XS1505896149)	HKD		12 000
3,2500 % Intel 09/01.08.39 Cv 144a (US458140AF79)	USD		160
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 18/30.12.20 Cv (XS1849470999)	USD	200	1 600
1,8750 % KfW 15/30.11.20 (US500769GU24)	USD	1 500	1 500
0,8750 % Qiagen 14/19.03.21 Cv (XS1046477581)	USD	600	600
0,0000 % The Gunma Bank 14/11.10.19 Cv (XS1113032319)	USD		1 600
0,0000 % Valeo 16/16.06.21 Cv (XS1433199624)	USD	3 000	3 000
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 16/16.02.21 Cv (FR0013113073)	Stück		1 000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,0000 % Iqiyi 19/01.04.25 Cv 144a (US46267XAC20)	USD	707	707
0,2500 % Lumentum Holdings 17/15.03.24 Cv (US55024UAB52)	USD	598	1 124
2,4000 % Microsoft 16/08.08.26 (US594918BR43)	USD		600
0,0000 % Nutanix 18/15.01.23 Cv. (US67059NAB47)	USD		717
3,8500 % Starbucks 13/01.10.23 (US855244AD16)	USD	1 200	1 200
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,3500 % Booking Holdings 13/15.06.20 Cv (US741503AS58)	USD		502
3,8750 % Colony Capital 14/15.01.21 Cv (US19624RAB24)	USD	1 600	1 600
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,1250 % Chegg 19/15.03.25 Cv (US163092AC35)	USD	419	3 039
0,1250 % Coupa Software 19/15.06.25 Cv (US22266LAD82)	USD	417	1 753
0,7500 % DexCom 18/01.12.23 Cv (US252131AG27)	USD		534
0,7500 % Snap 19/01.08.26 Cv. (US83304AAA43)	USD	550	550
1,1250 % Workiva 19/15.08.26 Cv 144a (US98139AAA34)	USD	700	700

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

		Volumen in 1000
<b>Devisenterminkontrakte</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>		
AUD/EUR	EUR	415
CHF/EUR	EUR	3 686
GBP/EUR	EUR	4 838
HKD/EUR	EUR	2 377
JPY/EUR	EUR	3 856
SEK/EUR	EUR	46
SGD/EUR	EUR	1 373
USD/EUR	EUR	56 640
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>		
AUD/EUR	EUR	7 519
CHF/EUR	EUR	17 290
GBP/EUR	EUR	19 492
HKD/EUR	EUR	2 910
JPY/EUR	EUR	12 964
SEK/EUR	EUR	46
SGD/EUR	EUR	11 118
USD/EUR	EUR	210 576
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Deutsche Börse Reg., Kimberly-Clark Corp., Merck, salesforce.com, Starbucks Corp., Tesla, The Procter & Gamble, Total)	EUR	14 428
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Vodafone Group)	EUR	224
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Vodafone Group)	EUR	751
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100-Index)	EUR	59 243
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100-Index)	EUR	27 533

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

		Volumen in 1000
unbefristet		EUR
Gattung: 0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695), 0,0000 % Archer Obligations 17/31.03.23 Cv (FR0013284130), 0,0000 % Atos 19/06.11.24 Cv (FR0013457942), 0,5000 % BE Semiconductor Industries 17/06.12.24 Cv (XS1731596257), 0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv (XS2021212332), 2,5000 % Cromwell SPV Finance 18/29.03.25 Cv (XS1797409072), 1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05.03.23 Cv (XS1783932863), 2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323), 0,6250 % Kimberly-Clark 17/07.09.24 (XS1679515038), 2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868), 0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2), 1,7500 % PepsiCo 14/28.04.21 MTN (XS1061697568), 1,0000 % SAF Holland 14/12.09.20 Cv (DE000A1ZN7J4), 0,0000 % Telefónica Participaciones 16/09.03.21 Cv (XS1377251423), 0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 16/16.02.21 Cv (FR0013113073), 0,3750 % Orpea 19/17.05.27 Cv (FR0013418795), 0,8750 % ams 17/28.09.22 Cv (DE000A19PVM4),		

## DWS ESG Convertibles

---

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

Volumen in 1000

1,5000 % Bhart.Airtel 20/17.02.25 Reg S Cv (USY0889VAB63),  
0,0000 % Illumina 18/15.08.23 Cv (US452327AK54), 0,0000 %  
JPMorgan Chase Bank 19/07.08.22 Cv (XS2038088527)

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	6 801,73
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren . . . . .	EUR	77 613,88
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	626 972,73
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	640,80
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	33 110,28
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	33 110,28
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer . . . . .	EUR	-4 573,36
7. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-8 080,09
8. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	12 643,72
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>745 129,69</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-20 944,48
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-773 153,66
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-773 153,66
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-10 968,05
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-10 926,22
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-41,83
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-805 066,19</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .

**EUR -59 936,50**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	16 611 021,48
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-8 005 309,35

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .

**EUR 8 605 712,13**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 8 545 775,63**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2 503 985,37
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	630 874,29

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 3 134 859,66**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 11 680 635,29**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

**EUR 104 625 036,85**

1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr . . . . .	EUR	-356 637,10
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-17 868 013,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	4 409 014,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-22 277 028,09
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	342 869,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	11 680 635,29
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2 503 985,37
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	630 874,29

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

**EUR 98 423 891,09**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Ausschüttung

**Insgesamt Je Anteil**

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr . . . . .	EUR	7 510 505,91	10,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	8 545 775,63	12,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR	0,00	0,00

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt . . . . .	EUR	-1 243 783,47	-1,78
2. Vortrag auf neue Rechnung . . . . .	EUR	-14 763 583,66	-21,13

#### III. Gesamtausschüttung . . . . .

**EUR 48 914,41 0,07**

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 . . . . .	98 423 891,09	140,85
2019 . . . . .	104 625 036,85	124,87
2018 . . . . .	121 805 254,16	129,22
2017 . . . . .	149 012 754,62	130,42

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse FC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1 513,52
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren . . . . .	EUR	17 244,72
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	139 292,45
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland . . . . .	EUR	142,08
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	7 346,14
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	7 346,14
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer . . . . .	EUR	-1 016,85
7. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-1 796,03
8. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	2 809,67

**Summe der Erträge . . . . .** EUR **165 535,70**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-4 651,93
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-121 393,18
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-121 393,18
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-2 433,45
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-2 424,14
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-9,31

**Summe der Aufwendungen . . . . .** EUR **-128 478,56**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .** EUR **37 057,14**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	3 692 393,99
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1 778 297,83

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .** EUR **1 914 096,16**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .** EUR **1 951 153,30**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	484 458,01
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	161 396,41

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .** EUR **645 854,42**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .** EUR **2 597 007,72**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

EUR	<b>9 369 053,94</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR 9 873 646,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR 26 529 543,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR -16 655 896,86
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR 62 409,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR 2 597 007,72
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR 484 458,01
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR 161 396,41

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

EUR **21 902 117,02**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	1 951 153,30	13,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen . . . . .	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag . . . . .	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage . . . . .** EUR **1 951 153,30** **13,14**

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 . . . . .	21 902 117,02	147,51
2019 . . . . .	9 369 053,94	130,00
2018 . . . . .	84 863 754,18	133,33
2017 . . . . .	83 582 672,52	134,12

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse TFC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	0,15
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	1,49
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	14,05
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	0,41
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	0,41
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-0,10
6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-0,18
7. Sonstige Erträge .....	EUR	0,28
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>16,10</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-0,12
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-11,83
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-11,83
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-0,07
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-0,07
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-12,02</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **4,08**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	372,17
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-179,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>192,89</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **196,97**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	50,53
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	15,03

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **65,56**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **262,53**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

EUR **1 945,37**

1. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	262,53
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	50,53
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	15,03

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

EUR **2 207,90**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Wiederanlage** Insgesamt Je Anteil

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	196,97	9,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen .....	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag .....	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage .....</b>	<b>EUR</b>	<b>196,97</b>	<b>9,85</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 .....	2 207,90	110,40
2019 .....	1 945,37	97,27
2018 .....	1 994,51	99,73
2017 .....	-	-

# DWS ESG Convertibles

## Anteilklasse TFD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	36,26
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	413,33
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	3 337,99
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	3,60
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	176,20
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	176,20
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-24,33
7. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-43,00
8. Sonstige Erträge .....	EUR	67,29
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>3 967,34</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-111,47
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-2 899,81
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-2 899,81
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-58,29
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-58,07
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-0,22
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-3 069,57</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag** .....

	<b>EUR</b>	<b>897,77</b>
--	------------	---------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	88 465,68
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-42 618,50

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** .....

	<b>EUR</b>	<b>45 847,18</b>
--	------------	------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** .....

	<b>EUR</b>	<b>46 744,95</b>
--	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	9 319,83
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-401,78

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** .....

	<b>EUR</b>	<b>8 918,05</b>
--	------------	-----------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** .....

	<b>EUR</b>	<b>55 663,00</b>
--	------------	------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	<b>EUR</b>	<b>321 074,97</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr .....	EUR	-1 120,06
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	147 619,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	154 952,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-7 333,21
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	1 435,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	55 663,00
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	9 319,83
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-401,78

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

**EUR 524 672,59**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr .....	EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	46 744,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen .....	EUR	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt .....	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung .....	EUR	-45 880,37
<b>III. Gesamtausschüttung</b> .....	<b>EUR</b>	<b>864,58</b>
		<b>0,18</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 .....	524 672,59	109,23
2019 .....	321 074,97	96,60
2018 .....	132 809,19	99,70
2017 .....	-	-



# DWS ESG Convertibles

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 131 502 401,89

#### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	1,640
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	6,536
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	3,616

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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.

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 140,85  
Anteilwert Klasse FC: EUR 147,51  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 110,40  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 109,23

Umlaufende Anteile Klasse LD: 698 777,220  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 148 474,630  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 20,000  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 4 803,200

#### 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 0,58% 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 0,012% Klasse FC 0,012% Klasse TFC 0,003% Klasse TFD 0,011%

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 64,55% p.a.<sup>1)</sup> Klasse TFD 0,33% p.a.<sup>2)</sup>

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 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 19 706,11. 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 0,61 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 598 220,84 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 OGAW V (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 OGAW V 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 acht 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 prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter 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 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. Stimmberichtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberichtigtes 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 des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. 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.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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 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 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 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 2019 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 dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns 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 Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen 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 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 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“ / „AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 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 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60 % 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, 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 2019<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	510
Gesamtvergütung	EUR 85 255 978
Fixe Vergütung	EUR 52 488 097
Variable Vergütung	EUR 32 767 881
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 6 293 800
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 12 282 490
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 829 636

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

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>9. Name</b>			
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)	-	-	-
---	---	---	---

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## DWS ESG Convertibles

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	-	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	30 022,24	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	14 786,68	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	-		
Anteil	-		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			



## DWS ESG Convertibles

<b>3. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>			

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

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

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

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

## DWS ESG Convertibles

---

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

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

-	-	-
---	---	---

1. Name  
verwahrter Betrag absolut


## 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 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 22. Dezember 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: 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  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)  
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 Main

## 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  
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 31.12.2019:  
2.207,5 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2019: 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](http://www.dws.de)