

DWS Investment GmbH

DWS ESG Convertibles

Halbjahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS ESG Convertibles

Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
DWS ESG Convertibles

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2025** 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

Halbjahresbericht

DWS ESG Convertibles

DWS ESG Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008474263	2,4%
Klasse FC	DE000DWS1U74	2,5%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	2,5%
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	2,5%

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

Stand: 31.3.2025

DWS ESG Convertibles

Überblick über die Anteilklassen

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

DWS ESG Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	57.894.390,60	68,40
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	19.165.701,60	22,65
Institute	800.072,00	0,95
Sonstige	455.423,69	0,54
Summe Anleihen:	78.315.587,89	92,54
2. Investmentanteile	2.395.317,68	2,83
3. Derivate	2.330.700,15	2,75
4. Bankguthaben	1.426.632,96	1,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	282.646,89	0,33
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-59.683,41	-0,07
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-58.838,21	-0,07
III. Fondsvermögen	84.632.363,95	100,00

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

DWS ESG Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						70.635.888,34	83,47
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Dexus Finance PTY 22/24.11.2027 Cv. (XS2487637527)	AUD	200			% 110,5825	127.829,96	0,15
0,0000 % Anllian Capital 24/05.12.2029 (XS2944027726)	EUR	1.000	1.000		% 106,6925	1.066.925,00	1,26
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLN MTN Cv (XS2021212332)	EUR	600	100		% 106,2770	637.662,00	0,75
0,0000 % Citigroup Glob. Mkt. Fnd. 23/15.03.2028 MTN Cv (XS2566032095) ³⁾	EUR	300			% 102,4750	307.425,00	0,36
1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518) ³⁾	EUR	200		400	% 96,8720	193.744,00	0,23
2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589) ³⁾	EUR	600	600	300	% 95,0310	570.186,00	0,67
3,5000 % Fastighets Ab Balder 23/23.02.2028 Cv (XS2591236315)	EUR	300			% 115,4300	346.290,00	0,41
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	805	805		% 103,4950	833.134,75	0,98
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)	EUR	800	800		% 103,2470	825.976,00	0,98
1,5000 % Globalwafers Gmbh 24/23.01.2029 (XS2733414556)	EUR	400	100		% 95,0720	380.288,00	0,45
1,1250 % Int. Consolidated Airlines Group 21/18.05.28 Cv (XS2343113101)	EUR	400			% 115,0635	460.254,00	0,54
0,4000 % LEG Immobilien 20/30.06.28 Cv (DE000A289T23)	EUR	1.000	500		% 90,2190	902.190,00	1,07
1,0000 % Leg Properties Bv 24/04.09.30 Cv (DE000A3L21D1)	EUR	200	200		% 98,0170	196.034,00	0,23
3,6250 % Prysmian 24/28.11.2028 MTN (XS2948435743)	EUR	400	400		% 101,1230	404.492,00	0,48
1,8750 % RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv (DE000A30VFN9)	EUR	700	200		% 117,3040	821.128,00	0,97
2,8750 % Saipem 23/11.09.2029 Cv. (XS2677538493) ..	EUR	300	500	500	% 129,9280	389.784,00	0,46
1,9700 % Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv. (FR001400M9F9)	EUR	700	400	100	% 122,5190	857.633,00	1,01
1,6250 % Schneider Electric 24/28.06.2031 S.SUFP Cv (FR001400R1R6) ³⁾	EUR	600			% 106,0060	636.036,00	0,75
3,5000 % Simon Global Development 23/14.11.2026 Cv (XS2713344195)	EUR	300			% 117,2220	351.666,00	0,42
3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124) ³⁾	EUR	400			% 116,0400	464.160,00	0,55
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	400			% 99,6840	398.736,00	0,47
2,0000 % Spie 23/17.01.2028 Cv (FR001400F2K3)	EUR	300	100	200	% 131,8990	395.697,00	0,47
0,6250 % TAG Immobilien 24/11.03.2031 Cv (DE000A4DFC57)	EUR	100	100		% 99,3730	99.373,00	0,12
5,0000 % TUI 21/16.04.28 Cv (DE000A3E5KG2)	EUR	1.100	400		% 101,1190	1.112.309,00	1,31
1,9500 % TUI AG 24/26.07.2031 Cv (DE000A383JQ7) ..	EUR	300	400	400	% 107,0040	321.012,00	0,38
0,7000 % Vinci 25/18.02.2030 Cv (FR001400XE50)	EUR	200	200		% 105,2230	210.446,00	0,25
0,0000 % Ana Holdings 21/10.12.2031 Cv. (XS2413708442)	JPY	80.000			% 108,7165	538.884,10	0,64
0,0000 % Daiwa House Ind Co 24/29.03.2030 Cv (XS2743016607)	JPY	60.000			% 105,4315	391.950,80	0,46
0,0000 % Infroneer Holdings Inc. 24/30.03.2029 Cv. (XS2790912138)	JPY	50.000			% 98,9160	306.440,72	0,36
0,0000 % JFE Holdings 23/28.09.2028 Cv (XS2682313585)	JPY	40.000		20.000	% 100,0550	247.975,46	0,29
0,0000 % Kansai Paint 24/08.03.2029 Cv. (XS2771423170)	JPY	50.000			% 102,2675	316.823,63	0,37
0,0000 % Kobe Steel 23/13.12.2030 Cv (XS2727920626)	JPY	20.000			% 104,8195	129.891,88	0,15
0,0000 % Resonac Holdings Corp 29.12.2028 Cv (XS2809275899)	JPY	60.000			% 101,1265	375.946,59	0,44
0,0000 % SBI Holdings 24/25.07.2031 Cv (XS2857240316)	JPY	60.000		70.000	% 109,9610	408.789,62	0,48
0,0000 % Taiyo Yuden 23/18.10.2030 Cv (XS2700269660)	JPY	30.000			% 98,2695	182.662,72	0,22
0,0000 % Tokyu 23/30.09.2030 CV (XS2635167963) ..	JPY	40.000			% 103,3985	256.261,97	0,30
2,5000 % Advanced Energy Industries 23/15.09.2028 Cv (US007973AE02)	USD	390			% 102,9589	370.851,84	0,44

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- vermögen	
0,3750	% Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	517	150	243	%	97,5750	465.908,80	0,55
1,1250	% Akamai Technologies 23/15.02.2029 Cv (US00971TAN19)	USD	569		101	%	95,2000	500.289,08	0,59
2,2500	% Alarm.com Holdings 24/01.06.2029 Cv. (US011642AC98)	USD	380	380		%	96,9914	340.399,39	0,40
0,5000	% Alibaba Group Holding 24/01.06.2031 (US01609WBF86)	USD	802	250	1.796	%	143,1750	1.060.506,58	1,25
1,0000	% Alnylam Pharmaceuticals 23/15.09.2027 Cv (US02043QAB32)	USD	480	50		%	115,2057	510.724,92	0,60
3,6250	% American Water Capital C 24/15.06.2026 Cv (US03040WBE49)	USD	178		772	%	102,4600	168.440,36	0,20
0,0000	% Baidu 25/12.03.2032 Cv. (XS3015248209)	USD	1.400	1.400		%	99,0170	1.280.293,70	1,51
1,0000	% Blackline 24/01.06.2029 Cv. (US09239BAE92)	USD	323	60		%	99,1300	295.719,14	0,35
1,5000	% Box 24/15.09.2029 Cv (US10316TAC80)	USD	265	265		%	96,9500	237.282,38	0,28
2,5000	% Bridgebio Pharma 20/15.03.27 CV (US10806XAB82)	USD	250			%	115,3512	266.338,58	0,31
4,2500	% Centerpoint Energy 23/15.08.2026 Cv (US15189TBD81)	USD	813		567	%	108,6500	815.815,75	0,96
0,0000	% Cloudflare 21/15.08.2026 Cv (US18915MAC10)	USD	347	347		%	100,5550	322.258,92	0,38
3,3750	% CMS Energy 23/01.05.2028 Cv (US125896BX77)	USD	652	272		%	110,1500	663.290,69	0,78
0,2500	% Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv. (US19260QAF46)	USD	1.227	1.227		%	93,2556	1.056.796,21	1,25
0,3750	% Dexcom 23/15.05.2028 Cv (US252131AM94)	USD	405	200	405	%	89,6500	335.333,64	0,40
0,0000	% Dropbox 21/01.03.28 Cv. (US26210CAD65)	USD	313		47	%	98,8830	285.849,74	0,34
3,8750	% Enovis 23/15.10.2028 Cv. (US194014AB28)	USD	190	190		%	102,5000	179.866,08	0,21
2,0000	% Exact Scien. 23/ Cv (US30063PAD78)	USD	304	44	50	%	94,2500	264.622,49	0,31
1,5000	% Global Payments 24/01.03.2031 Cv (US37940XAU63)	USD	853	853		%	94,4000	743.691,53	0,88
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl 24/15.03.2027 Cv (XS2688837207)	USD	300	100	100	%	140,9450	390.519,51	0,46
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl.25/07.03.2030 S.700h Cv. (XS2482869208)	USD	400	400		%	104,1565	384.785,04	0,45
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl.25/13.03.2028 Cv. (XS2684455871)	USD	700	700		%	100,5400	649.993,07	0,77
0,0000	% Goldman Sachs Finance Intl 25/04.04.2028 MTN (XS2688819304)	USD	500	500		%	98,6220	455.423,69	0,54
2,5000	% Haemonetics 24/01.06.2029 Cv (US405024AC41)	USD	235		165	%	95,3500	206.947,59	0,24
1,0000	% Halozyme Therapeutics 22/15.08.2028 Cv (US40637HAF64)	USD	653	300		%	128,4000	774.372,66	0,91
0,3750	% Insulet Corporation19/01.09.26 (US45784PAK75)	USD	362		91	%	126,0050	421.277,40	0,50
1,7500	% Ionis Pharmaceuticals 23/15.06.2028 Cv. (US462222AF72)	USD	273	65	92	%	98,0000	247.093,05	0,29
1,5000	% Irhythm Technologies Inc 24/01.09.2029 Cv (US450056AB23)	USD	290	290		%	104,4500	279.755,25	0,33
3,1250	% Jazz Investments I 24/15.09.2030 Cv (US472145AG66)	USD	400	200		%	110,6500	408.773,96	0,48
0,2500	% JD.com Inc. (US47215PAH91)	USD	1.113	293	100	%	116,3969	1.196.488,48	1,41
2,5000	% Lenovo Group 22/22.08.2029 (XS2523390867)	USD	300	400	540	%	135,9215	376.600,79	0,44
0,2500	% Li Auto 21/01.05.2028 Cv. (US50202MAB81)	USD	730	80		%	118,8250	801.129,07	0,95
2,2500	% Liberty Media 23/15.08.2027 Cv (US531229AQ58)	USD	244	244		%	120,8500	272.338,03	0,32
6,5000	% Live Nation Entertainment 20/15.05.27 144a (US538034AV10)	USD	500	500		%	101,1264	466.988,91	0,55
2,8750	% Live Nation Entertainment 24/15.01.2030 Cv (US538034BB47)	USD	478	478		%	102,2000	451.180,79	0,53
1,5000	% Lumentum Holdings 23/15.12.2029 Cv (US55024UAH23)	USD	464	176	192	%	118,0000	505.675,36	0,60
0,6250	% LYFT 24/01.03.2029 Cv. (US55087PAD69)	USD	204	204		%	96,2766	181.393,87	0,21
3,0000	% Merit Medical Systems 23/01.02.2029 Cv. (US589889AA22)	USD	361			%	134,7151	449.154,02	0,53
1,2500	% Mks Instruments 24/01.06.2030 (US55306NAA28)	USD	1.020	180		%	90,6968	854.405,13	1,01
0,0000	% Morgan Stanley Finance 25/21.03.2028 S.0001 (XS2996253626)	USD	900	900		%	99,6920	828.656,66	0,98
3,8750	% Nio 23/15.10.2029 Cv. (US62914VAJ52)	USD	640			%	75,5750	446.714,38	0,53
0,2500	% Nutanix Inc 21/01.10.2027 (US67059NAH17)	USD	255	34	179	%	135,2000	318.411,45	0,38
3,8750	% On Semicond. 20/01.09.28 144a (US682189AQ81)	USD	500	500		%	93,9827	434.000,18	0,51
0,0000	% ON Semiconductor 21/01.05.27 Cv (US682189AS48)	USD	352	352		%	106,4250	345.985,68	0,41

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5000 % Ormat Technologies 23/15.07.2027 Cv. (US686688AB85)	USD	314		86	% 103,2500	299.427,38	0,35
0,8750 % Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv (XS2859746237)	USD	1.900	200	200	% 121,4045	2.130.395,29	2,52
2,5000 % Post Holdings 22/15.08.2027 Cv (US737446AT14)	USD	273		122	% 118,6000	299.033,02	0,35
0,0000 % Qiagen 20/17.12.27 Cv (DE000A286LP0)	USD	1.000	1.000		% 96,4350	890.648,81	1,05
2,5000 % Qiagen 24/10.09.2031 Cv (DE000A3L06J9)	USD	200		200	% 99,2260	183.285,15	0,22
0,0000 % Quanta Computer 24/16.09.2029 (XS2894149595)	USD	400	400		% 96,1610	355.247,29	0,42
1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AD17)	USD	267	400	133	% 99,6500	245.731,24	0,29
4,1250 % Rexford Industrial Realty 24/15.03.2029 (US76169XAE40)	USD	526			% 99,0500	481.184,95	0,57
4,6250 % Rivian Automotive 23/15.03.2029 Cv (US76954AAB98)	USD	719	185		% 98,0000	650.768,88	0,77
3,6250 % Rivian Automotive 23/15.10.2030 Cv (US76954AAD54)	USD	570	730	160	% 87,0125	458.066,27	0,54
1,2500 % Sarepta Therapeutics 22/15.09.2027 Cv (US803607AD25)	USD	274	100	366	% 94,8000	239.900,25	0,28
3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBL46)	USD	759	1.315	556	% 120,6375	845.660,24	1,00
0,0000 % Snowflake 24/01.10.2029 Cv (US833445AA70)	USD	620	620		% 117,8000	674.541,68	0,80
0,0000 % Snowflake Inc. 24/01.10.2029 Cv (US833445AC37)	USD	535			% 119,2375	589.167,06	0,70
4,2500 % Stillwater Mining Co. 23/28.11.2028 Cv (XS2725834043)	USD	200			% 109,8880	202.979,45	0,24
2,2500 % Tetra Tech 23/15.08.2028 Cv (US88162GAB95)	USD	280			% 103,3150	267.173,40	0,32
1,5000 % Transmedics Group 23/01.06.2028 Cv (US89377MAB54)	USD	141	141		% 108,5550	141.364,63	0,17
1,5000 % Trip.com Group 20/01.07.2027 (USG9066FAA96)	USD	620			% 114,9507	658.226,38	0,78
0,7500 % Trip.Com.Group 24/15.06.2029 Cv. (US89677QAA58)	USD	698			% 117,7000	758.758,72	0,90
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv. (US90353TAM27)	USD	1.228	1.303	75	% 122,0500	1.384.229,05	1,64
3,7500 % Ventas Realit 23/01.06.2026 Cv (US92277GAZ00)	USD	388		112	% 128,3000	459.758,95	0,54
2,2500 % Vishay Intertechnology 23/15.09.2030 Cv (US928298AR93)	USD	410			% 89,8570	340.257,40	0,40
3,5000 % Wayfair 23/15.11.2028 Cv (US94419LAR24)	USD	258	258		% 110,3800	263.015,84	0,31
3,1250 % Welltower 24/15.07.2029 Cv (US95041AAD00)	USD	469		180	% 131,3500	568.950,82	0,67
1,2500 % Workiva 23/15.08.2038 Cv (US98139AAD72)	USD	310			% 94,1750	269.630,57	0,32
1,6250 % Xero Investments 24/12.06.2031 Cv. (XS2834365350)	USD	350		200	% 111,4880	360.386,05	0,43
0,0000 % Xiaomi Best Time International 20/17.12.27 Cv (XS2269112863)	USD	200	400	200	% 139,9455	258.500,12	0,31
2,5000 % XPLR Infrastructure 22/15.06.2026 Cv (US65341BAG14)	USD	470	470		% 95,6000	414.980,37	0,49
0,0000 % Zhen Ding Tech Holing 24/24.01.2029 Cv (XS2742707644)	USD	300			% 108,0370	299.340,57	0,35
0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085)	Stück	5.600			EUR 53,9705	302.234,80	0,36
6,7500 % Ares Management 24/01.10.2027 Cv. (US03990B3096)	Stück	14.850	14.850		USD 47,1100	646.117,29	0,76
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,3310 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	800	800		% 100,0090	800.072,00	0,95
2,1250 % Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv. (BE6339419812)	EUR	2.200	700		% 99,3635	2.185.997,00	2,58
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1.300	1.300		% 98,9780	1.286.714,00	1,52
3,1060 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.* (XS2790333616)	EUR	850	850		% 100,2690	852.286,50	1,01
0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25 Cv MTN (XS2276552598)	EUR	200			% 103,5930	207.186,00	0,24
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR	2.200			% 99,2045	2.182.499,00	2,58
2,6250 % Wendel 23/27.03.2026 Cv. (FR001400GVBO)	EUR	300			% 102,2100	306.630,00	0,36
1,6250 % Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv (XS2260025296)	SGD	500			% 138,9940	478.547,08	0,57

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,0000 % Middleby 20/01.09.2025 CV (US596278AB74)	USD	331	331		% 121,3600	371.001,25	0,44
0,0000 % Spotify USA 21/15.03.26 CV (US84921RAB69)	USD	540	540		% 120,9000	602.964,67	0,71
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155) 3)	USD	3.400	3.400		% 98,2390	3.084.854,31	3,65
0,2500 % Tyler Technologies 21/15.03.26 Cv. (US902252AB17)	USD	315			% 121,9000	354.638,65	0,42
2,5000 % Universe Trek 20/08.07.25 (XS2193653818) ..	USD	300			% 116,9185	323.948,74	0,38
0,0000 % XPLR Infrastructure 20/15.10.25 (US65341BAD82)	USD	1.440	400		% 96,8750	1.288.386,05	1,52
2,7500 % Zillow Group 20/15.05.25 (US98954MAH43) ..	USD	249	280	31	% 104,4500	240.203,65	0,28
0,1250 % Zscaler 20/01.07.25 Cv. (US98980GAB86) ..	USD	560			% 138,6500	717.099,98	0,85
0,0000 % Soitec 20/01.10.25 (FR0014000105)	Stück	3.720	3.720		EUR 170,8375	635.515,50	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.922.649,14	8,18
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % Affirm HLDGS 24/15.12.2029 Cv. (US00827BAC00)	USD	318	318		% 89,9940	264.309,19	0,31
0,0000 % Bill Holdings 24/01.04.2030 Cv. (US090043AE04)	USD	345	615	270	% 81,9000	260.960,52	0,31
3,5000 % Cytokinetics Inc 22/01.07.2027 Cv. (US23282WAC47)	USD	270			% 118,2711	294.926,72	0,35
0,0000 % Datadog 24/01.12.2029 Cv (US23804LAC72) ..	USD	442	442		% 87,7517	358.219,69	0,42
1,8750 % Digital Realty Trust 24/15.11.2029 Cv (US25389JAX46)	USD	418	418		% 99,1700	382.849,78	0,45
1,2500 % Guidewire Software 24/01.11.2029 Cv. (US40171VAB62)	USD	320	320		% 104,4500	308.695,45	0,36
0,0000 % Hon Hai Precision Industry 24/24.10.2029 (XS2886113278)	USD	300	300		% 93,0245	257.745,09	0,30
1,3750 % Itron 24/15.07.2030 Cv (US465741AP18)	USD	405	65		% 104,1412	389.537,78	0,46
0,5000 % Lumentum 22/15.06.2028 Cv (US55024UAF66)	USD	972	1.129	157	% 92,6500	831.732,16	0,98
1,7500 % Meritage Homes 24/15.05.2028 Cv (US59001ABE10)	USD	179	100	81	% 97,7500	161.600,09	0,19
0,5000 % MINISO Group Holding 25/14.01.2032 Cv (XS2972964857)	USD	600	600		% 94,4305	523.281,46	0,62
3,0000 % MP Materials 24/01.03.2030 Cv. (US553368AC59)	USD	330			% 143,9400	438.699,61	0,52
1,1250 % NCL Corp 23/15.02.2027 Cv (US62886HBD26)	USD	733	255	132	% 97,5500	660.393,90	0,78
0,5000 % Nutanix 24/15.12.2029 Cv (US67059NAJ72) ..	USD	523	523		% 106,9400	516.551,56	0,61
3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AD29)	USD	258	258		% 105,3500	251.030,25	0,30
5,0000 % Ugi 24/01.06.2028 Cv (US902681AA35)	USD	340			% 128,7431	404.272,95	0,48
1,0000 % Upstart Holdings 24/15.11.2030 Cv. (US91680MAE75)	USD	240	240		% 89,3750	198.106,67	0,23
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,1250 % Liberty Broadband Corp 24/30.06.2054 CV (US530307AG24)	USD	390			% 116,5306	419.736,27	0,50
Nicht notierte Wertpapiere						757.050,41	0,89
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Cyberagent 22/16.11.2029 Zo Cv (XS2550564251)	JPY	30.000			% 103,0805	191.605,38	0,23
0,0000 % Daifuku Co 23/14.09.2028 (XS2676373694) ..	JPY	40.000			% 120,8345	299.475,20	0,35
0,0000 % Rohto Pharmaceutical 25/15.03.2032 Cv. (XS3016528872)	JPY	40.000	40.000		% 107,3155	265.969,83	0,31
Investmentanteile						2.395.317,68	2,83
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						2.395.317,68	2,83
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	228	1.627	1.399	EUR 10.505,7793	2.395.317,68	2,83
Summe Wertpapiervermögen						80.710.905,57	95,37

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						384.174,66	0,45
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Optionsrechte auf Aktien							
Call ASML Holding 06/2026 Strike 800,00 (EURX)	Stück	1.100			EUR 41,2250	45.347,50	0,05
Call BNP Paribas 06/2026 Strike 70,00 (EURX)	Stück	10.800			EUR 9,6000	103.680,00	0,12
Call Deutsche Post 06/2026 Strike 40,00 (EURX)	Stück	9.700			EUR 3,4100	33.077,00	0,04
Call Iberdrola 06/2027 Strike 13,00 (EURX)	Stück	60.000			EUR 2,4700	148.200,00	0,18
Call Prysmian 06/2025 Strike 52,00 (EURX)	Stück	7.400			EUR 3,0000	22.200,00	0,03
Call Vonovia 06/2026 Strike 32,00 (EURX)	Stück	13.400			EUR 0,9450	12.663,00	0,01
Call Ford Motor Co. 01/2026 Strike 11,67 (US\$)	Stück	42.000			USD 0,4900	19.007,16	0,02
Devisen-Derivate						1.946.525,49	2,30
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 634,79 Mio.						16.235,39	0,02
SGD/EUR 0,36 Mio.						7.364,58	0,01
USD/EUR 56,91 Mio.						1.833.996,35	2,17
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 9,23 Mio.						88.929,17	0,11
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.426.632,96	1,69
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.339.455,80		%	100	1.339.455,80	1,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	179,01		%	100	179,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	30.140,50		%	100	17.420,74	0,02
Kanadische Dollar	CAD	18,53		%	100	11,93	0,00
Schweizer Franken	CHF	983,76		%	100	1.031,68	0,00
Britische Pfund	GBP	944,76		%	100	1.129,42	0,00
Hongkong Dollar	HKD	139.799,98		%	100	16.598,10	0,02
Japanische Yen	JPY	7.566.995,00		%	100	46.884,94	0,06
Südkoreanische Won	KRW	22.253,00		%	100	13,95	0,00
Singapur Dollar	SGD	5.674,51		%	100	3.907,39	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						282.646,89	0,33
Zinsansprüche	EUR	281.584,94		%	100	281.584,94	0,33
Sonstige Ansprüche	EUR	1.061,95		%	100	1.061,95	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-59.683,41	-0,07
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	-64.622,21		%	100	-59.683,41	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-58.838,21	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-58.519,62		%	100	-58.519,62	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-318,59		%	100	-318,59	0,00
Fondsvermögen						84.632.363,95	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.					
Anteilwert							
Klasse LD	EUR					144,48	
Klasse FC	EUR					154,12	
Klasse TFC	EUR					115,17	
Klasse TFD	EUR					113,02	

DWS ESG Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	488.365,471
Klasse FC	Stück	79.481,630
Klasse TFC	Stück	644,914
Klasse TFD	Stück	15.458,373

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

Australische Dollar	AUD	1,730150	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,553550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,953550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,836500	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,422650	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	161,395000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.595,105000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,452250	= EUR	1
US Dollar	USD	1,082750	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 3.748.081,20.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,6250 % Flight Centre 21/01.11.2028 CV (XS2400443748)	AUD		400
0,7500 % Cellnex Telecom 20/20.11.31 (XS2257580857)	EUR	300	300
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR		460
0,8000 % Iberdrola Finanzas 22/07.12.2027 Cv (XS2557565830)	EUR		200
3,1250 % KfW 23/10.10.2028 MTN (DE000A351MT2)	EUR		920
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR		1.100
0,0000 % Ilden 24/14.03.2031 Cv (XS2774311224)	JPY		30.000
0,0000 % Rohm Company 24/24.04.2031 Cv (XS2799622068)	JPY		70.000
0,3750 % Bentley Systems 21/01.07.2027 Cv. (US08265TAD19)	USD	189	189
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAK76)	USD	80	328
3,0000 % Bloom Energy 23/01.06.2028 Cv (US093712AK34)	USD		343

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
5,7500 % Carnival 22/01.12.2027 Cv 144a (US143658BV39)	USD		180
0,2500 % Coinbase Global 24/01.04.2030 Cv. (US19260QAE70)	USD	200	1.227
0,1250 % Etsy 20/01.10.26 Cv. (US29786AAJ51) ..	USD		310
1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AE16)	USD	353	353
1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AF80)	USD	292	292
0,2500 % Halozyne Therapeutics 21/01.03.27 Cv. (US40637HAD17)	USD		400
1,5000 % Irhythm Technologies Inc 24/01.09.29 (US450056AA40)	USD		290
1,6000 % Lg Chem 23/18.07.2030 Cv. (XS2647856777)	USD	500	500
3,1250 % Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv (US538034BA63)	USD		1.060
0,6250 % LYFT 24/01.03.2029 (US55087PAC86) ..	USD		288
0,0000 % MicroStrategy 24/01.12.2029 Cv (US594972AR21)	USD	725	725
0,6250 % MicroStrategy 24/15.09.2028 Cv (US594972AP64)	USD	60	465
0,7500 % Mircochip Technology 24/06.01.2030 Cv (US595017BF02)	USD		978
0,5000 % ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv (US682189AU93)	USD		1.030
1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust 20/15.12.26 Cv (US70509VAA89)	USD		200
1,2500 % Rapid7 23/15.03.2029 Cv (US753422AH70)	USD		200

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AC34)	USD			400
3,6250 % Rivian Autom 23/15.10.2030 144A (US76954AAC71)	USD			730
3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBK62)	USD			740
0,5000 % Snap 24/01.05.2030 Cv. (US83304AAJ51)	USD		356	356
1,2500 % Sofi Technologies Inc 24/15.03.29 (US83406FAC68)	USD		250	250
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)	USD			400
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 S.2028 (US90353TAL44)	USD			1.373
1,5000 % Zto Express 22/01.09.2027 Cv. (US98980AAB17)	USD			719
0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6)	Stück			3.600
Verbriefte Geldmarktinstrumente				
1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059)	EUR			300
0,0000 % Anllian Capital 20/05.02.25 Cv (XS2089160506)	EUR			500
1,5000 % Aptiv 15/10.03.25 (XS119775692)	EUR			2.000
4,3750 % Carrier Glob 23/29.05.2025 S.WI (XS2751688743)	EUR			900
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR		1.900	5.200
2,6250 % Fomento Economico Mex 23/24.02.2026 Cv (XS2590764127)	EUR		800	1.100
3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989)	EUR			1.500
0,0000 % Germany 24/19.02.2025 S.364D (DE000BU0E147)	EUR		1.700	1.700
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR		850	850
1,8000 % Vonovia SE 19/29.06.2025 MTN (DE000A2RWZ6)	EUR			1.500
2,7500 % Cathay Pacific Finance III 21/05.02.26 (XS2287867563)	HKD			2.000
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD			331
0,1250 % Bentley Systems 21/15.01.26 Cv. (US08265TAB52)	USD			445
0,0000 % Expedia Group 21/15.02.26 Cv (US30212PBE43)	USD		220	220
0,0000 % Ford Motor Company 21/15.03.26 (US345370CZ16)	USD			375
0,0000 % Ionis Pharmaceuticals 21/01.04.26 (US46222AD25)	USD			340
5,3750 % NCL Corp. 20/01.08.2025 CV (US62886HAX98)	USD			160
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507)	USD			200
3,5000 % T-Mobile USA 21/15.04.25 (US87264ABB08)	USD			1.000
1,3750 % Zillow Group 19/01.09.26 Cv. (US98954MAG69)	USD			520
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148)	Stück			5.400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Enovis 23/15.10.2028 Cv (US194014AA45)	USD			190
0,3750 % Exact 19/15.03.27 Cv. (US30063PAB13)	USD		240	380
1,5000 % Global Payments 24/01.03.2031 Cv (US37940XAT90)	USD			969

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,6250 % Microstrategy 24/15.03.2030 Cv (US594972AH49)	USD			200
0,8750 % Microstrategy 24/15.03.2031 Cv (US594972AK77)	USD		480	700
2,2500 % Microstrategy 24/15.06.2032 (US594972AM34)	USD			220
3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AC46)	USD		200	200
1,0000 % Varonis System 24/15.09.2029 Cv (US922280AC69)	USD		271	271
3,2500 % Wayfair 22/15.09.2027 Cv (US94419LAP67)	USD		310	310
2,7500 % Welltower 23/15.05.2028 Cv (US95041AAB44)	USD			385

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,2500 % M/A-Com Tech Solutions 21/15.03.26 Cv (US55405YAB65)	USD			200
0,0000 % Microstrategy 21/15.02.2027 Cv (US594972AE18)	USD			430
0,0000 % Uber Technologies 20/15.12.2025 Cv 144a (US90353TAJ97)	USD			210

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Sanrio 23/14.12.2028 Cv (XS2726459816)	JPY			20.000
--	-----	--	--	--------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück		268	335
--	-------	--	-----	-----

DWS ESG Convertibles

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

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

AUD/EUR	EUR	162
JPY/EUR	EUR	4.868
SGD/EUR	EUR	250
USD/EUR	EUR	49.479

Verkauf von Devisen auf Termin

JPY/EUR	EUR	4.492
SGD/EUR	EUR	256
USD/EUR	EUR	61.882

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: BNP Paribas, Deutsche Post, ING Groep, Microsoft Corp., Vonovia)	EUR	4.196
--	-----	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Russell 2000 Index, S&P 500 Index)	EUR	11.471
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	4.240
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	4.000

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

Volumen in 1.000

unbefristet	EUR	2.042
-------------	-----	-------

Gattung: 1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059), 1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518), 2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589), 0,8000 % Iberdrola Finanzas22/07.12.2027 Cv (XS2557565830), 0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25 Cv MTN (XS2276552598), 3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.I.G Cv (XS2693301124), 0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085), 0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6), 1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAK76), 0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)

DWS ESG Convertibles

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 144,48
Anteilwert Klasse FC: EUR 154,12
Anteilwert Klasse TFC: EUR 115,17
Anteilwert Klasse TFD: EUR 113,02

Umlaufende Anteile Klasse LD: 488.365,471
Umlaufende Anteile Klasse FC: 79.481,630
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 644,914
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 15.458,373

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

Der vorliegende Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

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

DWS ESG Convertibles

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.748.081,20	-	-
in % des Fondsvermögens	4,43	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.189.826,20		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	680.105,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	530.030,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	348.120,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS ESG Convertibles

8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.748.081,20	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	323.787,69	-	-
Aktien	3.106.791,10	-	-
Sonstige	613.973,50	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

DWS ESG Convertibles

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CHF; AUD; GBP; USD; DKK	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.044.552,29	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.575,94	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.960,97	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	3.748.081,20		
Anteil	4,64		

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Reply S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218.994,29		
2. Name	Fagron N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.875,82		

DWS ESG Convertibles

3. Name	Sartorius Stedim Biotech S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.843,44		
4. Name	Subsea 7 S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.658,07		
5. Name	Bâloise Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.629,17		
6. Name	Aena SME S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.626,52		
7. Name	James Hardie Industries PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.456,11		
8. Name	Royal Unibrew AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207.058,21		
9. Name	Equinix Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	206.914,80		
10. Name	BlackRock Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	206.346,06		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil	-		
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-	-	
Sammelkonten / Depots	-	-	
andere Konten / Depots	-	-	
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-	

DWS ESG Convertibles

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	4.044.552,29		

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

Vincenzo Vemma
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2025

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