

DWS Investment GmbH

DWS ESG Convertibles

Jahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

DWS ESG Convertibles

Inhalt

Jahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 30.9.2025 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
DWS ESG Convertibles

46 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 30. September 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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

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

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

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

Jahresbericht

Jahresbericht

DWS ESG Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des Managements zielt darauf ab, einen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine und wandelbare Vorzugsaktien (Convertibles) namhafter in- und ausländischer Emittenten. Aktien können beigemischt werden. Mindestens 80% des Fonds werden in Anlagen investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen*.

DWS ESG Convertibles verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende September 2025 einen Wertzuwachs von 12,0% je Anteil (LD-Anteilklasse, in Euro, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum wurden unter anderem in der Unsicherheit über den zukünftigen Kurs der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie der US-Zentralbank (Fed), sowie in geopolitischen Auseinandersetzungen wie z.B. dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, dem Nahen Osten oder die Rivalität zwischen USA und China gesehen.

Die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung setzte sich während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in sechs Schritten von 3,50% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf

DWS ESG Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474263	12,0%	27,2%	12,9%
Klasse FC	DE000DWS1U74	12,3%	28,2%	14,4%
Klasse TFC	DE000DWS2SB3	12,3%	28,0%	14,2%
Klasse TFD	DE000DWS2SC1	12,3%	28,2%	14,4%

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

Stand: 30.9.2025

eine Spanne von 4,00 – 4,25% p.a. An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Wandelanleihen konnten ebenso durch die Spread-Einengung und Durations-Effekte profitieren, wobei der wesentliche Treiber der Wertentwicklung aus der Aktienkomponente stammt (Aktien-Delta).

Der Anlagefokus des Fonds lag regional auf Wandelanleihen aus den USA, Europa und Asien. Hinsichtlich der Anlageklasse konzentrierte sich das Management auf Wandelanleihen mit klassischen Auszahlungsstrukturen.

Über das Berichtsjahr hinweg wurde der Anteil an US-Emittenten schrittweise erhöht und der Europa Anteil reduziert. Ein wesentlicher Treiber dafür war auf der einen Seite der starke US-Primärmarkt und auf der anderen Seite die attraktiveren Wandelanleihe-Strukturen in den USA im Vergleich zum Rest der Welt. Darüber hinaus wurde auch der Anteil in Asien ex Japan angehoben. Auch hier war der Primärmarkt sehr aktiv, wobei die Region Europa kaum nennenswerte Neu-Emissionen an den Markt brachte. Insgesamt wurde die Wertentwicklung durch die regionalen Präferenzen unterstützt. Auf Sektoren-Ebene war der in der Anlageklasse hoch gewichtete Sektor Technologie besonders stark, der aufgrund der stark gestiegenen AI-Unternehmen besonders zur Wertentwicklung beitrug. Der Sektor Rohstoffe, der in der Anlageklasse kaum vertreten ist, konnte dennoch deutlich beitragen. Hier hatte der Fonds allerdings deutliche ESG-Restriktionen (z.B. auf Unternehmen des Gold-Minen Bereichs) und konnte daher nur sehr beschränkt in dem Sektor investiert sein. Gleiches gilt auch für Emittenten mit Militär-Bezug, die eine sehr starke Wertentwicklung zeigten, aber von dem

Fonds unter ESG-Gesichtspunkten nicht gehalten werden.

Das durchschnittliche Kredit Rating wurde in dem Bereich BBB gehalten und das Aktien-Delta der Wandelanleihen lag in dem ausgewogenen Bereich (40-60). Somit lag der Fokus auf Wandelanleihen mit konvexen Profilen. Darüber hinaus wurden auch Wandelanleihen mit niedrigem Aktien-Delta oder Unternehmensanleihen gehalten, die aufgrund der ausstehenden Rendite als attraktiv eingestuft wurden und das Portfolio stabilisierten. Gezielt wurden auch gelistete Kauf-Optionen eingesetzt, um das Delta zu steuern und die Wandelanleihe-Positionen zu optimieren. Das Portfolio wurde permanent währungsgesichert (hedged Euro). Dafür wurden Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren überwiegend realisierte Gewinne aus Renten und Devisentermingeschäften.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

DWS ESG Convertibles

Überblick über die Anteilklassen

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

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresbericht

DWS ESG Convertibles

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	64.861.103,46	73,66
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	19.173.551,50	21,77
Sonstige	335.673,09	0,38
Summe Anleihen:	84.370.328,05	95,81
2. Derivate	1.426.748,54	1,62
3. Bankguthaben	2.082.446,58	2,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	225.976,09	0,26
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	9.589,29	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-56.953,10	-0,06
III. Fondsvermögen	88.058.135,45	100,00

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

DWS ESG Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						69.625.465,02	79,07
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Dexus Finance PTY 22/24.11.2027 Cv. (XS2487637527)	AUD	200			% 109,7250	123.390,50	0,14
0,0000 % Anllian Capital 24/05.12.2029 (XS2944027726)	EUR	1.000	1.200	200	% 106,1820	1.061.820,00	1,21
1,5000 % Cara Obligations 25/01.12.2030 Cv (FR0014010U53)	EUR	500	900	400	% 121,5650	607.825,00	0,69
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLN MTN Cv (XS2021212332)	EUR	300	100	300	% 104,5490	313.647,00	0,36
0,0000 % Citigroup Glob. Mkt. Fnd. 23/15.03.2028 MTN Cv (XS2566032095)	EUR	300			% 103,9640	311.892,00	0,35
2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589)	EUR	600	600	300	% 96,4940	578.964,00	0,66
0,0000 % Deutsche Lufthansa 25/10.09.2032 Cv (DE000A4DFH25)	EUR	300	300		% 98,9700	296.910,00	0,34
1,5000 % Euronext 25/30.05.2032 Cv (IT0006769316) ³⁾	EUR	300	300		% 98,9030	296.709,00	0,34
3,5000 % Fastighets Ab Balder 23/23.02.2028 Cv (XS2591236315)	EUR	400	100		% 115,4490	461.796,00	0,52
0,0000 % Fresenius Se & Co KgaA 25/11.03.2028 (DE000A4DFS9)	EUR	300	300		% 100,7380	302.214,00	0,34
0,0000 % Goldman Sachs Group 25/07.05.2030 Cv. (XS2958341708) ³⁾	EUR	700	700		% 111,1490	778.043,00	0,88
0,8000 % Iberdrola Finanzas 22/07.12.2027 Cv (XS2557565830)	EUR	200	300	300	% 123,7660	247.532,00	0,28
1,1250 % Int. Consolidated Airlines Group 21/18.05.28 Cv (XS2343113101)	EUR	200	100	300	% 139,6440	279.288,00	0,32
0,1000 % JPMorgan Chase & Co. 25/20.05.2030 Cv (XS3076174393)	EUR	300	300		% 97,8130	293.439,00	0,33
1,0000 % Leg Properties Bv 24/04.09.30 Cv (DE000A3L21D1)	EUR	400	400		% 97,5980	390.392,00	0,44
1,5000 % Legrand 25/23.06.20233 Cv. (FR0014010N23)	EUR	600	600		% 109,4630	656.778,00	0,75
0,1000 % Merrill Lynch 25/28.04.2025 S. SAp MTN (XS2938565673)	EUR	400	900	500	% 95,5610	382.244,00	0,43
1,8750 % RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv (DE000A30VPN9)	EUR	700	200		% 103,8550	726.985,00	0,83
2,8750 % Saipem 23/11.09.2029 Cv. (XS2677538493) ..	EUR	300	700	700	% 152,7060	458.118,00	0,52
1,9700 % Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv. (FR001400M9F9) ³⁾	EUR	900	600	100	% 127,9360	1.151.424,00	1,31
1,0000 % Schneider Electric 25/23.09.2033 MTN Cv (FR0014012R72)	EUR	900	900		% 101,0440	909.396,00	1,03
3,5000 % Simon Global Development 23/14.11.2026 Cv (XS2713344195)	EUR	400	100		% 122,0780	488.312,00	0,55
0,6250 % TAG Immobilien 24/11.03.2031 Cv (DE000A4DFC57)	EUR	300	400	100	% 104,0360	312.108,00	0,35
5,0000 % TUI 21/16.04.28 Cv (DE000A3E5KG2)	EUR	1.500	1.100	300	% 101,3850	1.520.775,00	1,73
1,9500 % TUI AG 24/26.07.2031 Cv (DE000A383JQ7) ..	EUR	400	500	400	% 115,7870	463.148,00	0,53
0,7000 % Vinci 25/18.02.2030 Cv (FR001400XE50) ³⁾ ..	EUR	400	400		% 103,6120	414.448,00	0,47
1,6250 % Vonovia 21/01.09.51 MTN (DE000A3MP4W5) ..	EUR	1.000	1.000		% 55,1390	551.390,00	0,63
0,0000 % Vonovia 25/20.05.2030 (DE000A4DFHK7) ..	EUR	400	900	500	% 98,4420	393.768,00	0,45
0,8750 % Vonovia 25/20.05.2032 S.B Cv. (DE000A4DFHL5)	EUR	500	500		% 99,2880	496.440,00	0,56
0,0000 % Alibaba Group Holding 25/09.07.2032 CV (XS3086574004)	HKD	6.000	6.000		% 124,4880	816.595,88	0,93
0,0000 % China Pacific Insurance 25/18.09.2030 (XS3165356158)	HKD	8.000	8.000		% 100,3750	877.897,86	1,00
0,3750 % Chow Tai Fook Jewellery Group 25/30.06.2030 Cv (XS3101384447)	HKD	4.000	4.000		% 109,4165	478.488,22	0,54
0,0000 % Ping An Insurance 11.06.2030 CV (XS2924174381)	HKD	8.000	8.000		% 110,1930	963.767,85	1,09
0,0000 % Ana Holdings 21/10.12.2031 Cv. (XS2413708442)	JPY	70.000	20.000	30.000	% 110,4400	444.758,95	0,51
0,0000 % Daiwa House Ind Co 24/29.03.2030 Cv (XS2743016607)	JPY	100.000	40.000		% 111,1455	639.428,72	0,73
0,0000 % Ibiiden 24/14.03.2031 Cv (XS2774311224)	JPY	30.000	30.000	30.000	% 125,4190	216.463,58	0,25
0,0000 % Infroneer Holdings Inc. 24/30.03.2029 Cv. (XS2790912138)	JPY	50.000			% 107,3820	308.888,51	0,35

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
0,0000 % Kansai Paint 24/08.03.2029 Cv. (XS2771423170)	JPY	50.000			% 107,0755	308.006,85	0,35
0,0000 % Kobe Steel 23/13.12.2030 Cv (XS2727920626)	JPY	40.000	20.000		% 104,7430	241.037,86	0,27
0,0000 % Nagoya Railroad 24/16.06.2034 Cv. (XS2829204929)	JPY	30.000	30.000		% 103,8865	179.300,14	0,20
0,0000 % Resonac Holdings Corp 29.12.2028 CV (XS2809275899)	JPY	60.000			% 126,3810	436.247,84	0,50
0,0000 % Rohm Company 24/24.04.2031 Cv (XS2799622068)	JPY	40.000	40.000	70.000	% 105,8935	243.685,42	0,28
0,0000 % Taiyo Yuden 23/18.10.2030 Cv (XS2700269660)	JPY	30.000			% 106,8395	184.396,79	0,21
2,5000 % Advanced Energy Industries 23/15.09.2028 Cv (US007973AE02)	USD	313		77	% 136,9600	364.667,43	0,41
0,2500 % Akamai Technologies 25/15.05.2033 Cv (US00971TAP66)	USD	1.345	1.345		% 100,9500	1.155.014,67	1,31
2,2500 % Alarm.com Holdings 24/01.06.2029 Cv. (US011642AD71)	USD	234	480	246	% 95,9000	190.894,47	0,22
0,5000 % Alibaba Group Holding 25/01.06.2031 Cv (US01609WBG69)	USD	315	699	384	% 185,1500	496.127,34	0,56
0,0000 % Alibaba Group Holding 25/15.09.2032 Cv. (USG01719AP11)	USD	973	973		% 115,5500	956.404,66	1,09
0,0000 % Baidu 25/12.03.2032 Cv. (XS3015248209) ..	USD	1.100	2.000	900	% 105,5190	987.375,27	1,12
1,0000 % Blackline 24/01.06.2029 Cv. (US09239BAF67)	USD	323	323		% 103,8550	285.357,19	0,32
2,5000 % Bridgebio Pharma 20/15.03.27 CV (US10806XAB82)	USD	268	102	84	% 140,5750	320.480,63	0,36
0,0000 % Citigroup Global Markets Holdings 25/10.10.2028 Cv (XS3012928720)	USD	300	300		% 113,3285	289.213,98	0,33
0,0000 % Cloudflare 25/15.06.2030 Cv. (US18915MAE75)	USD	1.193	1.193		% 115,0000	1.167.070,73	1,33
3,3750 % CMS Energy 23/01.05.2028 Cv (US125896BX77)	USD	831	451		% 109,3500	772.998,60	0,88
0,2500 % Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv. (US19260QAF46)	USD	1.416	1.416		% 125,1750	1.507.786,14	1,71
0,0000 % Coinbase Global 25/01.10.2032 (US19260QAJ67)	USD	482	482		% 109,9500	450.817,92	0,51
0,0000 % Commvault Systems 25/15.09.2030 Cv. (US204166AA06)	USD	493	493		% 105,0121	440.397,62	0,50
0,0000 % CyberArk Software 25/15.06.2030 Cv. (US23248VAC90)	USD	1.200	1.500	300	% 111,3500	1.136.659,44	1,29
0,0000 % Doordash 25/15.05.2030 Cv. (US25809KAA34)	USD	1.404	1.567	163	% 114,0500	1.362.138,57	1,55
0,0000 % Dropbox 21/01.03.28 Cv. (US26210CAD65) ..	USD	313		47	% 104,1500	277.308,07	0,31
1,0000 % Etsy 25/15.06.2030 Cv (US29786AAP12) ..	USD	432	628	196	% 115,5000	424.448,13	0,48
2,0000 % Exact Scien. 23/ Cv (US30063PAD78)	USD	238	44	116	% 103,1300	208.795,37	0,24
2,2500 % GDS Holdings 25/01.06.2032 Cv. (US36165LAC28) ³⁾	USD	413	413		% 144,4250	507.401,00	0,58
1,5000 % Global Payments 24/01.03.2031 Cv (US37940XAU63)	USD	853	853		% 92,4000	670.470,84	0,76
0,0000 % Goldman Sachs Fin C Intl.25/07.03.2030 S.700h Cv. (XS2482869208)	USD	400	400		% 114,4985	389.599,76	0,44
0,0000 % Goldman Sachs Fin C Intl.25/13.03.2028 Cv. (XS2684455871)	USD	1.200	1.500	300	% 103,5600	1.057.139,21	1,20
0,0000 % Goldman Sachs Finance Intl 25/04.04.2028 MTN (XS2688819304)	USD	900	900		% 118,1940	904.892,18	1,03
0,0000 % Grab Holdings 25/15.06.2030 Cv. (USG4124CAA74)	USD	666	666		% 117,2000	663.988,77	0,75
1,0000 % Halozyme Therapeutics 22/15.08.2028 Cv (US40637HAF64)	USD	576	300	77	% 140,7000	689.406,66	0,78
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals 23/15.06.2028 Cv. (US462222AF72)	USD	273	65	92	% 136,7500	317.576,88	0,36
1,5000 % Irhythm Technologies Inc 24/01.09.2029 Cv (US450056AB23)	USD	295	371	76	% 136,3000	342.039,90	0,39
1,3750 % Itron 24/15.07.2030 Cv (US465741AQ90) ..	USD	486	486		% 114,6000	473.783,34	0,54
3,1250 % Jazz Investments I 24/15.09.2030 Cv (US472145AH40)	USD	400	400		% 117,7500	400.663,52	0,45
0,2500 % JD.com 24/01.06.2029 Cv. (US47215PAJ57) ..	USD	1.073	1.423	350	% 108,5500	990.805,58	1,13
0,0000 % Jpmorgan Chase Financial 25/11.04.2028 Cv. (XS3042808835)	USD	700	900	200	% 97,5180	580.686,49	0,66
2,5000 % Lenovo Group 22/22.08.2029 (XS2523390867)	USD	300	400	540	% 142,6850	364.131,68	0,41
1,7500 % Lg Chem 25/16.06.2028 Cv. (XS3072393450)	USD	700	700		% 113,3940	675.222,66	0,77
0,2500 % Li Auto 21/01.05.2028 Cv. (US50202MAB81) .	USD	599	80	131	% 114,2250	582.032,03	0,66
6,5000 % Live Nation Entertainment 20/15.05.27 144a (US538034AV10)	USD	500	500		% 101,1495	430.222,02	0,49
2,8750 % Live Nation Entertainment 24/15.01.2030 Cv (US538034BB47)	USD	501	594	93	% 111,4000	474.768,41	0,54

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	
0,6250	% LYFT 24/01.03.2029 Cv. (US55087PAD69) . .	USD	246	246		%	132,6750	277.640,68	0,32
3,0000	% Merit Medical Systems 23/01.02.2029 Cv. (US589889AA22)	USD	361			%	114,6000	351.925,48	0,40
0,7500	% Mircochip Technology 25/01.06.2030 Cv (US595017BG84)	USD	355	799	444	%	97,1000	293.228,70	0,33
1,2500	% Mks Instruments 24/01.06.2030 Cv. (US55306NAB01)	USD	806	1.080	274	%	109,0500	747.686,61	0,85
0,0000	% Morgan Stanley 25/21.03.2028 MTN Cv. (XS2996253626)	USD	1.200	1.200		%	120,0875	1.225.851,73	1,39
0,0000	% Morgan Stanley Finance 25/10.04.2028 MTN (XS2996488008)	USD	1.000	1.500	500	%	106,8875	909.255,24	1,03
0,7500	% NCL Corp 25/15.09.2030 Cv (US62886HBW07)	USD	499	499		%	101,6250	431.379,99	0,49
3,8750	% Nio 23/15.10.2029 Cv. (US62914VAJ52)	USD	257		383	%	104,4750	228.404,36	0,26
4,6250	% NIO 25/15.10.2030 Cv (US62914VAK26)	USD	262	262		%	102,3500	228.111,95	0,26
0,0000	% Nova 25/15.09.2030 Cv. (US66982MAA27) . .	USD	271	271		%	118,5500	273.293,78	0,31
3,8750	% On Semicond. 20/01.09.28 144a (US682189AQ81)	USD	500	500		%	97,1966	413.409,20	0,47
0,0000	% ON Semiconductor 21/01.05.27 Cv (US682189AS48)	USD	432	432		%	114,5500	420.957,00	0,48
2,5000	% Ormat Technologies 23/15.07.2027 Cv. (US686688AB85)	USD	314		86	%	120,2250	321.131,81	0,36
0,8750	% Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv (XS2859746237)	USD	1.600	600	900	%	136,5270	1.858.221,26	2,11
2,5000	% Post Holdings 22/15.08.2027 Cv (US737446AT14)	USD	273		122	%	111,7000	259.402,83	0,29
2,5000	% Qiagen 24/10.09.2031 Cv (DE000A3L06J9) . .	USD	200		200	%	101,6190	172.887,58	0,20
0,5000	% Qifn Holdings 25/01.04.2030 (US88557WAA99)	USD	377	377		%	87,3000	279.971,93	0,32
0,0000	% Quanta Computer 24/16.09.2029 (XS2894149595)	USD	400	600	200	%	112,4465	382.617,50	0,43
1,0000	% Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AD17) . .	USD	267	400	133	%	98,7000	224.175,07	0,25
4,1250	% Rexford Industrial Realty 24/15.03.2029 (US76169XAE40)	USD	199		327	%	100,8500	170.721,36	0,19
4,6250	% Rivian Automotive 23/15.03.2029 Cv (US76954AAB98)	USD	719	185		%	106,3125	650.237,66	0,74
3,6250	% Rivian Automotive 23/15.10.2030 Cv (US76954AAD54)	USD	821	981	160	%	94,3750	659.111,69	0,75
0,0000	% Strategy 25/01.03.2030 Cv (US594972AT86) . .	USD	1.714	1.714		%	105,3200	1.535.608,69	1,74
0,7500	% Tempus Ai 25/15.07.2030 Cv (US88023BAD55)	USD	235	235		%	123,8500	247.584,11	0,28
1,0000	% Terawulf 25/01.09.2031 Cv. (US88080TAC80)	USD	386	386		%	120,6875	396.285,78	0,45
2,2500	% Tetra Tech 23/15.08.2028 Cv (US88162GAB95)	USD	280			%	108,3650	258.110,67	0,29
1,5000	% Trip.com Group 20/01.07.2027 (USG9066FAA96)	USD	620	200	200	%	117,0600	617.389,31	0,70
0,7500	% Trip.Com.Group 25/15.06.2029 Cv. (US89677QAB32)	USD	552	552		%	129,1000	606.211,56	0,69
0,8750	% Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv. (US90353TAM27)	USD	549	1.303	754	%	149,0500	696.086,51	0,79
5,0000	% Ugi 24/01.06.2028 Cv. (US902681AB18)	USD	340	340		%	128,7400	372.349,96	0,42
4,3750	% Wec Energy Group 24/01.06.2029 Cv. (US92939UAR77)	USD	1.158	1.158		%	122,5500	1.207.204,29	1,37
3,1250	% Welltower 24/15.07.2029 Cv (US95041AAD00)	USD	469		180	%	145,3500	579.891,54	0,66
0,0000	% Wix 25/15.09.2030 Cv (US92940WAE93)	USD	503	503		%	110,6500	473.454,55	0,54
1,2500	% Workiva 23/15.08.2038 Cv (US98139AAD72) . .	USD	310			%	98,6250	260.080,39	0,30
1,6250	% Xero Investments 24/12.06.2031 Cv. (XS2834365350)	USD	350		200	%	114,6615	341.385,10	0,39
0,0000	% Zhen Ding Technology Holding 25/25.09.2030 Conv. (XS3170882131)	USD	300	300		%	103,5495	264.258,01	0,30
0,0000	% Zscaler 25/15.07.2028 Cv. (US98980GAC69) . .	USD	998	998		%	99,2500	842.597,08	0,96
0,7000	% Accor 20/07.12.27 (FR0013521085)	Stück	8.198	2.598		EUR	53,5560	439.052,09	0,50
Verbriefte Geldmarktinstrumente									
0,0000	% Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25 Cv MTN (XS2276552598)	EUR	400	200		%	103,5000	414.000,00	0,47
2,6250	% Wendel 23/27.03.2026 Cv. (FR001400GVB0) . .	EUR	300			%	100,4120	301.236,00	0,34
0,0000	% Sf Hldg Investment 2023 25/08.07.2026 (XS3108363030)	HKD	2.000	2.000		%	101,3980	221.711,30	0,25
0,1250	% Bentley Systems 21/15.01.26 Cv. (US08265TAB52)	USD	246	246	445	%	98,8500	206.857,22	0,23

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	
4,2500	% Centerpoint Energy 23/15.08.2026 Cv (US15189TBD81)	USD	438		942	%	111,9000	416.929,95	0,47
0,0000	% Cloudflare 21/15.08.2026 Cv (US18915MAC10)	USD	387	691	304	%	125,9896	414.767,39	0,47
0,2500	% Tyler Technologies 21/15.03.26 Cv. (US902252AB17)	USD	333	69	51	%	110,9500	314.289,91	0,36
3,7500	% Ventas Realt 23/01.06.2026 Cv (US92277GAZ00)	USD	388		112	%	126,6400	417.985,79	0,47
0,0000	% XPLR Infrastr.Operating Partners 20/15.10.25 (US65341BAD82)	USD	1.440	400		%	99,5000	1.218.833,74	1,38
2,5000	% XPLR Infrastr.Operating Partners 22/15.06.2026 Cv (US65341BAG14)	USD	470	470		%	97,7500	390.817,06	0,44
0,0000	% Soitec 20/01.10.25 (FR0014000105)	Stück	2.720	3.720	1.000	EUR	174,2340	473.916,48	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.802.660,62	14,53	
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500	% Affirm HLDGS 24/15.12.2029 Cv. (US00827BAC00)	USD	424	424		%	111,3500	401.619,67	0,46
2,7500	% B2Gold Corp 25/01.02.2030 Cv (US11777QAC42)	USD	343	414	71	%	168,3250	491.135,85	0,56
1,7500	% Bridgebio Pharma Inc 25/01.03.2031 Cv. (US10806XAH52)	USD	254	254		%	133,6750	288.830,33	0,33
3,0000	% CenterPoint Energy 25/01.08.2028 Cv (US15189TBQ94)	USD	440	440		%	101,8350	381.161,16	0,43
2,0000	% Cheesecake Factory 25/15.03.2030 Cv. (US163072AB71)	USD	313	313		%	103,0000	274.246,10	0,31
3,5000	% Cytokinetics Inc 22/01.07.2027 Cv. (US23282WAC47)	USD	270			%	128,6125	295.396,84	0,34
0,0000	% Datadog 24/01.12.2029 Cv (US23804LAC72) ..	USD	758	758		%	99,8857	644.067,65	0,73
1,8750	% Digital Realty Trust 24/15.11.2029 Cv (US25389JAX46)	USD	598	598		%	104,5500	531.843,82	0,60
0,0000	% Digitalocean Holdings 25/15.08.2030 Cv (US25402DAC65)	USD	279	279		%	113,4200	269.186,17	0,31
3,2500	% Federal Realty Op Lp 24/15.01.2029 Cv (US313747BD82)	USD	269	269		%	101,4000	232.032,67	0,26
3,6250	% Firstenergy 25/15.01.2029 Cv. (US337932AS64)	USD	1.179	1.179		%	106,2800	1.065.919,10	1,21
1,2500	% Guardant Health 25/15.02.2031 Cv. (US40131MAD11)	USD	270	270		%	129,8600	298.262,09	0,34
1,2500	% Guidewire Software 24/01.11.2029 Cv. (US40171VAB62)	USD	321	370	49	%	116,9500	319.347,96	0,36
0,0000	% Hon Hai Precision Industry 24/24.10.2029 (XS2886113278)	USD	300	600	300	%	108,4160	276.677,30	0,31
0,5000	% Lumentum 22/15.06.2028 Cv (US55024UAF66)	USD	1.241	2.370	1.129	%	139,6500	1.474.251,63	1,67
0,5000	% MINISO Group Holding 25/14.01.2032 Cv (XS2972964857)	USD	400	800	400	%	102,1040	347.425,46	0,39
1,0000	% Nebius Group 25/15.09.2030 Cv (US63954QAE61)	USD	472	472		%	115,3500	463.146,61	0,53
0,5000	% Nutanix 24/15.12.2029 Cv (US67059NAJ72) ..	USD	705	705		%	114,7110	687.943,97	0,78
2,8750	% PPL Capital Funding 23/15.03.2028 Cv. (US69352PAS20)	USD	270	270		%	114,0750	262.007,15	0,30
0,0000	% Snowflake 25/01.10.2029 Cv (US833445AD10)	USD	252	252		%	156,5875	335.673,09	0,38
0,0000	% Super Micro Computer 25/15.06.2030 Cv (US86800UAE47)	USD	1.026	1.026		%	108,2500	944.787,55	1,07
2,2500	% Super Micro Computer25/15.07.2028 Cv (US86800UAC80)	USD	385	625	240	%	111,5550	365.349,62	0,41
0,0000	% Uber Technologies Inc 25/15.05.2028 Cv. (US90353TAR14)	USD	738	738		%	107,5000	674.875,59	0,77
0,0000	% Unity Software 25/15.03.2030 Cv. (US91332UAG67)	USD	329	422	93	%	141,7500	396.714,30	0,45
1,0000	% Upstart Holdings 24/15.11.2030 Cv. (US91680MAE75)	USD	473	473		%	95,4500	384.057,25	0,44
3,2500	% Wayfair 22/15.09.2027 Cv (US94419LAP67) ..	USD	298	608	310	%	152,8765	387.539,50	0,44
Verbriefte Geldmarktinstrumente									
0,0000	% Uber Technologies 20/15.12.2025 Cv 144a (US90353TAJ97)	USD	293	293	210	%	124,0395	309.162,19	0,35
Nicht notierte Wertpapiere							1.942.202,41	2,21	

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	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Cyberagent 22/16.11.2029 Zo Cv (XS2550564251)	JPY	30.000			%	132,0540	227.915,08	0,26
0,0000 % Daifuku Co 23/14.09.2028 (XS2676373694) ..	JPY	40.000	10.000	10.000	%	141,8440	326.415,83	0,37
0,0000 % Rohto Pharmaceutical 25/15.03.2032 Cv. (XS3016528872)	JPY	50.000	50.000		%	112,3485	323.174,84	0,37
0,6250 % Bilibili 25/01.06.2030 Cv (XS3056794459) ...	USD	481	481		%	138,6760	567.420,83	0,64
1,5000 % Box 24/15.09.2029 Cv (US10316TAD63)	USD	365	365		%	100,7000	312.666,41	0,36
1,7500 % Cytokinetics 25/01.10.2031 Cv (US23282WAD20)	USD	192	192		%	113,0300	184.609,42	0,21
Summe Wertpapiervermögen						84.370.328,05	95,81	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						412.794,88	0,47	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Iberdrola 06/2027 Strike 13,00 (EURX)	Stück	41.400			EUR	3,2700	135.378,00	0,15
Call Vonovia 06/2026 Strike 32,00 (EURX)	Stück	13.400			EUR	0,4950	6.633,00	0,01
Call Ford Motor Co. 01/2026 Strike 11,67 (USS)	Stück	42.000			USD	1,0600	37.871,63	0,04
Call Gamestop Co. A 12/2027 Strike 30,00 (USS)	Stück	37.000			USD	7,4000	232.912,25	0,26
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						85.745,63	0,10	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Euro STOXX 50 Price Euro 01/2026 Strike 5000,00 (EURX)	Stück	-800			EUR	53,3000	-42.640,00	-0,05
Put Euro STOXX 50 Price Euro 01/2026 Strike 5300,00 (EURX)	Stück	800			EUR	101,6500	81.320,00	0,09
Put S&P 500 Index 12/2025 Strike 6000,00 (USS)	Stück	-800			USD	46,1400	-31.399,77	-0,04
Put S&P 500 Index 12/2025 Strike 6500,00 (USS)	Stück	800			USD	115,3000	78.465,40	0,09
Devisen-Derivate						928.208,03	1,05	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
HKD/EUR 29,24 Mio.						18.775,19	0,02	
JPY/EUR 670,38 Mio.						65.372,07	0,07	
USD/EUR 70,91 Mio.						823.744,07	0,94	
Geschlossene Positionen								
HKD/EUR 2,48 Mio.						3.650,00	0,00	
JPY/EUR 190,42 Mio.						14.108,90	0,02	
SGD/EUR 0,10 Mio.						455,22	0,00	
USD/EUR 5,88 Mio.						2.102,58	0,00	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						2.082.446,58	2,36	
Bankguthaben						2.082.446,58	2,36	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1.923.990,78			%	100	1.923.990,78	2,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	175,08			%	100	175,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar.	AUD	34.191,47			%	100	19.224,89	0,02
Kanadische Dollar	CAD	18,53			%	100	11,33	0,00

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Schweizer Franken.....	CHF	983,95		%	100	1.051,23	0,00
Britische Pfund.....	GBP	963,90		%	100	1.102,48	0,00
Hongkong Dollar.....	HKD	160.948,73		%	100	17.596,08	0,02
Japanische Yen.....	JPY	3.058.920,00		%	100	17.598,21	0,02
Südkoreanische Won.....	KRW	22.266,00		%	100	13,51	0,00
Singapur Dollar.....	SGD	25.135,91		%	100	16.586,43	0,02
US Dollar.....	USD	100.035,26		%	100	85.096,56	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						225.976,09	0,26
Zinsansprüche.....	EUR	224.089,66		%	100	224.089,66	0,25
Sonstige Ansprüche.....	EUR	1.886,43		%	100	1.886,43	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	9.589,29		%	100	9.589,29	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-56.953,10	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-56.387,16		%	100	-56.387,16	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-565,94		%	100	-565,94	0,00
Fondsvermögen						88.058.135,45	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD.....	EUR	158,03
Klasse FC.....	EUR	168,74
Klasse TFC.....	EUR	126,10
Klasse TFD.....	EUR	123,75
Umlaufende Anteile		
Klasse LD.....	Stück	414.667,180
Klasse FC.....	Stück	78.968,630
Klasse TFC.....	Stück	43.918,568
Klasse TFD.....	Stück	29.598,805

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 30.09.2025

Australische Dollar.....	AUD	1,778500	= EUR	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,635300	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,936000	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,874300	= EUR	1
Hongkong Dollar.....	HKD	9,146850	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	173,820000	= EUR	1
Südkoreanische Won.....	KRW	1.647,990000	= EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,515450	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,175550	= EUR	1

Fußnoten

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

DWS ESG Convertibles

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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				3,8750 % Enovis 23/15.10.2028 Cv. (US194014AB28)	USD	190	190
Verzinsliche Wertpapiere				1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AE16)	USD	353	353
1,6250 % Flight Centre 21/01.11.2028 CV (XS2400443748)	AUD		400	1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AF80)	USD	292	292
0,7500 % Cellnex Telecom 20/20.11.31 (XS2257580857)	EUR	300	300	0,0000 % Goldman Sachs Fin C Intl 24/15.03.2027 Cv (XS2688837207)	USD	100	400
1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518)	EUR		600	2,5000 % Haemonetics 24/01.06.2029 Cv (US405024AC41)	USD		400
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	805	805	2,5000 % Haemonetics 24/01.06.2029 Cv (US405024AD24)	USD	235	235
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)	EUR	800	800	0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/01.03.27 Cv. (US40637HAD17)	USD		400
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) ..	EUR		460	1,5000 % Rhythm Technologies Inc 24/01.09.29 (US450056AA40)	USD		290
1,5000 % Globalwafers GmbH 24/23.01.2029 (XS2733414556)	EUR	100	400	3,1250 % Jazz Investments I 24/15.09.2030 Cv (US472145AG66)	USD	200	400
1,5000 % Iberdrola Finanzas Sau 25/27.03.2030 Cv S.IBE (XS3034368806)	EUR	300	300	0,2500 % JD.com Inc. (US47215PAH91)	USD	390	1.310
0,5000 % JPMorgan Chase Financial Company 25/27.03.2030 (XS3041309207)	EUR	600	600	1,6000 % Lg Chem 23/18.07.2030 Cv. (XS2647856777)	USD	500	500
3,1250 % Kfw 23/10.10.2028 MTN (DE000A351MT2)	EUR		920	3,7500 % Liberty Media 23/15.03.2028 CV (US531229AP75)	USD	306	306
0,4000 % LEG Immobilien 20/30.06.28 Cv (DE000A289T23)	EUR	500	1.000	2,2500 % Liberty Media 23/15.08.2027 Cv (US531229AQ58)	USD	244	244
4,2500 % Nordex 23/14.04.2030 Cv (DE000A351MA2)	EUR	200	200	3,1250 % Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv (US538034BA63)	USD		1.060
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR		1.100	1,5000 % Lumentum Holdings 23/15.12.2029 Cv (US55024UAH23)	USD	426	906
3,6250 % Prysmian 24/28.11.2028 MTN (XS2948435743)	EUR	1.300	1.300	0,6250 % LYFT 24/01.03.2029 (US55087PAC86) ..	USD		288
1,6250 % Schneider Electric 24/28.06.2031 S. SUFV CV (FR001400RIR6)	EUR	100	700	0,7500 % Mircocip Technology 24/06.01.2030 Cv (US59501BF02)	USD		978
3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124)	EUR		400	1,2500 % MKS 24/01.06.2030 (US55306NAA28) ..	USD	293	1.133
2,0000 % Spie 23/17.01.2028 Cv (FR001400F2K3) ..	EUR	200	600	0,2500 % Nutanix Inc 21/01.10.2027 (US67059NAH17)	USD	34	434
0,6250 % Vonovia 21/14.12.29 MTN (DE000A3E5MH6)	EUR	500	500	0,5000 % ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv (US682189AU93)	USD	590	1.620
0,0000 % JFE Holdings 23/28.09.2028 Cv (XS2682313585)	JPY	10.000	70.000	1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust 20/15.12.26 Cv (US70509VAA89)	USD		200
0,0000 % SBI Holdings 24/25.07.2031 Cv (XS2857240316)	JPY	30.000	160.000	0,0000 % Qiagen 20/17.12.27 Cv (DE000A286LP0) ..	USD	1.000	1.000
0,0000 % Tokyu 23/30.09.2030 CV (XS2635167963)	JPY		40.000	1,2500 % Rapid7 23/15.03.2029 Cv (US753422AH70)	USD		200
0,3750 % Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	150	760	1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AC34)	USD		400
1,1250 % Akamai Technologies 23/15.02.2029 Cv (US00971TAN19)	USD		670	3,6250 % Rivian Autom 23/15.10.2030 144A (US76954AAC71)	USD		730
2,2500 % Alarm.com Holdings 24/01.06.2029 Cv. (US011642AC98)	USD	480	480	1,2500 % Sarepta Therapeutics 22/15.09.2027 Cv (US803607AD25)	USD	100	640
0,5000 % Alibaba Group Holding 24/01.06.2031 (US01609WBF86)	USD	315	2.663	3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBK62)	USD		740
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals 23/15.09.2027 Cv (US02043QAB32)	USD	50	480	3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBL46)	USD	1.355	1.355
0,3750 % Bentley Systems 21/01.07.2027 Cv. (US08265TAD19)	USD	189	189	0,5000 % Snap 24/01.05.2030 Cv. (US83304AAJ51)	USD	356	356
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAK76)	USD	80	328	0,0000 % Snowflake 24/01.10.2029 Cv (US833445AA70)	USD	620	620
1,0000 % Blackline 24/01.06.2029 Cv. (US09239BAE92)	USD	60	323	0,0000 % Snowflake Inc. 24/01.10.2029 Cv (US833445AC37)	USD	315	850
3,0000 % Bloom Energy 23/01.06.2028 Cv (US093712AK34)	USD		343	1,2500 % Sofi Technologies Inc 24/15.03.29 (US83406FAC68)	USD	250	250
1,5000 % Box 24/15.09.2029 Cv (US10316TAC80) ..	USD	365	365	4,2500 % Stillwater Mining Co. 23/28.11.2028 Cv (XS2725834043)	USD		200
5,7500 % Carnival 22/01.12.2027 Cv 144a (US143658BV39)	USD		180	0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)	USD	200	600
0,2500 % Coinbase Global 24/01.04.2030 Cv. (US19260QAE70)	USD	200	1.227	0,0000 % Strategy 24/01.12.2029 Cv (US594972AR21)	USD	725	725
0,3750 % Dexcom 23/15.05.2028 Cv (US252131AM94)	USD	200	810	0,6250 % Strategy 24/15.09.2028 Cv (US594972AP64)	USD	60	465
				1,5000 % Transmedics Group 23/01.06.2028 Cv (US89377MAB54)	USD	259	259

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,7500 % Trip.Com.Group 24/15.06.2029 Cv. (US89677QAA58)	USD			698
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 S. 2028 (US90353TAL44)	USD			1.373
2,2500 % Vishay Intertechnology 23/15.09.2030 Cv (US928298AR93)	USD			410
3,5000 % Wayfair 23/15.11.2028 Cv (US94419LAR24)	USD		643	643
0,0000 % Xiaomi Best Time International 20/17.12.27 Cv (XS2269112863)	USD		600	600
0,0000 % Zhen Ding Tech Holing 24/24.01.2029 Cv (XS2742707644)	USD			300
1,5000 % Zto Express 22/01.09.2027 Cv. (US98980AAB17)	USD			719
0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6)	Stück			3.600
6,7500 % Ares Management 24/01.10.2027 Cv. (US03990B3096)	Stück		14.850	14.850
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
2,6110 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867) ..	EUR		800	800
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR		5.200	8.500
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 (DE000BUOE147)	EUR		1.700	1.700
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR		850	850
2,1250 % Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv. (BE6339419812)	EUR		700	2.200
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR		1.300	1.300
2,6740 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR		850	850
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR			400
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR			2.200
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	4.000
1,6250 % Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv (XS2260025296)	SGD			500
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD			331
3,6250 % American Water Capital C 24/15.06.2026 Cv (US03040WBE49) ..	USD			950
0,1250 % Etsy 20/01.10.26 Cv. (US29786AAJ51) ..	USD			310
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 % Hon Hai Precision Ind. 21/05.08.26 Cv. (XS2363250759)	USD		200	200
0,3750 % Insulet Corporation19/01.09.26 (US45784PAK75)	USD			453
0,0000 % Ionis Pharmaceuticals 21/01.04.26 (US462222AD25)	USD			340
1,0000 % Middleby 20/01.09.2025 CV (US596278AB74)	USD		608	608

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
5,3750 % NCL Corp. 20/01.08.2025 CV (US62886HAX98)	USD			160
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507) .	USD			200
0,0000 % Spotify USA 21/15.03.26 CV (US84921RAB69)	USD		804	804
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155)	USD		3.800	3.800
3,5000 % T-Mobile USA 21/15.04.25 (US87264ABB08)	USD			1.000
2,5000 % Universe Trek 20/08.07.25 (XS2193653818)	USD			300
1,3750 % Zillow Group 19/01.09.26 Cv. (US98954MAG69)	USD			520
2,7500 % Zillow Group 20/15.05.25 (US98954MAH43)	USD		280	280
0,1250 % Zscaler 20/01.07.25 Cv. (US98980GAB86)	USD		33	593
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148)	Stück			5.400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bill Holdings 24/01.04.2030 Cv. (US090043AE04)	USD		615	615
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
1,8750 % Integer Holdings Corp 25/15.03.2030 (US45826HAC34)	USD		281	281
1,3750 % Itron 24/15.07.2030 Cv (US465741AP18)	USD		65	405
1,7500 % Meritage Homes 24/15.05.2028 Cv (US59001ABE10)	USD		100	260
3,0000 % MP Materials 24/01.03.2030 Cv. (US553368AC59)	USD		140	470
1,1250 % NCL Corp 23/15.02.2027 Cv (US62886HBD26)	USD		255	865
3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AC46)	USD		200	200
3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AD29)	USD		258	258
0,6250 % Strategy 24/15.03.2030 Cv (US594972AH49)	USD			200
0,8750 % Strategy 24/15.03.2031 Cv (US594972AK77)	USD		480	700
2,2500 % Strategy 24/15.06.2032 (US594972AM34)	USD			220
5,0000 % Ugi 24/01.06.2028 Cv (US902681AA35)	USD			340
1,0000 % Varonis System 24/15.09.2029 Cv (US922280AC69)	USD		271	271
4,3750 % Wec Energy Group 24/01.06.2029 Cv. (US92939UAQ94)	USD		475	475
2,7500 % Welltower 23/15.05.2028 Cv (US95041AAB44)	USD			385

Verbriefte Geldmarktinstrumente

3,1250 % Liberty Broadband Corp 24/30.06.2054 CV (US530307AG24)	USD			390
0,2500 % M/A-Com Tech Solutions 21/15.03.26 Cv (US55405YAB65)	USD			200
0,0000 % Strategy 21/15.02.2027 Cv (US594972AE18)	USD			430

DWS ESG Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Sanrio 23/14.12.2028 Cv (XS2726459816)	JPY		20.000
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.754	1.754
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	268	335

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

HKD/EUR	EUR	1.371
JPY/EUR	EUR	14.011
SGD/EUR	EUR	768
USD/EUR	EUR	196.131

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: ASML Holding, BNP Paribas, Deutsche Post, ING Groep, Microsoft Corp., Prysmian, Siemens Reg., T-Mobile US, Vonovia)	EUR	8.474
---	-----	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Russell 2000 Index, S&P 500 Index)	EUR	13.137
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	8.920
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	9.339
-------------	-----	-------

Gattung: 1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv
(XS2154448059), 1,5000 % Cara Obligations 25/01.12.2030
Cv (FR0014010U53), 0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28
S.CLNX MTN Cv (XS2021212332), 0,0000 % Citigroup Glob.
Mkt. Fnd. 23/15.03.2028 MTN Cv (XS2566032095), 1,0000
% Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518),
2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589),
1,5000 % Euronext 25/30.05.2032 Cv (IT0006769316),
0,8000 % Iberdrola Finanzas 22/07.12.2027 Cv (XS2557565830),
1,1250 % Int. Consolidated Airlines Group 21/18.05.28
Cv (XS2343113101), 0,1000 % JPMorgan Chase & Co. 25/20.05.2030
Cv (XS3076174393), 0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25
Cv MTN (XS2276552598), 1,6250 % Schneider Electric
24/28.06.2031 S.SUPP Cv (FR001400R1R6), 3,2500 % Snam
23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124), 0,7000 % Vinci
25/18.02.2030 Cv (FR001400XE50), 0,6250 % Vonovia
21/14.12.29 MTN (DE000A3E5MH6), 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 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155),
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)

DWS ESG Convertibles

Anteilkasse LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	89.129,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	643.304,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33.406,77
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	11.064,91
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	11.064,91
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-8.841,19
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.193,45
7. Sonstige Erträge	EUR	10.107,90

Summe der Erträge EUR **774.979,15**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-664,17
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-266,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-518.640,06
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-518.640,06
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.338,21
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-3.318,71
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-19,50

Summe der Aufwendungen EUR **-522.642,44**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **252.336,71**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.354.411,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.902.656,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **6.451.755,49**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.704.092,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-301.291,39
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	386.933,65

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **85.642,26**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.789.734,46**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	72.350.498,19
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-339.279,28
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-14.160.348,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.553.079,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-16.713.428,11
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	890.928,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.789.734,46
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-301.291,39
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	386.933,65

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **65.531.533,08**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.558.695,59	6,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.704.092,20	16,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-9.013.987,48	-21,74

III. Gesamtausschüttung EUR **248.800,31** **0,60**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	65.531.533,08	158,03
2024	72.350.498,19	141,75
2023	77.842.835,56	129,48
2022	80.545.917,92	124,94

DWS ESG Convertibles

Anteilkasse FC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	18.083,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	130.527,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.781,02
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	2.246,31
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2.246,31
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-1.792,37
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-648,71
7. Sonstige Erträge	EUR	2.053,17

Summe der Erträge EUR **157.249,61**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-134,57
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-54,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-74.114,67
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-74.114,67
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-677,77
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-673,81
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-3,96

Summe der Aufwendungen EUR **-74.927,01**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **82.322,60**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.507.847,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.198.606,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.309.241,33**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.391.563,93**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-40.680,32
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	119.927,07

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **79.246,75**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.470.810,68**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	10.133.989,16
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.780.992,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.908.482,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-127.489,77
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-60.365,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.470.810,68
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-40.680,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	119.927,07

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **13.325.426,98**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.391.563,93	17,62
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 1.391.563,93	17,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	13.325.426,98	168,74
2024	10.133.989,16	150,31
2023	21.138.739,04	136,91
2022	26.857.835,35	131,61

DWS ESG Convertibles

Anteilkasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.521,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54.246,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.820,06
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	929,49
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	929,49
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-744,62
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-269,65
7. Sonstige Erträge	EUR	853,15
Summe der Erträge	EUR	65.356,09

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-55,59
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-22,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-30.751,73
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-30.751,73
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-282,28
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-280,75
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-31.089,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

	EUR	34.266,49
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.042.277,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-498.147,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	544.129,73
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	578.396,22
--	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	105.074,49
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	59.493,62

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	164.568,11
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	742.964,33
--	------------	-------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	75.082,96
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.098.840,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.109.900,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-11.060,35
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-378.577,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	742.964,33
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	105.074,49
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	59.493,62

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	5.538.310,54
--	------------	---------------------

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 578.396,22	13,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 578.396,22	13,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	5.538.310,54	126,10
2024	75.082,96	112,33
2023	514.491,62	102,35
2022	1.393.498,73	98,49

DWS ESG Convertibles

Anteilkasse TFD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.978,42
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	35.932,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.865,98
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	618,30
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	618,30
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-493,84
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-178,33
7. Sonstige Erträge	EUR	564,44

Summe der Erträge EUR **43.287,53**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-36,87
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-14,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.358,85
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-20.358,85
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-186,79
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-185,66
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1,13

Summe der Aufwendungen EUR **-20.582,51**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **22.705,02**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	690.106,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-329.649,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **360.457,15**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **383.162,17**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.779,20
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	76.359,43

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **78.138,63**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **461.300,80**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	554.553,16
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-12.459,55
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.725.248,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.897.263,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-172.014,99
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-65.777,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	461.300,80
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.779,20
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	76.359,43

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **3.662.864,85**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	116.223,69	3,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	383.162,17	12,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-476.890,77	-16,11

III. Gesamtausschüttung EUR **22.495,09** **0,76**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.662.864,85	123,75
2024	554.553,16	110,99
2023	7.167.547,96	101,04
2022	6.995.747,38	97,27

DWS ESG Convertibles

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 121.527.442,73

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	2,119
größter potenzieller Risikobetrag	%	5,800
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,620

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien 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 1,3, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,5000 % Euronext 25/30.05.2032 Cv	EUR 100		98.903,00	
0,0000 % Goldman Sachs Group 25/07.05.2030 Cv	EUR 600		666.894,00	
1,9700 % Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUP Cv	EUR 600		767.616,00	
0,7000 % Vinci 25/18.02.2030 Cv	EUR 300		310.836,00	
2,2500 % GDS Holdings 25/01.06.2032 Cv	USD 300		368.572,16	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			2.212.821,16	2.212.821,16

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 2.313.341,11

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	437.927,89
Aktien	EUR	1.710.553,71
Sonstige	EUR	164.859,51

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 158,03
Anteilwert Klasse FC: EUR 168,74
Anteilwert Klasse TFC: EUR 126,10
Anteilwert Klasse TFD: EUR 123,75

Umlaufende Anteile Klasse LD:	414.667,180
Umlaufende Anteile Klasse FC:	78.968,630
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	43.918,568
Umlaufende Anteile Klasse TFD:	29.598,805

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.

DWS ESG Convertibles

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 und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

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

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

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

Klasse LD 0,005% Klasse FC 0,005% Klasse TFC 0,006% Klasse TFD 0,006%

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 0,08% p.a. Klasse TFD 0,08% p.a.

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 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 Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse FC weniger als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse TFD weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

DWS ESG Convertibles

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.211,95. 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 0,18 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 483 122,87 EUR.

DWS ESG Convertibles

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

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

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

DWS ESG Convertibles

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung 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 unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

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

DWS ESG Convertibles

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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	2.212.821,16	-	-
in % des Fondsvermögens	2,51	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.745.346,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	467.475,16		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
2.212.821,16	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):			
-	-	-	-
437.927,89	-	-	-
1.710.553,71	-	-	-
164.859,51	-	-	-

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):	USD; GBP; JPY; EUR; AUD	-	-
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	2.313.341,11	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.771,11	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.614,93	-	-
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	2.212.821,16		
Anteil	2,62		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218.606,30		
2. Name	TP ICAP Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.912,07		

DWS ESG Convertibles

3. Name	CECONOMY AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.908,62		
4. Name	Kusuri No Aoki Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.905,49		
5. Name	Mapfre S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.904,71		
6. Name	IG Group Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.902,66		
7. Name	Paragon Banking Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.897,00		
8. Name	Ubisoft Entertainment S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.883,98		
9. Name	GPT Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.859,51		
10. Name	Alpha Group International PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164.823,03		
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	2.313.341,11		

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS ESG Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004U37NZ5AULWW41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,63% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der niedrigsten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb die Gesellschaft mit diesem Fonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“).

Die Gesellschaft hatte für diesen Fonds keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politische und bürgerliche Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Ausschluss-Bewertung für umstrittene Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an unstrittenen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Ausschlüsse nach dem Paris-abgestimmten EU-Referenzwert** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission („PAB-Ausschlüsse“)
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 Offenlegungsverordnung war.
Performanz: 21,63 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorjahren anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS ESG Convertibles

Indikatoren Performanz	30.09.2024	29.09.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	24,10	25,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0.00	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die Gesellschaft ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel bemaß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 Offenlegungsverordnung im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wurde die Anlage als nicht nachhaltig eingestuft.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die Gesellschaft quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und könnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Gesellschaft berücksichtigte für den Fonds die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

DWS ESG Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAI - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	22693,46 tCO ₂ e
PAI - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	269,87 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	625,25 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,61 % des Portfoliovermögens
PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. September 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	China
Deutsche Post 17/30.06.25 Cv	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Deutschland
Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Belgien
Umicore 20/23.06.25 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Belgien
Alibaba Group Holding 24/01.06.2031	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	China
TUI 21/16.04.28 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Deutschland
XPLR Infrastr.Operating Partners 20/15.10.25	D - Energieversorgung	1,4 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Niederlande
Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv.	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Centerpoint Energy 23/15.08.2026 Cv	D - Energieversorgung	1,1 %	Vereinigte Staaten
Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv.	NA - Sonstige	1,0 %	Vereinigte Staaten
Anllian Capital 24/05.12.2029	NA - Sonstige	0,9 %	China
Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Baidu 25/12.03.2032 Cv.	J - Information und Kommunikation	0,9 %	China
Li Auto 21/01.05.2028 Cv.	NA - Sonstige	0,8 %	China

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,48% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.09.2024: 97,37 %

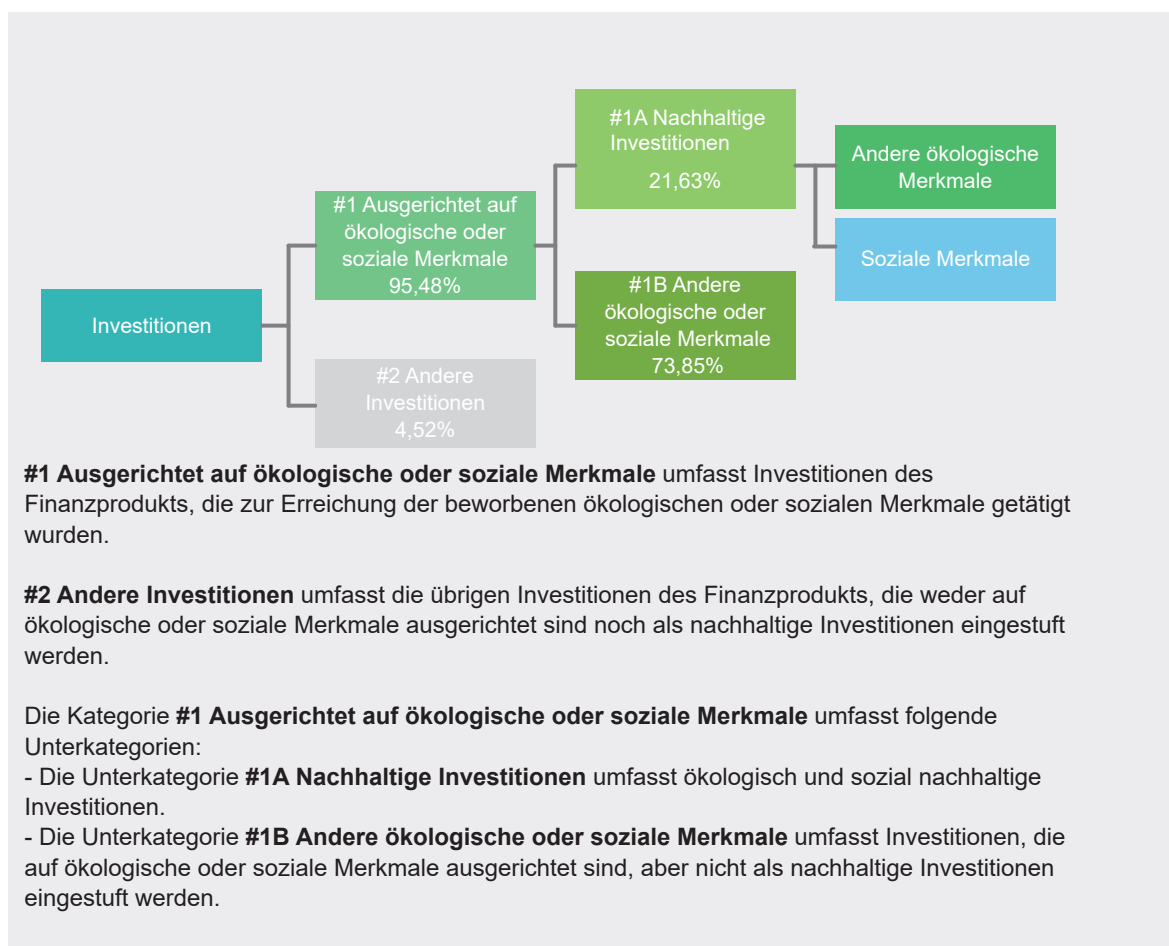
29.09.2023: 99,94 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 95,48% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 21,63% des Wertes des Fonds wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,52% des Wertes des Fonds wurden in Vermögensgegenstände angelegt, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Convertibles

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,5 %
D	Energieversorgung	6,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,0 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
J	Information und Kommunikation	13,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,0 %
NA	Sonstige	20,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,6 %

Stand: 30. September 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie- Verordnung) betrug 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die Gesellschaft strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

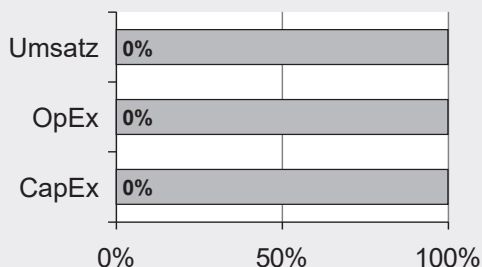
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

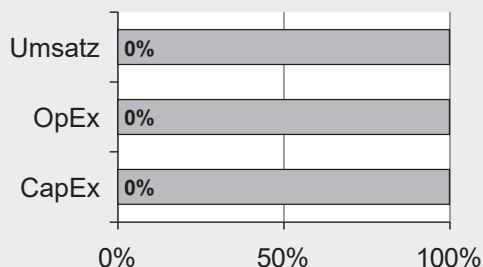
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es bestand kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen festgelegt. Der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen betrug jedoch insgesamt 21,63% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.09.2024	24,10%	--	--
29.09.2023	25,53%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen festgelegt. Der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen betrug jedoch insgesamt 21,63% des Wertes des Fonds.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.09.2024	24,10%	--	--
29.09.2023	25,53%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

95,48% des Wertes des Fonds standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Investitionen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

4,52% des Wertes des Fonds konnten in Anlagen investiert werden, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Bankguthaben und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Fonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Aktienstrategie.

Weitere Angaben zur Anlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.

Mindestens 80% des Wertes des Fonds wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Die Gesellschaft strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale für den Fonds zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer unternehmensinternen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Datenverarbeitungsprogramm, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem niedrigsten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den jeweiligen Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das Datenverarbeitungsprogramm nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (höchste Bewertung) bis „F“ (niedrigste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte die Gesellschaft nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• PAB-Ausschlüsse

Die Gesellschaft wand gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der „Ausschluss-Bewertung für umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.
- h. Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Bankguthaben und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wird im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Ausschluss-Bewertung für umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und kohlebasierter Energiegewinnung erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Kraftwerkskohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Kraftwerkskohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine höhere Bewertung, während die im Vergleich niedriger bewerteten Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der niedrigsten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Ausschluss-Bewertung für umstrittene Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden Geschäftstätigkeiten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden. Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Kraftwerkskohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• **Bewertung von Investmentanteilen (Zielfonds)**

Eine Anlage in Investmentanteile (Zielfonds) war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und soweit anwendbar der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Bewertung von Investmentanteilen beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Fonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die Gesellschaft zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften) war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es war kein Index als Referenzwert festgelegt worden.

Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob das
Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anders
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

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 31.12.2024: 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. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)
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

Vincenzo Vedda
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 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2025

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