

DWS Investment GmbH

DWS ESG Convertibles

Rapport semestriel 2024/2025



Investors for a new now

DWS ESG Convertibles

Sommaire

Rapport semestriel 2024/2025

pour la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025 (conformément
à l'article 103 de la loi allemande sur les placements de capitaux, KAGB)

2 / Informations

4 / Rapport semestriel
DWS ESG Convertibles

Informations

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires ; dans le cas de fonds de capitalisation nationaux, et après une éventuelle imputation de l'impôt retenu à la source à l'étranger, cette valeur est majorée de l'impôt national sur le revenu des capitaux prélevé par le fonds, auquel s'ajoute la contribution de solidarité. La performance est calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI). Les indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 31 mars 2025** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

Le prospectus de vente en vigueur, seul et unique document faisant foi en cas de souscription, inclut les conditions de placement ainsi que le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », que vous pouvez obtenir auprès de DWS Investment GmbH ou des succursales de la Deutsche Bank AG ainsi que d'autres agents payeurs.

Précisions concernant les frais forfaitaires

Les dépenses suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- a) les frais liés à l'achat et à la vente d'éléments d'actif ;
- b) les taxes éventuelles liées aux frais de gestion et de conservation ;
- c) les frais relatifs à l'exercice et à la satisfaction des droits légaux du fonds commun de placement.

Les détails concernant la nouvelle structure de la rémunération sont précisés dans le prospectus de vente en vigueur.

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.com

Rapport semestriel

DWS ESG Convertibles

DWS ESG Convertibles

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	6 mois
Classe LD	DE0008474263	2,4 %
Classe FC	DE000DWS1U74	2,5 %
Classe TFC	DE000DWS2SB3	2,5 %
Classe TFD	DE000DWS2SC1	2,5 %

Performance calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 31 mars 2025

DWS ESG Convertibles

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LD	DE0008474263
	FC	DE000DWS1U74
	TFC	DE000DWS2SB3
	TFD	DE000DWS2SC1
Code valeur	LD	847426
	FC	DWS1U7
	TFC	DWS2SB
	TFD	DWS2SC
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LD	EUR
	FC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Date de première souscription et de lancement	LD	23 avril 1991 (depuis le 15 mars 2013, classe de parts LD)
	FC	8 avril 2013
	TFC	2 janvier 2018
	TFD	2 janvier 2018
Droit d'entrée	LD	3 %
	FC	Aucun
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
Affectation des résultats	LD	Distribution
	FC	Capitalisation
	TFC	Capitalisation
	TFD	Distribution
Frais forfaitaires	LD	0,85 % par an
	FC	0,6 % par an
	TFC	0,6 % par an
	TFD	0,6 % par an
Montant minimum d'investissement	LD	Aucun
	FC	2 000 000 EUR
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
Cours de souscription d'origine	LD	80,00 DM (droit d'entrée inclus)
	FC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS ESG Convertibles LD au jour de lancement de la classe de parts FC
	TFC	100 EUR
	TFD	100 EUR

DWS ESG Convertibles

État de l'actif au 31 mars 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs)		
Entreprises	57 894 390,60	68,40
Autres établissements financiers	19 165 701,60	22,65
Instituts	800 072,00	0,95
Autre(s)	455 423,69	0,54
Total des obligations	78 315 587,89	92,54
2. Parts de fonds	2 395 317,68	2,83
3. Dérivés	2 330 700,15	2,75
4. Avoirs bancaires	1 426 632,96	1,69
5. Autres éléments d'actif	282 646,89	0,33
II. Engagements		
1. Engagements découlant d'emprunts	-59 683,41	-0,07
2. Autres engagements	-58 838,21	-0,07
III. Actif du fonds	84 632 363,95	100,00

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

DWS ESG Convertibles

État du portefeuille-titres au 31 mars 2025

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						70 635 888,34	83,47
Titres portant intérêt							
3,5000 % Dexus Finance PTY 22/24.11.2027 Cv. (XS2487637527)	AUD	200			% 110,5825	127 829,96	0,15
0,0000 % Anllian Capital 24/05.12.2029 (XS2944027726)	EUR	1 000	1 000		% 106,6925	1 066 925,00	1,26
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLN MTN Cv (XS2021212332)	EUR	600	100		% 106,2770	637 662,00	0,75
0,0000 % Citigroup Glob. Mkt. Fnd. 23/15.03.2028 MTN Cv (XS2566032095) ³⁾	EUR	300			% 102,4750	307 425,00	0,36
1,0000 % Citigroup Global Markets 24/09.04.2029 Cv. (XS2782912518) ³⁾	EUR	200		400	% 96,8720	193 744,00	0,23
2,3750 % Davide Campari-Milano 24/17.01.2029 Cv. (XS2740429589) ³⁾	EUR	600	600	300	% 95,0310	570 186,00	0,67
3,5000 % Fastighets Ab Balder 23/23.02.2028 Cv (XS2591236315)	EUR	300			% 115,4300	346 290,00	0,41
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	805	805		% 103,4950	833 134,75	0,98
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)	EUR	800	800		% 103,2470	825 976,00	0,98
1,5000 % Globalwafers Gmbh 24/23.01.2029 (XS2733414556)	EUR	400	100		% 95,0720	380 288,00	0,45
1,1250 % Int. Consolidated Airlines Group 21/18.05.28 Cv (XS2343113101)	EUR	400			% 115,0635	460 254,00	0,54
0,4000 % LEG Immobilien 20/30.06.28 Cv (DE000A289T23)	EUR	1 000	500		% 90,2190	902 190,00	1,07
1,0000 % Leg Properties Bv 24/04.09.30 Cv (DE000A3L21D1)	EUR	200	200		% 98,0170	196 034,00	0,23
3,6250 % Prysman 24/28.11.2028 MTN (XS2948435743)	EUR	400	400		% 101,1230	404 492,00	0,48
1,8750 % RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv (DE000A30VFN9)	EUR	700	200		% 117,3040	821 128,00	0,97
2,8750 % Saipem 23/11.09.2029 Cv. (XS2677538493) ..	EUR	300	500	500	% 129,9280	389 784,00	0,46
1,9700 % Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv. (FR001400M9F9)	EUR	700	400	100	% 122,5190	857 633,00	1,01
1,6250 % Schneider Electric 24/28.06.2031 S.SUFP Cv (FR001400R1R6) ³⁾	EUR	600			% 106,0060	636 036,00	0,75
3,5000 % Simon Global Development 23/14.11.2026 Cv (XS2713344195)	EUR	300			% 117,2220	351 666,00	0,42
3,2500 % Snam 23/29.09.2028 S.IG Cv (XS2693301124) ³⁾	EUR	400			% 116,0400	464 160,00	0,55
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	400			% 99,6840	398 736,00	0,47
2,0000 % Spie 23/17.01.2028 Cv (FR001400F2K3)	EUR	300	100	200	% 131,8990	395 697,00	0,47
0,6250 % TAG Immobilien 24/11.03.2031 Cv (DE000A4DFC57)	EUR	100	100		% 99,3730	99 373,00	0,12
5,0000 % TUI 21/16.04.28 Cv (DE000A3E5KG2)	EUR	1 100	400		% 101,1190	1 112 309,00	1,31
1,9500 % TUI AG 24/26.07.2031 Cv (DE000A383JQ7) ..	EUR	300	400	400	% 107,0040	321 012,00	0,38
0,7000 % Vinci 25/18.02.2030 Cv (FR001400XE50)	EUR	200	200		% 105,2230	210 446,00	0,25
0,0000 % Ana Holdings 21/10.12.2031 Cv. (XS2413708442)	JPY	80 000			% 108,7165	538 884,10	0,64
0,0000 % Daiwa House Ind Co 24/29.03.2030 Cv (XS2743016607)	JPY	60 000			% 105,4315	391 950,80	0,46
0,0000 % Infroneer Holdings Inc. 24/30.03.2029 Cv. (XS2790912138)	JPY	50 000			% 98,9160	306 440,72	0,36
0,0000 % JFE Holdings 23/28.09.2028 Cv (XS2682313585)	JPY	40 000		20 000	% 100,0550	247 975,46	0,29
0,0000 % Kansai Paint 24/08.03.2029 Cv. (XS2771423170)	JPY	50 000			% 102,2675	316 823,63	0,37
0,0000 % Kobe Steel 23/13.12.2030 Cv (XS2727920626)	JPY	20 000			% 104,8195	129 891,88	0,15
0,0000 % Resonac Holdings Corp 29.12.2028 CV (XS2809275899)	JPY	60 000			% 101,1265	375 946,59	0,44
0,0000 % SBI Holdings 24/25.07.2031 Cv (XS2857240316)	JPY	60 000		70 000	% 109,9610	408 789,62	0,48
0,0000 % Taiyo Yuden 23/18.10.2030 Cv (XS2700269660)	JPY	30 000			% 98,2695	182 662,72	0,22
0,0000 % Tokyu 23/30.09.2030 CV (XS2635167963) ..	JPY	40 000			% 103,3985	256 261,97	0,30
2,5000 % Advanced Energy Industries 23/15.09.2028 Cv (US007973AE02)	USD	390			% 102,9589	370 851,84	0,44

DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
0,3750	% Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv (US00971TAL52)	USD	517	150	243	%	97,5750	465 908,80	0,55
1,1250	% Akamai Technologies 23/15.02.2029 Cv (US00971TAN19)	USD	569		101	%	95,2000	500 289,08	0,59
2,2500	% Alarm.com Holdings 24/01.06.2029 Cv. (US011642AC98)	USD	380	380		%	96,9914	340 399,39	0,40
0,5000	% Alibaba Group Holding 24/01.06.2031 (US01609WBF86)	USD	802	250	1 796	%	143,1750	1 060 506,58	1,25
1,0000	% Alnylam Pharmaceuticals 23/15.09.2027 Cv (US02043QAB32)	USD	480	50		%	115,2057	510 724,92	0,60
3,6250	% American Water Capital C 24/15.06.2026 Cv (US03040WBE49)	USD	178		772	%	102,4600	168 440,36	0,20
0,0000	% Baidu 25/12.03.2032 Cv. (XS3015248209) ..	USD	1 400	1 400		%	99,0170	1 280 293,70	1,51
1,0000	% Blackline 24/01.06.2029 Cv. (US09239BAE92)	USD	323	60		%	99,1300	295 719,14	0,35
1,5000	% Box 24/15.09.2029 Cv (US10316TAC80)	USD	265	265		%	96,9500	237 282,38	0,28
2,5000	% Bridgebio Pharma 20/15.03.27 CV (US10806XAB82)	USD	250			%	115,3512	266 338,58	0,31
4,2500	% Centerpoint Energy 23/15.08.2026 Cv (US15189TBD81)	USD	813		567	%	108,6500	815 815,75	0,96
0,0000	% Cloudflare 21/15.08.2026 Cv (US18915MAC10)	USD	347	347		%	100,5550	322 258,92	0,38
3,3750	% CMS Energy 23/01.05.2028 Cv (US125896BX77)	USD	652	272		%	110,1500	663 290,69	0,78
0,2500	% Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv. (US19260QAF46)	USD	1 227	1 227		%	93,2556	1 056 796,21	1,25
0,3750	% Dexcom 23/15.05.2028 Cv (US252131AM94)	USD	405	200	405	%	89,6500	335 333,64	0,40
0,0000	% Dropbox 21/01.03.28 Cv. (US26210CAD65)	USD	313		47	%	98,8830	285 849,74	0,34
3,8750	% Enovis 23/15.10.2028 Cv. (US194014AB28) ..	USD	190	190		%	102,5000	179 866,08	0,21
2,0000	% Exact Scien. 23/ Cv (US30063PAD78)	USD	304	44	50	%	94,2500	264 622,49	0,31
1,5000	% Global Payments 24/01.03.2031 Cv (US37940XAU63)	USD	853	853		%	94,4000	743 691,53	0,88
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl 24/15.03.2027 Cv (XS2688837207)	USD	300	100	100	%	140,9450	390 519,51	0,46
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl.25/07.03.2030 S.700h Cv. (XS2482869208)	USD	400	400		%	104,1565	384 785,04	0,45
0,0000	% Goldman Sachs Fin C Intl.25/13.03.2028 Cv. (XS2684455871)	USD	700	700		%	100,5400	649 993,07	0,77
0,0000	% Goldman Sachs Finance Intl 25/04.04.2028 MTN (XS2688819304)	USD	500	500		%	98,6220	455 423,69	0,54
2,5000	% Haemonetics 24/01.06.2029 Cv (US405024AC41)	USD	235		165	%	95,3500	206 947,59	0,24
1,0000	% Halozyme Therapeutics 22/15.08.2028 Cv (US40637HAF64)	USD	653	300		%	128,4000	774 372,66	0,91
0,3750	% Insulet Corporation19/01.09.26 (US45784PAK75)	USD	362		91	%	126,0050	421 277,40	0,50
1,7500	% Ionis Pharmaceuticals 23/15.06.2028 Cv. (US462222AF72)	USD	273	65	92	%	98,0000	247 093,05	0,29
1,5000	% Irhythm Technologies Inc 24/01.09.2029 Cv (US450056AB23)	USD	290	290		%	104,4500	279 755,25	0,33
3,1250	% Jazz Investments I 24/15.09.2030 Cv (US472145AG66)	USD	400	200		%	110,6500	408 773,96	0,48
0,2500	% JD.com Inc. (US47215PAH91)	USD	1 113	293	100	%	116,3969	1 196 488,48	1,41
2,5000	% Lenovo Group 22/22.08.2029 (XS2523390867)	USD	300	400	540	%	135,9215	376 600,79	0,44
0,2500	% Li Auto 21/01.05.2028 Cv. (US50202MAB81) ..	USD	730	80		%	118,8250	801 129,07	0,95
2,2500	% Liberty Media 23/15.08.2027 Cv (US531229AQ58)	USD	244	244		%	120,8500	272 338,03	0,32
6,5000	% Live Nation Entertainment 20/15.05.27 144a (US538034AV10)	USD	500	500		%	101,1264	466 988,91	0,55
2,8750	% Live Nation Entertainment 24/15.01.2030 Cv (US538034BB47)	USD	478	478		%	102,2000	451 180,79	0,53
1,5000	% Lumentum Holdings 23/15.12.2029 Cv (US55024UAH23)	USD	464	176	192	%	118,0000	505 675,36	0,60
0,6250	% LYFT 24/01.03.2029 Cv. (US55087PAD69) ..	USD	204	204		%	96,2766	181 393,87	0,21
3,0000	% Merit Medical Systems 23/01.02.2029 Cv. (US589889AA22)	USD	361			%	134,7151	449 154,02	0,53
1,2500	% Mks Instruments 24/01.06.2030 (US55306NAA28)	USD	1 020	180		%	90,6968	854 405,13	1,01
0,0000	% Morgan Stanley Finance 25/21.03.2028 S.0001 (XS2996253626)	USD	900	900		%	99,6920	828 656,66	0,98
3,8750	% Nio 23/15.10.2029 Cv. (US62914VAJ52)	USD	640			%	75,5750	446 714,38	0,53
0,2500	% Nutanix Inc 21/01.10.2027 (US67059NAH17) ..	USD	255	34	179	%	135,2000	318 411,45	0,38
3,8750	% On Semicond. 20/01.09.28 144a (US682189AQ81)	USD	500	500		%	93,9827	434 000,18	0,51
0,0000	% ON Semiconductor 21/01.05.27 Cv (US682189AS48)	USD	352	352		%	106,4250	345 985,68	0,41

DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,5000 % Ormat Technologies 23/15.07.2027 Cv. (US686688AB85)	USD	314		86	% 103,2500	299 427,38	0,35
0,8750 % Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv (XS2859746237)	USD	1 900	200	200	% 121,4045	2 130 395,29	2,52
2,5000 % Post Holdings 22/15.08.2027 Cv (US737446AT14)	USD	273		122	% 118,6000	299 033,02	0,35
0,0000 % Qiagen 20/17.12.27 Cv (DE000A286LP0)	USD	1 000	1 000		% 96,4350	890 648,81	1,05
2,5000 % Qiagen 24/10.09.2031 Cv (DE000A3L06J9)	USD	200		200	% 99,2260	183 285,15	0,22
0,0000 % Quanta Computer 24/16.09.2029 (XS2894149595)	USD	400	400		% 96,1610	355 247,29	0,42
1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AD17)	USD	267	400	133	% 99,6500	245 731,24	0,29
4,1250 % Rexford Industrial Realty 24/15.03.2029 (US76169XAE40)	USD	526			% 99,0500	481 184,95	0,57
4,6250 % Rivian Automotive 23/15.03.2029 Cv (US76954AAB98)	USD	719	185		% 98,0000	650 768,88	0,77
3,6250 % Rivian Automotive 23/15.10.2030 Cv (US76954AAD54)	USD	570	730	160	% 87,0125	458 066,27	0,54
1,2500 % Sarepta Therapeutics 22/15.09.2027 Cv (US803607AD25)	USD	274	100	366	% 94,8000	239 900,25	0,28
3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBL46)	USD	759	1 315	556	% 120,6375	845 660,24	1,00
0,0000 % Snowflake 24/01.10.2029 Cv (US833445AA70)	USD	620	620		% 117,8000	674 541,68	0,80
0,0000 % Snowflake Inc. 24/01.10.2029 Cv (US833445AC37)	USD	535			% 119,2375	589 167,06	0,70
4,2500 % Stillwater Mining Co. 23/28.11.2028 Cv (XS2725834043)	USD	200			% 109,8880	202 979,45	0,24
2,2500 % Tetra Tech 23/15.08.2028 Cv (US88162GAB95)	USD	280			% 103,3150	267 173,40	0,32
1,5000 % Transmedics Group 23/01.06.2028 Cv (US89377MAB54)	USD	141	141		% 108,5550	141 364,63	0,17
1,5000 % Trip.com Group 20/01.07.2027 (USG9066FAA96)	USD	620			% 114,9507	658 226,38	0,78
0,7500 % Trip.Com.Group 24/15.06.2029 Cv. (US89677QAA58)	USD	698			% 117,7000	758 758,72	0,90
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv. (US90353TAM27)	USD	1 228	1 303	75	% 122,0500	1 384 229,05	1,64
3,7500 % Ventas Realit 23/01.06.2026 Cv (US92277GAZ00)	USD	388		112	% 128,3000	459 758,95	0,54
2,2500 % Vishay Intertechnology 23/15.09.2030 Cv (US928298AR93)	USD	410			% 89,8570	340 257,40	0,40
3,5000 % Wayfair 23/15.11.2028 Cv (US94419LAR24)	USD	258	258		% 110,3800	263 015,84	0,31
3,1250 % Welltower 24/15.07.2029 Cv (US95041AAD00)	USD	469		180	% 131,3500	568 950,82	0,67
1,2500 % Workiva 23/15.08.2038 Cv (US98139AAD72)	USD	310			% 94,1750	269 630,57	0,32
1,6250 % Xero Investments 24/12.06.2031 Cv. (XS2834365350)	USD	350		200	% 111,4880	360 386,05	0,43
0,0000 % Xiaomi Best Time International 20/17.12.27 Cv (XS2269112863)	USD	200	400	200	% 139,9455	258 500,12	0,31
2,5000 % XPLR Infrastructure 22/15.06.2026 Cv (US65341BAG14)	USD	470	470		% 95,6000	414 980,37	0,49
0,0000 % Zhen Ding Tech Holing 24/24.01.2029 Cv (XS2742707644)	USD	300			% 108,0370	299 340,57	0,35
0,7000 % Accor 20/07.12.27 (FR0013521085)	Unité	5 600			EUR 53,9705	302 234,80	0,36
6,7500 % Ares Management 24/01.10.2027 Cv. (US03990B3096)	Unité	14 850	14 850		USD 47,1100	646 117,29	0,76
Instruments du marché monétaire titrisés							
3,3310 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	800	800		% 100,0090	800 072,00	0,95
2,1250 % Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv. (BE6339419812)	EUR	2 200	700		% 99,3635	2 185 997,00	2,58
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 300	1 300		% 98,9780	1 286 714,00	1,52
3,1060 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.* (XS2790333616)	EUR	850	850		% 100,2690	852 286,50	1,01
0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22.12.25 Cv MTN (XS2276552598)	EUR	200			% 103,5930	207 186,00	0,24
0,0000 % Umicore 20/23.06.25 Cv (BE6322623669)	EUR	2 200			% 99,2045	2 182 499,00	2,58
2,6250 % Wendel 23/27.03.2026 Cv. (FR001400GVBO)	EUR	300			% 102,2100	306 630,00	0,36
1,6250 % Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv (XS2260025296)	SGD	500			% 138,9940	478 547,08	0,57

DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
1,0000 % Middleby 20/01.09.2025 CV (US596278AB74)	USD	331	331		% 121,3600	371 001,25	0,44
0,0000 % Spotify USA 21/15.03.26 CV (US84921RAB69)	USD	540	540		% 120,9000	602 964,67	0,71
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.25 Cv S.A (XS2211997155) 3)	USD	3 400	3 400		% 98,2390	3 084 854,31	3,65
0,2500 % Tyler Technologies 21/15.03.26 Cv. (US902252AB17)	USD	315			% 121,9000	354 638,65	0,42
2,5000 % Universe Trek 20/08.07.25 (XS2193653818) ..	USD	300			% 116,9185	323 948,74	0,38
0,0000 % XPLR Infrastructure 20/15.10.25 (US65341BAD82)	USD	1 440	400		% 96,8750	1 288 386,05	1,52
2,7500 % Zillow Group 20/15.05.25 (US98954MAH43) ..	USD	249	280	31	% 104,4500	240 203,65	0,28
0,1250 % Zscaler 20/01.07.25 Cv. (US98980GAB86) ..	USD	560			% 138,6500	717 099,98	0,85
0,0000 % Soitec 20/01.10.25 (FR0014000105)	Unité	3 720	3 720		EUR 170,8375	635 515,50	0,75
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						6 922 649,14	8,18
Titres portant intérêt							
0,7500 % Affirm HLDGS 24/15.12.2029 Cv. (US00827BAC00)	USD	318	318		% 89,9940	264 309,19	0,31
0,0000 % Bill Holdings 24/01.04.2030 Cv. (US090043AE04)	USD	345	615	270	% 81,9000	260 960,52	0,31
3,5000 % Cytokinetics Inc 22/01.07.2027 Cv. (US23282WAC47)	USD	270			% 118,2711	294 926,72	0,35
0,0000 % Datadog 24/01.12.2029 Cv (US23804LAC72) ..	USD	442	442		% 87,7517	358 219,69	0,42
1,8750 % Digital Realty Trust 24/15.11.2029 Cv (US25389JAX46)	USD	418	418		% 99,1700	382 849,78	0,45
1,2500 % Guidewire Software 24/01.11.2029 Cv. (US40171VAB62)	USD	320	320		% 104,4500	308 695,45	0,36
0,0000 % Hon Hai Precision Industry 24/24.10.2029 (XS2886113278)	USD	300	300		% 93,0245	257 745,09	0,30
1,3750 % Itron 24/15.07.2030 Cv (US465741AP18)	USD	405	65		% 104,1412	389 537,78	0,46
0,5000 % Lumentum 22/15.06.2028 Cv (US55024UAF66)	USD	972	1 129	157	% 92,6500	831 732,16	0,98
1,7500 % Meritage Homes 24/15.05.2028 Cv (US59001ABE10)	USD	179	100	81	% 97,7500	161 600,09	0,19
0,5000 % MINISO Group Holding 25/14.01.2032 Cv (XS2972964857)	USD	600	600		% 94,4305	523 281,46	0,62
3,0000 % MP Materials 24/01.03.2030 Cv. (US553368AC59)	USD	330			% 143,9400	438 699,61	0,52
1,1250 % NCL Corp 23/15.02.2027 Cv (US62886HBD26)	USD	733	255	132	% 97,5500	660 393,90	0,78
0,5000 % Nutanix 24/15.12.2029 Cv (US67059NAJ72) ..	USD	523	523		% 106,9400	516 551,56	0,61
3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AD29)	USD	258	258		% 105,3500	251 030,25	0,30
5,0000 % Ugi 24/01.06.2028 Cv (US902681AA35)	USD	340			% 128,7431	404 272,95	0,48
1,0000 % Upstart Holdings 24/15.11.2030 Cv. (US91680MAE75)	USD	240	240		% 89,3750	198 106,67	0,23
Instruments du marché monétaire titrisés							
3,1250 % Liberty Broadband Corp 24/30.06.2054 CV (US530307AG24)	USD	390			% 116,5306	419 736,27	0,50
Valeurs non cotées						757 050,41	0,89
Titres portant intérêt							
0,0000 % Cyberagent 22/16.11.2029 Zo Cv (XS2550564251)	JPY	30 000			% 103,0805	191 605,38	0,23
0,0000 % Daifuku Co 23/14.09.2028 (XS2676373694) ..	JPY	40 000			% 120,8345	299 475,20	0,35
0,0000 % Rohto Pharmaceutical 25/15.03.2032 Cv. (XS3016528872)	JPY	40 000	40 000		% 107,3155	265 969,83	0,31
Parts de fonds						2 395 317,68	2,83
Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)						2 395 317,68	2,83
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100 %)	Unité	228	1 627	1 399	EUR 10 505,7793	2 395 317,68	2,83
Total du portefeuille-titres						80 710 905,57	95,37

DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur valeurs mobilières						384 174,66	0,45
Droits d'option sur valeurs mobilières (Créances/dettes)							
Droits d'option sur actions							
Call ASML Holding 06/2026 Strike 800,00 (EURX)	Unité	1 100			EUR 41,2250	45 347,50	0,05
Call BNP Paribas 06/2026 Strike 70,00 (EURX)	Unité	10 800			EUR 9,6000	103 680,00	0,12
Call Deutsche Post 06/2026 Strike 40,00 (EURX)	Unité	9 700			EUR 3,4100	33 077,00	0,04
Call Iberdrola 06/2027 Strike 13,00 (EURX)	Unité	60 000			EUR 2,4700	148 200,00	0,18
Call Prysmian 06/2025 Strike 52,00 (EURX)	Unité	7 400			EUR 3,0000	22 200,00	0,03
Call Vonovia 06/2026 Strike 32,00 (EURX)	Unité	13 400			EUR 0,9450	12 663,00	0,01
Call Ford Motor Co. 01/2026 Strike 11,67 (US\$)	Unité	42 000			USD 0,4900	19 007,16	0,02
Dérivés sur devises						1 946 525,49	2,30
Contrats de change à terme (vente)							
Positions ouvertes							
JPY/EUR 634,79 millions						16 235,39	0,02
SGD/EUR 0,36 million						7 364,58	0,01
USD/EUR 56,91 millions						1 833 996,35	2,17
Positions clôturées							
USD/EUR 9,23 millions						88 929,17	0,11
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						1 426 632,96	1,69
Avoirs bancaires						1 426 632,96	1,69
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	1 339 455,80		%	100	1 339 455,80	1,58
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE	EUR	179,01		%	100	179,01	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Dollar australien	AUD	30 140,50		%	100	17 420,74	0,02
Dollar canadien	CAD	18,53		%	100	11,93	0,00
Franc suisse	CHF	983,76		%	100	1 031,68	0,00
Livre sterling	GBP	944,76		%	100	1 129,42	0,00
Dollar de Hong Kong	HKD	139 799,98		%	100	16 598,10	0,02
Yen japonais	JPY	7 566 995,00		%	100	46 884,94	0,06
Won sud-coréen	KRW	22 253,00		%	100	13,95	0,00
Dollar de Singapour	SGD	5 674,51		%	100	3 907,39	0,00
Autres éléments d'actif						282 646,89	0,33
Intérêts à recevoir	EUR	281 584,94		%	100	281 584,94	0,33
Autres actifs	EUR	1 061,95		%	100	1 061,95	0,00
Engagements découlant d'emprunts						-59 683,41	-0,07
Crédits en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Dollar américain	USD	-64 622,21		%	100	-59 683,41	-0,07
Autres engagements						-58 838,21	-0,07
Engagements découlant des coûts	EUR	-58 519,62		%	100	-58 519,62	-0,07
Autres engagements divers	EUR	-318,59		%	100	-318,59	0,00
Actif du fonds						84 632 363,95	100,00
Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise					Valeur liquidative dans la devise correspondante	
Valeur liquidative							
Classe LD	EUR					144,48	
Classe FC	EUR					154,12	
Classe TFC	EUR					115,17	
Classe TFD	EUR					113,02	

DWS ESG Convertibles

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Nombre de parts en circulation		
Classe LD	Unité	488 365,471
Classe FC	Unité	79 481,630
Classe TFC	Unité	644,914
Classe TFD	Unité	15 458,373

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

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

Taux de change (cotation au certain)

au 31 mars 2025

Dollar australien	AUD	1,730150	=	EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,553550	=	EUR	1
Franc suisse	CHF	0,953550	=	EUR	1
Livre sterling	GBP	0,836500	=	EUR	1
Dollar de Hong Kong	HKD	8,422650	=	EUR	1
Yen japonais	JPY	161,395000	=	EUR	1
Won sud-coréen	KRW	1 595,105000	=	EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,452250	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,082750	=	EUR	1

Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres. La contre-valeur des valeurs mobilières prêtées s'élève à 3 748 081,20 euros.

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, titres de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats/entrées	Ventes/sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Titres portant intérêt			
1,6250 % Flight Centre 21/01.11.2028 CV (XS2400443748)	AUD		400
0,7500 % Cellnex Telecom 20/20.11.31 (XS2257580857)	EUR	300	300
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR		460
0,8000 % Iberdrola Finanzas22/07.12.2027 Cv (XS2557565830)	EUR		200
3,1250 % KfW 23/10.10.2028 MTN (DE000A351MT2)	EUR		920
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR		1 100
0,0000 % Ibirden 24/14.03.2031 Cv (XS2774311224)	JPY		30 000
0,0000 % Rohm Company 24/24.04.2031 Cv (XS2799622068)	JPY		70 000
0,3750 % Bentley Systems 21/01.07.2027 Cv. (US08265TAD19)	USD	189	189
1,2500 % Biomearin Pharmaceutical 20/15.05.27 Cv (US09061GAK76)	USD	80	328
3,0000 % Bloom Energy 23/01.06.2028 Cv (US093712AK34)	USD		343

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats/entrées	Ventes/sorties
5,7500 % Carnival 22/01.12.2027 Cv 144a (US143658BV39)	USD		180
0,2500 % Coinbase Global 24/01.04.2030 Cv. (US19260QAE70)	USD	200	1 227
0,1250 % Etsy 20/01.10.26 Cv. (US29786AAJ51) ..	USD		310
1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AE16)	USD	353	353
1,0000 % Five9 24/15.03.2029 Cv (US338307AF80)	USD	292	292
0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/01.03.27 Cv. (US40637HAD17)	USD		400
1,5000 % Irhythm Technologies Inc 24/01.09.29 (US450056AA40)	USD		290
1,6000 % Lg Chem 23/18.07.2030 Cv. (XS2647856777)	USD	500	500
3,1250 % Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv (US538034BA63)	USD		1 060
0,6250 % LYFT 24/01.03.2029 (US55087PAC86) ..	USD		288
0,0000 % MicroStrategy 24/01.12.2029 Cv (US594972AR21)	USD	725	725
0,6250 % MicroStrategy 24/15.09.2028 Cv (US594972AP64)	USD	60	465
0,7500 % Mirochip Technology 24/06.01.2030 Cv (US595017BF02)	USD		978
0,5000 % ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv (US682189AU93)	USD		1 030
1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust 20/15.12.26 Cv (US70509VAA89)	USD		200
1,2500 % Rapid7 23/15.03.2029 Cv (US753422AH70)	USD		200

DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats/entrées	Ventes/sorties	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats/entrées	Ventes/sorties
1,0000 % Repligen 23/15.12.2028 Cv (US759916AC34)	USD		400	0,6250 % Microstrategy 24/15.03.2030 Cv (US594972AH49)	USD		200
3,6250 % Rivian Autom 23/15.10.2030 144A (US76954AAC71)	USD		730	0,8750 % Microstrategy 24/15.03.2031 Cv (US594972AK77)	USD	480	700
3,5000 % Seagate Hdd Cayman 23/01.06.2028 Cv (US81180WBK62)	USD		740	2,2500 % Microstrategy 24/15.06.2032 (US594972AM34)	USD		220
0,5000 % Snap 24/01.05.2030 Cv. (US83304AAJ51)	USD	356	356	3,5000 % Progress Software 24/01.03.2030 Cv (US743312AC46)	USD	200	200
1,2500 % Sofi Technologies Inc 24/15.03.29 (US83406FAC68)	USD	250	250	1,0000 % Varonis System 24/15.09.2029 Cv (US922280AC69)	USD	271	271
0,0000 % STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv (XS2211997239)	USD		400	3,2500 % Wayfair 22/15.09.2027 Cv (US94419LAP67)	USD	310	310
0,8750 % Uber Technologies 23/01.12.2028 S.2028 (US90353TAL44)	USD		1 373	2,7500 % Welltower 23/15.05.2028 Cv (US95041AAB44)	USD		385
1,5000 % Zto Express 22/01.09.2027 Cv. (US98980AAB17)	USD		719	Instruments du marché monétaire titrisés			
0,0000 % Edenred 21/14.06.28 Cv. (FR0014003YP6)	Unité		3 600	0,2500 % M/A-Com Tech Solutions 21/15.03.26 Cv (US55405YAB65)	USD		200
Instruments du marché monétaire titrisés				0,0000 % Microstrategy 21/15.02.2027 Cv (US594972AE18)	USD		430
1,5000 % Amadeus IT Group 20/09.04.25 Cv (XS2154448059)	EUR		300	0,0000 % Uber Technologies 20/15.12.2025 Cv 144a (US90353TAJ97)	USD		210
0,0000 % Anllian Capital 20/05.02.25 Cv (XS2089160506)	EUR		500	Valeurs non cotées			
1,5000 % Aptiv 15/10.03.25 (XS119775692)	EUR		2 000	Titres portant intérêt			
4,3750 % Carrier Glob 23/29.05.2025 S.WI (XS2751688743)	EUR		900	0,0000 % Sanrio 23/14.12.2028 Cv (XS2726459816)	JPY		20 000
0,0500 % Deutsche Post 17/30.06.25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR	1 900	5 200	Parts de fonds			
2,6250 % Fomento Economico Mex 23/24.02.2026 Cv (XS2590764127)	EUR	800	1 100	Parts de fonds du groupe (y compris parts d'investissement propres à KVG)			
3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989)	EUR		1 500	DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100 %)	Unité	268	335
0,0000 % Germany 24/19.02.2025 S.364D (DE000BU0E147)	EUR	1 700	1 700				
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	850	850				
1,8000 % Vonovia SE 19/29.06.2025 MTN (DE000A2RWZ6)	EUR		1 500				
2,7500 % Cathay Pacific Finance III 21/05.02.26 (XS2287867563)	HKD		2 000				
0,1250 % Akamai Technologies 01.05.25 Cv. (US00971TAJ07)	USD		331				
0,1250 % Bentley Systems 21/15.01.26 Cv. (US08265TAB52)	USD		445				
0,0000 % Expedia Group 21/15.02.26 Cv (US30212PBE43)	USD	220	220				
0,0000 % Ford Motor Company 21/15.03.26 (US345370CZ16)	USD		375				
0,0000 % Ionis Pharmaceuticals 21/01.04.26 (US462222AD25)	USD		340				
5,3750 % NCL Corp. 20/01.08.2025 CV (US62886HAX98)	USD		160				
1,0000 % Qiagen 18/13.11.24 Cv (XS1908221507)	USD		200				
3,5000 % T-Mobile USA 21/15.04.25 (US87264ABB08)	USD		1 000				
1,3750 % Zillow Group 19/01.09.26 Cv. (US98954MAG69)	USD		520				
0,0000 % Veolia Environnement 19/01.01.25 Cv (FR0013444148)	Unité		5 400				
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés							
Titres portant intérêt							
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				

DWS ESG Convertibles

Dérivés (primes des options ou volume des contrats d'option au cours d'ouverture ; pour les warrants, indication des achats et des ventes)

Montants en milliers

Contrats de change à terme

Achat de devises à terme

AUD/EUR	EUR	162
JPY/EUR	EUR	4 868
SGD/EUR	EUR	250
USD/EUR	EUR	49 479

Vente de devises à terme

JPY/EUR	EUR	4 492
SGD/EUR	EUR	256
USD/EUR	EUR	61 882

Droits d'option

Droits d'option sur valeurs mobilières

Droits d'option sur actions

Ventes d'options d'achat (Call) : (Sous-jacents : BNP Paribas, Deutsche Post, ING Groep, Microsoft Corp., Vonovia)	EUR	4 196
---	-----	-------

Droits d'option sur dérivés d'indices boursiers

Droits d'option sur indices boursiers

Ventes d'options d'achat (Call) : (Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro, Russell 2000 Index, S&P 500 Index)	EUR	11 471
Achat d'options de vente (put) : (Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	4 240
Vente d'options de vente (put) : (Sous-jacents : Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	4 000

Prêts de titres (volume des transactions évalué sur la base de la valeur convenue au moment de la conclusion de l'opération de prêt)

Montants en milliers

À durée indéterminée	EUR	2 042
----------------------	-----	-------

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

DWS ESG Convertibles

Annexe conformément à l'article 7 point 9 de l'ordonnance allemande relative à la comptabilité et à l'évaluation en matière d'investissement (KARBV)

Autres informations

Valeur liquidative classe LD : 144,48 EUR
Valeur liquidative classe FC : 154,12 EUR
Valeur liquidative classe TFC : 115,17 EUR
Valeur liquidative classe TFD : 113,02 EUR

Nombre de parts en circulation classe LD :	488 365,471
Nombre de parts en circulation classe FC :	79 481,630
Nombre de parts en circulation classe TFC :	644,914
Nombre de parts en circulation classe TFD :	15 458,373

Indications relatives à la procédure d'évaluation des éléments d'actifs :

Le dépositaire effectue l'évaluation en collaboration avec la société de gestion des capitaux. À cet effet, le dépositaire s'appuie en principe sur des sources externes.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre le dépositaire et la société de gestion des capitaux et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Explications sur le Swing Pricing

Le Swing Pricing est un mécanisme conçu pour protéger les actionnaires de l'impact négatif des coûts de transaction découlant des activités de souscription et de rachat. Des souscriptions et des rachats importants au sein d'un fonds peuvent entraîner une dilution des actifs de ce fonds, car la valeur liquidative peut ne pas refléter tous les frais de négociation et autres frais encourus lorsque le gérant du portefeuille doit acheter ou vendre des titres afin de gérer des encaissements ou décaissements (nets) importants au sein du fonds. Outre ces coûts, des volumes de commandes substantiels peuvent entraîner des prix de marché nettement inférieurs ou supérieurs aux prix du marché qui s'appliquent dans des circonstances normales.

Afin de renforcer la protection des investisseurs pour les porteurs de parts existants, un mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué pour compenser les coûts de transaction et autres dépenses si un fonds est sensiblement impacté par les encaissements ou décaissements cumulés (nets) susmentionnés à une date d'évaluation et dépasse un seuil spécifié (« Swing Pricing partiel »).

La société de gestion du fonds définit des valeurs limites pour l'application du mécanisme de Swing Pricing en se fondant, entre autres, sur les conditions actuelles du marché, la liquidité disponible sur le marché et les coûts de dilution estimés. L'ajustement effectif est alors automatiquement déclenché en fonction de ces valeurs limites. Si les encaissements ou décaissements (nets) dépassent la valeur limite d'ajustement, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse en cas d'importants encaissements nets, et à la baisse en cas d'importants décaissements nets dans le fonds. Cet ajustement s'applique de la même façon à toutes les souscriptions et tous les rachats effectués le jour de négociation concerné. Si une rémunération liée aux résultats s'applique au fonds, le calcul est basé sur la valeur liquidative initiale.

La société de gestion a mis en place un comité de Swing Pricing qui détermine les coefficients d'ajustement pour chaque fonds individuel. Ces coefficients d'ajustement indiquent le niveau d'ajustement de la valeur liquidative. Le comité de Swing Pricing prend en compte les coefficients suivants :

- l'écart entre les cours acheteur et vendeur (élément de coût fixe),
- l'impact sur le marché (effet des transactions sur le prix),
- les coûts supplémentaires engendrés par les activités de négoce en matière de placements.

L'adéquation des coefficients d'ajustement appliqués, les décisions opérationnelles liées au Swing Pricing (y compris la valeur limite d'ajustement) et le niveau d'ajustement sont examinés périodiquement.

Le montant de l'ajustement du Swing Pricing peut par conséquent varier et ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative initiale par part. L'ajustement de la valeur liquidative est disponible sur demande auprès de la société de gestion. Toutefois, dans un environnement de marché extrêmement illiquide, la société de gestion peut augmenter l'ajustement du Swing Pricing à plus de 2 % de la valeur liquidative initiale. Un communiqué relatif à cette augmentation sera publié sur le site Internet de la société de gestion www.dws.com.

Étant donné que le mécanisme ne doit être appliqué que lorsque des encaissements ou décaissements (nets) importants sont attendus et qu'il n'est pas appliqué dans le cas de volumes de transactions habituels, il y a lieu de supposer que l'ajustement de la valeur liquidative ne sera effectué qu'occasionnellement.

Le présent fonds peut appliquer le mécanisme du Swing Pricing, mais ne l'a pas fait pendant la période sous revue, car ses encaissements ou décaissements (nets) n'ont pas dépassé le seuil pertinent précédemment fixé.

Les taux de commission de gestion/frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée au résultat peut le cas échéant être versée. Comme le fonds commun de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (fonds cibles), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

DWS ESG Convertibles

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d’identification conformément aux dispositions de l’article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
	1. Éléments d’actif utilisés		
Absolu	3 748 081,20	-	-
En % de l’actif du fonds	4,43	-	-
	2. Les 10 principales contreparties		
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	2 189 826,20		
État du siège	Irlande		
2. Nom	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	680 105,00		
État du siège	France		
3. Nom	UBS AG London Branch, London		
Volume brut des opérations ouvertes	530 030,00		
État du siège	Royaume-Uni		
4. Nom	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	348 120,00		
État du siège	France		
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS ESG Convertibles

8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(p. ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-
---	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
À durée indéterminée	3 748 081,20	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-
Obligations	323 787,69	-
Actions	3 106 791,10	-
Autre(s)	613 973,50	-
Qualité(s) :		
Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes : - actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ; - parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ; - parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations/actions mentionnées dans les deux tirets suivants ; - obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale de Investment Grade ; - actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important. La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées. Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés. Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds/compartiment.		

DWS ESG Convertibles

6. Devise(s) des garanties reçues	
Devise(s) :	EUR ; CHF ; AUD ; GBP ; USD ; DKK - -
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)	
Moins d'1 jour	- - -
Entre 1 jour et 1 semaine	- - -
Entre 1 semaine et 1 mois	- - -
Entre 1 et 3 mois	- - -
Entre 3 mois et 1 an	- - -
Plus d'1 an	- - -
À durée indéterminée	4 044 552,29 - -
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)*	
Part des revenus du fonds	
Absolu	4 575,94 - -
En % des revenus bruts	70,00 - -
Part des coûts du fonds	- - -
Part des revenus de la société de gestion	
Absolu	1 960,97 - -
En % des revenus bruts	30,00 - -
Part des coûts de la société de gestion	- - -
Part des revenus de tiers	
Absolu	- - -
En % des revenus bruts	- - -
Part des coûts de tiers	- - -
9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
Absolu	-
10. Titres prêtés en % de l'ensemble des actifs du fonds pouvant être transférés	
Total	3 748 081,20
Part	4,64
11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
1. Nom	Reply S.p.A.
Volume des garanties reçues (absolu)	218 994,29
2. Nom	Fagron N.V.
Volume des garanties reçues (absolu)	207 875,82

DWS ESG Convertibles

3. Nom	Sartorius Stedim Biotech S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 843,44		
4. Nom	Subsea 7 S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 658,07		
5. Nom	Bâloise Holding AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 629,17		
6. Nom	Aena SME S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 626,52		
7. Nom	James Hardie Industries PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 456,11		
8. Nom	Royal Unibrew AS		
Volume des garanties reçues (absolu)	207 058,21		
9. Nom	Equinix Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	206 914,80		
10. Nom	BlackRock Inc.		
Volume des garanties reçues (absolu)	206 346,06		
12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Part	-		
13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)			
Comptes/dépôts spéciaux	-	-	
Comptes collectifs/dépôts	-	-	
Autres comptes/dépôts	-	-	
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-	-	

DWS ESG Convertibles

14. Dépositaire/teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Nombre total de conservateurs/ teneurs de compte	1	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
Montant détenu en absolu	4 044 552,29	

* Les écarts éventuels par rapport aux informations correspondantes du compte de résultats détaillé sont basés sur les effets de la régularisation des revenus.

Direction et gestion

Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt/Main, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2024 :
393,6 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au 31 décembre 2024 :
115 millions d'euros

Conseil de surveillance

Manfred Bauer
Président (depuis le 24 mars 2025)
Membre du directoire de
DWS Management GmbH
(associée commanditée personnellement
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt/Main

Christof von Dryander
Vice-président
Senior Counsel de
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt/Main

Hans-Theo Franken
Président du conseil de surveillance de
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt/Main

Dr. Stefan Hoops (jusqu'au 23 mars 2025)
Président de la direction de
DWS Management GmbH
(associée commanditée personnellement
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt/Main

Dr. Alexander Ilgen (jusqu'au 30 novembre 2024)
anciennement Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt/Main

Dr. Karen Kuder (depuis le 24 mars 2025)
Membre du directoire de
DWS Management GmbH
(associée commanditée personnellement
responsable de DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt/Main

Dr. Stefan Marcinowski (jusqu'au 23 mars 2025)
Ancien membre du directoire de
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (jusqu'au 23 mars 2025)
Actionnaire et membre de la direction de
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt/Main

Gerhard Wiesheu
Porte-parole du directoire de l'établissement
bancaire B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt/Main

Direction

Dr. Matthias Liermann
Porte-parole de la direction

Porte-parole de la direction de
DWS International GmbH, Frankfurt/Main
Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main
Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A., Luxembourg
Membre du directoire de
DIP Management GmbH, Frankfurt/Main
(associée commanditée personnellement
responsable de DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

Petra Pflaum (jusqu'au 31 octobre 2024)
Membre du directoire
Frankfurt/Main

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main

Gero Schomann (jusqu'au 31 décembre 2024)
Membre du directoire
Frankfurt/Main

Vincenzo Vedita
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt/Main
Membre du conseil de surveillance de
MorgenFond GmbH,
Frankfurt/Main

Christian Wolff
Membre du directoire

Membre du directoire de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt/Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 Munich, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2023 :
3 841,5 millions d'euros
Capital souscrit et libéré
au 31 décembre 2023 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt/Main

Situation au : 31 mars 2025

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt/Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

Fax : +49 (0) 69-910-19090

www.dws.com