

DWS Investment GmbH

# DWS ESG Convertibles

Rapport annuel 2021 / 2022



Investors for a new now

# **DWS ESG Convertibles**

# Sommaire

Rapport annuel 2021 / 2022  
pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022  
(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements  
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

6 / Rapport annuel  
DWS ESG Convertibles

30 / Observation du commissaire aux comptes indépendant

# Informations

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses parts. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment GmbH dans le cadre des comptes d'investissement ; 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 informations sur la performance passée ne préjugent pas de la 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 30 septembre 2022** (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 la DWS Investment GmbH ou des succursales de la Deutsche Bank AG ainsi que d'autres agents payeurs.

## Précisions concernant les frais forfaitaires

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

- a) les frais résultant de l'achat et de la vente d'actifs ;
  - b) les taxes éventuelles liées aux frais de gestion et de conservation ;
  - c) les frais relatifs à l'exercice et à la satisfaction de droits du fonds commun de placement.
- Des précisions concernant la structure des commissions sont données dans le prospectus de vente en vigueur.

## Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

## Deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II)

---

En vertu de la deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II), les gestionnaires d'actifs sont tenus de divulguer certaines informations. Les détails à ce sujet sont disponibles sur les sites Internet de DWS.

## Crise Ukraine-Russie

---

L'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion des capitaux du fonds commun de placement poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

## La crise du coronavirus

---

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, le fonds commun de placement respectif pourrait continuer à être affecté de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion des capitaux du fonds commun de placement poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, la société de gestion des capitaux a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le fonds commun de placement et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au fonds commun de placement ; la société de gestion des capitaux surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, la société de gestion des capitaux du fonds commun de placement s'est assurée, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du fonds commun de placement ne sont pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, la société de gestion des capitaux estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du fonds commun de placement ni de problèmes de liquidité pour ce fonds.



# Rapport annuel

# Rapport annuel

## DWS ESG Convertibles

### Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

Le fonds DWS Convertibles a pour objectif de réaliser une plus-value récurrente. Pour ce faire, il investit à l'échelle internationale dans des obligations convertibles et des obligations à warrant d'émetteurs nationaux et étrangers renommés. Dans le cadre du processus de sélection des titres, les performances environnementales et sociales d'une entreprise ainsi que sa gouvernance d'entreprise (critères ESG) sont prises en compte en plus des résultats financiers.

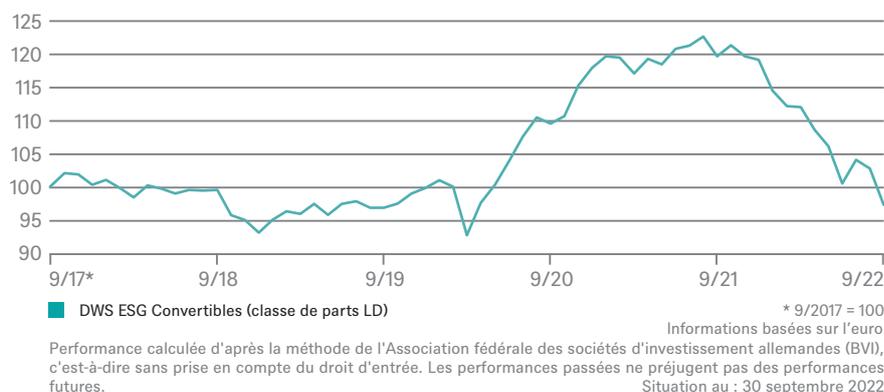
Au cours de la période sous revue, l'environnement de placement a été marqué par la pandémie de COVID-19, par un endettement élevé à l'échelle mondiale, par des taux d'intérêt encore très bas dans un premier temps, mais qui ont fortement augmenté par la suite dans les pays industrialisés et par l'incertitude concernant la politique monétaire des banques centrales, en particulier au vu de la hausse brutale des taux d'inflation. Par ailleurs, l'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine à partir de février 2022 a de plus en plus influé sur l'activité du marché. Dans ce contexte, DWS ESG Convertibles a réalisé une moins-value de 18,8 % par part (classe de parts LD, en euro, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes) au cours de l'exercice clôturé fin septembre 2022.

### Politique de placement pendant la période sous revue

Selon l'équipe de gestion du portefeuille, l'incertitude quant

#### DWS ESG Convertibles

##### Performance sur 5 ans



#### DWS ESG Convertibles

##### Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LD	DE0008474263	-18,8 %	0,5 %	-2,8 %
Classe FC	DE000DWS1U74	-18,6 %	1,2 %	-1,5 %
Classe TFC	DE000DWS2SB3	-18,6 %	1,3 %	-1,5 % <sup>1)</sup>
Classe TFD	DE000DWS2SC1	-18,6 %	1,2 %	-1,6 % <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Classes TFC et TFD lancées le 2 janvier 2018

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Situation au : 30 septembre 2022

à l'évolution de la pandémie de COVID-19, aux mutations du virus, à l'efficacité des vaccins et, par conséquent, aux répercussions sur l'économie mondiale et les marchés financiers, constituait un risque important. Parmi les autres risques importants, l'équipe de gestion du portefeuille a considéré entre autres l'incertitude quant à l'orientation future de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Réserve fédérale américaine (Fed), notamment au vu des taux d'inflation nettement plus élevés d'une part et de la récession naissante d'autre part, ainsi que l'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine.

Au niveau régional, le fonds s'est concentré sur les instruments de taux américains et européens. En ce qui concerne la structure des émetteurs, l'équipe de gestion s'est concentrée sur les obligations convertibles et les obligations à option. Dans le contexte d'un endettement mondial élevé et de taux d'intérêt encore très bas dans un premier temps, les marchés obligataires ont connu des baisses de cours notables et des hausses sensibles des rendements obligataires au cours de la période sous revue, jusqu'à fin septembre 2022, avec des fluctuations. Dans de nombreux pays, les rendements des obligations d'État ont parfois atteint des sommets inégalés depuis plusieurs années.

Le principal moteur de la hausse des rendements a été l'anticipation des taux d'inflation futurs, qui se sont envolés au cours de la période sous revue, notamment en raison de la hausse spectaculaire des prix de l'énergie. Au vu de la nette hausse des taux d'inflation, la Réserve fédérale américaine (Fed) a amorcé un tournant en matière de taux d'intérêt et, pour la première fois depuis deux ans, a relevé les taux directeurs américains de trois points de pourcentage en cinq étapes, de la mi-mars 2022 à la deuxième moitié de septembre 2022, pour atteindre une fourchette de 3,00 % par an – 3,25 % par an. Dans la zone euro, après presque trois ans de politique de taux zéro, la Banque centrale européenne (BCE) a resserré les rênes de sa politique monétaire à partir de la deuxième moitié de juillet 2022 et a relevé son taux directeur d'un demi-point de pourcentage dans un premier temps, puis de trois quarts de point de pourcentage au cours de la première moitié de septembre 2022, pour atteindre au total 1,25 % par an. Les marchés des obligations d'entreprises ont enregistré des baisses de prix, tant dans le segment investment grade que dans celui des titres à haut rendement, avec une hausse des rendements et une extension des primes de risque.

Les obligations convertibles ont connu une période difficile au cours de la période sous revue. Non seulement la baisse des cours des actions a pesé sur les cours via la participation (delta des actions), mais les composantes d'intérêt et de crédit des obligations ont également pesé sur les

## 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
Prix de souscription initial	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

cours. De plus, l'évaluation (prix du marché versus valeur du modèle) a parfois nettement baissé. Le prix des obligations convertibles était majoritairement inférieur à leur valeur nominale à la clôture du rapport, ce qui a permis aux titres d'afficher des ratios de rendement positifs.

## Principales sources de produits de cession

Les moins-values réalisées sur les opérations de change à terme ont été les principales sources de produits de cession.

## **Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales**

Le fonds commun promeut des caractéristiques écologiques et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

La sélection des éléments d'actif du fonds s'effectue principalement conformément aux critères écologiques et/ou sociaux promus. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent toutefois pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement sur la taxonomie.

La présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (règlement établissant la taxonomie) se trouvent après l'état du portefeuille-titres.

# Rapport annuel

## DWS ESG Convertibles

### État de l'actif au 30 septembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Obligations (émetteurs) :</b>		
Entreprises	90 600 292,36	78,24
Autres établissements financiers	16 771 631,36	14,48
Instituts	4 674 236,95	4,04
Autres organismes publics	1 157 478,33	1,00
<b>Total des obligations :</b>	<b>113 203 639,00</b>	<b>97,76</b>
<b>2. Dérivés</b>	<b>-1 219 654,74</b>	<b>-1,05</b>
<b>3. Avoirs bancaires</b>	<b>3 787 304,74</b>	<b>3,27</b>
<b>4. Autres éléments d'actif</b>	<b>121 627,52</b>	<b>0,11</b>
<b>5. À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>	<b>27 209,63</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Autres engagements</b>	<b>-79 980,13</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Engagements découlant d'opérations sur parts</b>	<b>-47 146,64</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>115 792 999,38</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS ESG Convertibles

## État du portefeuille-titres au 30 septembre 2022

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>109 802 079,84</b>	<b>94,82</b>
<b>Titres portant intérêt</b>							
2,3000 % Dexus Finance Pty 19/19 06 26 Cv. (XS1961891220)	AUD	4 600	600		% 94,7240	2 886 396,40	2,49
0,0000 % America Movil 21/02 03 24 Cv (XS2308171383)	EUR	1 400		900	% 99,7080	1 395 912,00	1,21
0,0000 % Barclays Bank 22/21 04 25 Cv (XS2341843006)	EUR	2 200	2 200		% 93,7500	2 062 500,00	1,78
1,8750 % BE Semiconductor Industries 22/06 04 29 Cv (XS2465773070) <sup>3)</sup>	EUR	1 600	2 100	500	% 83,1480	1 330 368,00	1,15
0,5000 % Cellnex Telecom 19/05 07 28 S.CLNX MTN Cv (XS2021212332)	EUR	1 200		1 300	% 93,4690	1 121 628,00	0,97
0,0000 % Criteria Caixa 21/22 06 25 Cv. (XS2356306642)	EUR	1 800	1 800		% 88,7270	1 597 086,00	1,38
0,0500 % Deutsche Post 17/30 06 25 Cv (DE000A2G87D4)	EUR	600	600		% 93,9640	563 784,00	0,49
0,0000 % Diasorin 21/05 05 2028 S.DIA Cv. (XS2339426004) <sup>3)</sup>	EUR	2 200	1 400		% 80,1380	1 763 036,00	1,52
0,7500 % Dürr20/15 01 26 Cv (DE000A3H2XR6)	EUR	2 100	1 100	200	% 90,1840	1 893 864,00	1,64
0,0000 % Fresenius 17/31 01 24 Cv (DE000A2DAHU1)	EUR	5 200	5 200		% 95,8330	4 983 316,00	4,30
0,0000 % GN Store Nord 19/21 05 24 Cv (XS1965536656)	EUR	2 700	2 000	1 100	% 90,2890	2 437 803,00	2,11
0,0000 % JPMorgan Chase Financial Company 22/14 01 25 Cv (XS2431434971)	EUR	1 400	1 400		% 100,9560	1 413 384,00	1,22
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	1 800			% 90,9240	1 636 632,00	1,41
0,8750 % LEG Immobilien 17/01 09 25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1 500			% 89,4560	1 341 840,00	1,16
0,4000 % LEG Immobilien 20/30 06 28 Cv (DE000A289T23)	EUR	1 500	700		% 73,8360	1 107 540,00	0,96
0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. 21/20 09 24 Cv. (XS2388456456)	EUR	800	1 200	400	% 100,7180	805 744,00	0,70
1,7500 % Nexi 20/24 04 27 Cv (XS2161819722)	EUR	700			% 83,2950	583 065,00	0,50
0,0000 % Nexi 21/24 02 28 (XS2305842903)	EUR	1 000	1 200	200	% 70,3420	703 420,00	0,61
0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22 12 25 Cv MTN (XS2276552598) <sup>3)</sup>	EUR	1 500	1 500		% 86,3200	1 294 800,00	1,12
0,0000 % POSCO Holdings 21/01 09 26 CV (XS2376482423)	EUR	1 400	400		% 91,1325	1 275 855,00	1,10
0,0000 % Prysman 21/02 02 26 Cv (XS2294704007) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	1 000		% 94,8930	1 897 860,00	1,64
0,0000 % RAG-Stiftung 18/02 10 24 (DE000A2LQRA1)	EUR	800	600	1 100	% 92,6440	741 152,00	0,64
0,0000 % RAG-Stiftung 20/17 06 26 Cv (DE000A3E44N7)	EUR	2 300	1 000		% 89,1430	2 050 289,00	1,77
0,0000 % SGX Treasury I Pte. 21/01 03 24 (XS2295233501)	EUR	800	200	700	% 100,1485	801 188,00	0,69
0,6250 % TAG Immobilien 20/27 08 26 Cv (DE000A3E46Y9)	EUR	1 500			% 73,7920	1 106 880,00	0,96
0,0000 % Umicore 20/23 06 25 Cv (BE6322623669)	EUR	3 200	1 000		% 85,5270	2 736 864,00	2,36
0,1250 % Akamai Technologies 0105 25 Cv. (US00971TAJ07)	USD	891	200	700	% 102,3000	926 973,46	0,80
0,3750 % Akamai Technologies 19/01 09 27 Cv. (US00971TAL52)	USD	2 000	1 100		% 93,7000	1 905 827,32	1,65
0,3750 % Bentley Systems 21/01 07 2027 Cv. (US08265TAD19)	USD	950	950		% 76,2000	736 194,45	0,64
0,1250 % Bentley Systems 21/15 01 26 Cv. (US08265TAB52)	USD	2 400	2 400		% 84,2500	2 056 340,89	1,78
0,0000 % Blackline 21/15 03 26 Cv. (US09239BAD10)	USD	523	900	377	% 81,9500	435 877,66	0,38
0,1250 % Block 20/01 03 2025 Cv. (US852234AF05)	USD	1 400	1 400		% 91,4375	1 301 866,16	1,12
0,0000 % Cable One 21/15 03 26 Cv. (US12685JAE55)	USD	1 300	1 300		% 76,3000	1 008 746,06	0,87
0,1250 % Chegg 19/15 03 25 Cv (US163092AD18)	USD	865	2 225	1 360	% 87,7000	771 488,86	0,67
0,0000 % CyberArk Software 19/15 11 24 Cv. (US23248VAB18)	USD	750		750	% 113,9400	869 063,36	0,75
0,1250 % Datadog 20/15 06 25 (US23804LAB99)	USD	600	600		% 118,2500	721 549,88	0,62
0,0000 % Dropbox 21/01 03 26 Cv. (US26210CAC82)	USD	2 000	2 500	500	% 87,0500	1 770 568,49	1,53
0,0000 % Enphase Energy 21/01 03 26 Cv. (US29355AAH05)	USD	992	992		% 115,8500	1 168 750,13	1,01
0,0000 % Expedia Group 21/15 02 26 Cv (US30212PBE43) <sup>3)</sup>	USD	699	1 399	700	% 87,0000	618 458,25	0,53
0,5000 % Five9 20/01 06 25 Cv. (US338307AD33)	USD	690	690		% 91,4000	641 370,89	0,55
0,0000 % Ford Motor Company 21/15 03 26 (US345370CZ16)	USD	1 675	1 675		% 93,0000	1 584 206,24	1,37

## DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/0103 27 Cv. (US40637HAD17)	USD	1650	1650		% 85,3125	1431563,36	1,24
2,0000 % Jazz Investments 20/15 06 26 Cv. (US472145AF83)	USD	1580	730	350	% 107,1250	1721321,06	1,49
0,0000 % JP Morgan Chase Bank 20/28 12 23 CV (XS2264505566)	USD	1700	3 500	1800	% 94,2425	1629 332,35	1,41
2,5000 % Lenovo Group 22/22 08 2029 (XS2523390867)	USD	1200	1200		% 88,6250	1081562,09	0,93
0,5000 % Lumentum Holdings 19/15 12 26 (US55024UAD19)	USD	1291	600	200	% 94,3500	1238 745,55	1,07
0,0000 % Michelin 18/10 11 23 Cv (FR0013309184)	USD	600	600		% 94,6410	577 490,08	0,50
0,0000 % NextEra Energy Partners 20/15 10 25 (US65341BAD82)	USD	1400			% 101,4500	1444 421,84	1,25
0,0000 % Nice 21/15 09 25 CV (US653656AB42)	USD	2 477	2 027	150	% 93,3475	2 351 487,42	2,03
0,0000 % ON Semiconductor 21/01 05 27 Cv. (US682189AS48)	USD	256	1080	824	% 133,3500	347 173,80	0,30
1,0000 % Qiagen 18/13 11 24 Cv (XS1908221507)	USD	1000		800	% 104,6670	1 064 446,25	0,92
0,0000 % Qiagen 20/17 12 27 Cv (DE000A286LP0)	USD	5 000	2 000		% 87,2500	4 436 591,07	3,83
0,2500 % Rapid7 21/15 03 27 Cv. (US753422AF15)	USD	480	480		% 76,6702	374 267,22	0,32
0,1250 % Shopify 20/01 11 25 Cv (US82509LAA52)	USD	1450	1550	900	% 82,0000	1 209 193,53	1,04
0,0000 % SolarEdge Technologies 20/15 09 25 Cv. (US83417MAD65)	USD	570		530	% 110,9000	642 865,86	0,56
1,1250 % Splunk 18/15 09 25 Cv (US848637AD65)	USD	690	200	1100	% 88,9000	623 827,93	0,54
0,0000 % STMicroelectronics 20/04 08 25 Cv S.A. (XS2211997155) <sup>3)</sup>	USD	2 000		1600	% 99,9040	2 032 014,64	1,75
0,0000 % STMicroelectronics 20/04 08 27 Cv. (XS2211997239)	USD	1400	1400		% 98,3500	1 400 284,76	1,21
0,2500 % Tyler Technologies 21/15 03 26 Cv. (US902252AB17)	USD	870	870		% 94,7000	837 882,64	0,72
1,5000 % US Treasury 19/30 09 24 (US912828YH74)	USD	1200	1200		% 94,8457	1 157 478,33	1,00
1,5000 % Western Digital 19/01 02 24 Cv. (US958102AP07)	USD	1450	1450		% 95,1500	1 403 106,88	1,21
0,0000 % Win Semiconductor 21/14 01 26 (XS2275382286)	USD	1200			% 79,7615	973 393,67	0,84
0,0000 % Xero Investments 20/02 12 25 Cv. (XS2263667250)	USD	1400			% 77,6500	1 105 562,90	0,95
1,7500 % Ziff Davis Inc. 19/01 11 26 144a (US48123VAD47)	USD	1370	1370	450	% 93,5000	1 302 705,18	1,13
0,0000 % Edenred 19/06 09 24 Cv (FR0013444395)	Unité	25 700	25 700		EUR 59,5765	1 531 116,05	1,32
0,0000 % Edenred 21/14 06 28 Cv. (FR0014003YP6)	Unité	7 000	7 000		EUR 60,7395	425 176,50	0,37
0,1250 % Maisons du Monde 17/06 12 23 Cv. (FR0013300381)	Unité	25 666		10 000	EUR 46,5350	1 194 367,31	1,03
2,0000 % Neoen 20/02 06 25 Cv. (FR0013515707)	Unité	19 728	11 000	5 000	EUR 48,0770	948 463,06	0,82
0,2500 % Nexity 18/02 03 25 Cv (FR0013321429)	Unité	11 000	11 000		EUR 57,2785	630 063,50	0,54
0,0000 % Soitec 20/01 10 25 (FR0014000105)	Unité	9 600	9 600	8 400	EUR 170,2000	1 633 920,00	1,41
0,0000 % Ubisoft Entertainment 19/24 09 24 Cv. (FR0013448412)	Unité	12 500	2 000		EUR 104,7270	1 309 087,50	1,13
0,0000 % Worldline 19/30 07 26 Cv (FR0013439304)	Unité	29 800	18 200	10 000	EUR 87,2000	2 598 560,00	2,24
<b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>							
0,0500 % adidas 18/12 09 23 S.ADS Cv. (DE000A2LQRW5)	EUR	3 400	3 400		% 97,6550	3 320 270,00	2,87
0,0000 % Elliott Capital 19/30 12 22 Cv. (XS2051856669)	EUR	1 900	1 900		% 99,3900	1 888 410,00	1,63
0,0000 % RAG-Stiftung 17/16 03 23 Cv. (DE000A2BPE24)	EUR	1 300	1 300		% 98,4890	1 280 357,00	1,11
0,0000 % Carrefour 17/14 06 23 Cv (FR0013261062)	USD	1 800	1 800		% 96,5990	1 768 312,82	1,53
1,0000 % Deutsche Bank(London)/Voya Fina. 18/01 05 23 ELN (US25155MKM28)	USD	946			% 102,1140	982 404,60	0,85
0,0000 % Illumina 18/15 08 23 Cv (US452327AK54)	USD	1 900	1 900		% 96,0200	1 855 364,59	1,60
<b>Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés</b>						<b>3 401 559,16</b>	<b>2,94</b>
<b>Titres portant intérêt</b>							
0,0000 % Bill.Com Holdings 21/01 04 27 Cv. (US090043AC48)	USD	700	1 300	600	% 78,4000	558 120,61	0,48
0,2500 % DexCom 20/15 11 25 Cv (US252131AK39)	USD	1 975	860	1 085	% 92,9375	1 866 689,34	1,61
0,0000 % Vail Resorts 20/01 01 26 (US91879QAN97)	USD	1 100	1 100		% 87,3125	976 749,21	0,84
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>113 203 639,00</b>	<b>97,76</b>

## 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
<b>Dérivés</b>							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
<b>Dérivés sur valeurs mobilières</b>						<b>737 236,79</b>	<b>0,64</b>
<b>Droits d'option sur valeurs mobilières</b> (Créances / dettes)							
<b>Droits d'option sur actions</b>							
Call adidas Reg. 06/2023 Strike 240,00 (EURX) .....	Unité	4 000			EUR 0,2700	1 080,00	0,00
Call BNP Paribas 06/2023 Strike 52,00 (EURX) .....	Unité	15 000			EUR 1,7000	25 500,00	0,02
Call Deutsche Post Reg. 06/2023 Strike 38,00 (EURX) .....	Unité	34 000			EUR 0,9000	30 600,00	0,03
Call Deutsche Telekom Reg. 12/2023 Strike 15,50 (EURX) .....	Unité	50 000			EUR 3,0300	151 500,00	0,13
Call ENEL 12/2022 Strike 5,60 (EURX) .....	Unité	220 000			EUR 0,0125	2 750,00	0,00
Call Fresenius 06/2024 Strike 28,00 (EURX) .....	Unité	50 000			EUR 1,8050	90 250,00	0,08
Call Schneider Electric 06/2024 Strike 140,00 (EURX) .....	Unité	6 500			EUR 8,7250	56 712,50	0,05
Call Siemens Reg. 06/2023 Strike 110,00 (EURX) .....	Unité	15 000			EUR 6,7000	100 500,00	0,09
Call Barclays 12/2022 Strike 1,80 (IPE) .....	Unité	550 000			GBP 0,0163	10 196,22	0,01
Call Bank of America Corp. 06/2023 Strike 40,00 (US\$) ..	Unité	36 000			USD 0,8200	30 021,36	0,03
Call Microsoft Corp. 01/2024 Strike 290,00 (US\$) .....	Unité	6 000			USD 17,9000	109 224,04	0,09
Call salesforce 01/2024 Strike 200,00 (US\$) .....	Unité	6 500			USD 12,3000	81 307,84	0,07
Call Alphabet Cl.A 01/2024 Strike 145 000000 (US\$) .....	Unité	12 000			USD 3,9000	47 594,83	0,04
<b>Dérivés sur devises</b>						<b>-1 956 891,53</b>	<b>-1,69</b>
<b>Contrats de change à terme (Vente)</b>							
<b>Positions ouvertes</b>							
AUD/EUR 3,58 millions .....						68 121,85	0,06
USD/EUR 54,14 millions .....						-1 910 627,46	-1,65
<b>Positions clôturées</b>							
USD/EUR 6,84 millions .....						-114 385,92	-0,10
<b>Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés</b>						<b>3 787 304,74</b>	<b>3,27</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>3 787 304,74</b>	<b>3,27</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro .....	EUR	3 619 574,53			% 100	3 619 574,53	3,13
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE .....	EUR	177,70			% 100	177,70	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Dollar australien .....	AUD	38 558,12			% 100	25 541,94	0,02
Dollar canadien .....	CAD	18,53			% 100	13,79	0,00
Franc suisse .....	CHF	23 735,97			% 100	24 719,82	0,02
Livre sterling .....	GBP	24 863,06			% 100	28 364,68	0,02
Dollar de Hong Kong .....	HKD	1 862,03			% 100	241,24	0,00
Yen .....	JPY	3 184 156,00			% 100	22 445,76	0,02
Won sud-coréen .....	KRW	22 196,00			% 100	15,78	0,00
Dollar américain .....	USD	65 103,80			% 100	66 209,50	0,06
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>121 627,52</b>	<b>0,11</b>
Intérêts à recevoir .....	EUR	111 702,74			% 100	111 702,74	0,10
Autres actifs .....	EUR	9 924,78			% 100	9 924,78	0,01
<b>À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>						<b>27 209,63</b>	<b>0,02</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-79 980,13</b>	<b>-0,07</b>
Engagements découlant des coûts .....	EUR	-76 704,94			% 100	-76 704,94	-0,07
Autres engagements divers .....	EUR	-3 275,19			% 100	-3 275,19	0,00
<b>Engagements découlant d'opérations sur parts</b>						<b>-47 146,64</b>	<b>-0,04</b>
<b>Actif du fonds</b>						<b>115 792 999,38</b>	<b>100,00</b>

## DWS ESG Convertibles

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
<b>Valeur liquidative</b>		
Classe LD .....	EUR	124,94
Classe FC .....	EUR	131,61
Classe TFC .....	EUR	98,49
Classe TFD .....	EUR	97,27
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Classe LD .....	Unité	644 657,320
Classe FC .....	Unité	204 064,630
Classe TFC .....	Unité	14 148,692
Classe TFD .....	Unité	71 920,373

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)
IPE	=	ICE Futures Europe
USS	=	American Stock Options Exchange

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

Dollar australien .....	AUD	1,509600	=	EUR	1
Dollar canadien .....	CAD	1,344050	=	EUR	1
Franc suisse .....	CHF	0,960200	=	EUR	1
Livre sterling .....	GBP	0,876550	=	EUR	1
Dollar de Hong Kong .....	HKD	7,718650	=	EUR	1
Yen .....	JPY	141,860000	=	EUR	1
Won sud-coréen .....	KRW	1406,675000	=	EUR	1
Dollar américain .....	USD	0,983300	=	EUR	1

### Note

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres.

## 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	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties		
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>				1,1250	%	BNP Paribas 19/28 08 24 MTN (FR0013405537) .....	EUR	700	700
<b>Actions</b>				1,5000	%	Delivery Hero 20/15 07 28 Cv. (DE000A3H2WQ0) .....	EUR		600
Becton, Dickinson & Co. (US0758874061) .....	Unité		20 000	0,8750	%	Delivery Hero SE 20/15 07 25 (DE000A3H2WP2) .....	EUR	700	700
Boston Scientific (US1011372067) .....	Unité		10 000	2,0000	%	Deutsche Lufthansa 20/17 11 25 Cv. (DE000A3H2UK7) .....	EUR		800
<b>Titres portant intérêt</b>				0,3750	%	KfW 18/23 04 25 (DE000A2GSNW0) .....	EUR	1500	1500
0,0000	%	Cembra Money 19/09 07 26 Cv. (CH0486598227) .....	CHF	800					
0,1500	%	Sika 18/05 06 25 Cv (CH0413990240) .....	CHF	540					
1,5000	%	Amadeus IT Group 20/09 04 25 Cv. (XS2154448059) .....	EUR	900					
2,1250	%	AMS-OSRAM 20/03 11 27 Cv (DE000A283WZ3) .....	EUR	1000					
0,5000	%	BE Semiconductor Industries 17/06 12 24 Cv (XS1731596257) .....	EUR	500	500				
1,6250	%	BNP Paribas 16/23 02 26 MTN (XS1369250755) .....	EUR	900	900				
				0,0100	%	Svenska Handelsbanken 20/02 12 27 MTN (XS2265968284) .....	EUR	1500	1500
				1,5000	%	Verbund 14/20 11 24 (XS1140300663) .....	EUR	700	700
				0,0500	%	Zalando 20/06 08 25 Cv .....	EUR	400	1600
				0,0000	%	Zhejiang Expressway 21/20 01 26 Cv. (XS2127864622) .....	EUR		500

## 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
0,7500 % Cornwall Jersey 21/16 04 26 Cv. (XS2332692719)	GBP	100	2 200	0,0000 % Pinduoduo 20/0125 25 (US722304AC65)	USD		600
0,0000 % Rohm Co 19/05 12 24 Cv (XS2080209435)	JPY	130 000	130 000	0,2500 % Rapid7 21/15 03 27 Cv. 144a (US753422AE40)	USD		1 150
0,3750 % Bentley Systems 21/01 07 27 Cv. 144a (US08265TAC36)	USD	2 750	2 750	0,0000 % RingCentral 20/01 03 25 (US76680RAF47)	USD	800	3 100
0,1250 % Bentley Systems 21/15 01 26 (US08265TAA79)	USD	1 000	1 000	0,6250 % salesforce 21/15 07 24 (US79466LAG95)	USD	1 300	1 300
1,5000 % Bhart.Airtel 20/17 02 25 Reg S Cv. (USY0889VAB63)	USD		1 068	1,1250 % Splunk 20/15 06 27 Cv (US848637AF14)	USD		600
0,0000 % BlackLine 21/15 03 26 Cv (US09239BAC37)	USD		2 400	0,0000 % Spotify Technology 21/15 03 26 (US84921RAA86)	USD		700
0,0000 % Block 20/01 05 26 144A (US852234AG87)	USD		2 100	0,0000 % Spotify USA 21/15 03 26 CV (US84921RAA69)	USD	700	700
0,0000 % Block 21/01 05 26 Cv (US852234AJ27)	USD	2 400	2 400	0,2500 % Sunnova Energy International I 21/01 12 26 Cv. (US86745KAE47)	USD	640	640
0,7500 % Booking Holdings 21/01 05 25 Cv. (US09857LAN82)	USD		510	1,2500 % Teladoc Health 20/01 06 27 Cv. (US87918AAF21)	USD		1 600
0,0000 % Chegg 20/01 09 26 Cv. (US163092AF65)	USD	200	2 959	0,2500 % Twitter 18/15 06 24 Cv (US90184LAF94)	USD	800	800
0,0000 % Cloudfare 21/15 08 26 Cv. (US18915MAD92)	USD	300	1 500	0,0000 % Twitter 21/15 03 26 Cv. (US90184LAN29)	USD	600	600
0,3750 % Coupa Software 20/15 06 26 Cv. (US22266LAF31)	USD	500	2 200	0,2500 % Tyler Technologies 21/15 03 26 Cv. 144a (US902252AA34)	USD		600
0,5000 % CP Foods Capital 20/18 06 25 Cv. (XS2182562798)	USD	1 000	2 400	0,0000 % Vail Resorts 20/01 01 26 (US91879QAM15)	USD	200	1 100
0,0000 % DocuSign 21/15 01 24 Cv. (US256163AC07)	USD	400	1 700	0,0000 % Wix.Com 20/15 08 25 Cv. (US92940WAD11)	USD		2 250
0,0000 % DocuSign 21/15 01 24 Cv. (US256163AD89)	USD		1 300	0,6250 % Zendesk 20/15 06 25 Cv. (US98936JAD37)	USD	250	850
0,0000 % Dropbox 21/01 03 26 144a (US26210CAA27)	USD	1 550	2 100	0,2500 % ZYNGA 19/01 06 24 Cv. (US98986TAB44)	USD		700
0,0000 % Dropbox 21/01 03 28 Cv (US26210CAB00)	USD		1 000	0,0000 % Zynga 20/15 12 26 Cv. (US98986TAD00)	USD	1 120	1 120
0,0000 % Dropbox 21/01 03 28 Cv. (US26210CAD65)	USD	1 000	1 000	0,7000 % Accor 20/07 12 27 (FR0013521085)	Unité		15 000
0,0000 % Enphase Energy 21/01 03 26 Cv. (US29355AAG22)	USD	250	850	0,3750 % Orpea 19/17 05 27 Cv (FR0013418795)	Unité	1 000	11 059
0,7500 % Envestnet 20/15 08 25 Cv. 144a (US29404KAD81)	USD		1 900	0,0000 % Veolia Environnement 19/01 01 25 Cv. (FR0013444148)	Unité	9 000	47 000
0,1250 % Etsy 20/01 09 27 Cv (US29786AAL08)	USD		1 328	7,2500 % Bank of America 08/und. Cv. S.L (US0605056821)	Unité		1 100
0,2500 % Etsy 21/15 06 2028 Cv (US29786AAN63)	USD	1 650	1 650	<b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>			
0,2500 % Etsy 21/15 06 28 Cv (US29786AAM80)	USD	1 650	1 650	0,5000 % Citigr. GM Funding Lux/Tel. Austria 16/04 08 23 Cv (XS1466161350)	EUR		600
0,0000 % Ford Motor 21/15 03 26 Cv (US345370CY41)	USD		1 988	2,5000 % Cromwell SPV Finance 18/29 03 25 Cv. (XS1797409072)	EUR		3 200
0,0000 % Guardant Health 20/15 11 27 Cv. (US40131MAA71)	USD		700	1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05 03 23 CV (XS1783932863)	EUR		2 000
0,2500 % Halozyme Therapeutics 21/01 03 27 Cv. (US40637HAC34)	USD	750	1 350	1,5000 % Immofinanz 17/24 01 24 Cv (XS1551932046)	EUR		800
0,3750 % Insulet Corporation 19/01 09 26 (US45784PAK75)	USD		650	0,3750 % KfW 16/15 03 23 (DE000A168Y22)	EUR	2 000	2 000
3,3750 % Lenovo Group 19/24 01 24 Cv. (XS1937306121)	USD		700	1,1250 % Telecom Italia 15/26 03 22 Cv. (XS1209185161)	EUR	3 000	3 000
0,8750 % Mandiant 18/01 06 24 (US31816QAF81)	USD		1 100	0,8000 % Japan 12/20 09 22 No 325 (JP1103251C91)	JPY	130 000	130 000
0,0000 % Meituan 21/27 04 27 Cv. (XS2333568751)	USD		1 600	0,8000 % Japan 13/20 06 23 No 329 (JP1103291D68)	JPY	130 000	130 000
0,0000 % Meituan 21/27 04 28 Cv (XS2333569056)	USD		1 900	0,8750 % AMS-OSRAM 17/28 09 22 Cv (DE000A19PVM4)	USD		3 000
0,2500 % NeoGenomics 21/15 01 28 (US64049MAB63)	USD		1 436	0,9250 % BASF 17/09 03 23 Cv. (DE000A2BPEU0)	USD		2 000
0,0000 % Nio 21/01 02 26 Cv 144a (US62914VAC00)	USD		1 753	1,5000 % LG Philips LCD 19/22 08 24 Cv. (XS2036529415)	USD		600
0,0000 % Novocure 20/01 11 25 CV (US67011XAA19)	USD		500	2,0000 % NortonLifeLock Inc. 20/15 08 22 Cv. (US668771AA66)	USD	440	440
0,3750 % Oka 20/15 06 26 Cv (US679295AF24)	USD	300	1 417	0,0000 % Wix.Com 18/01 07 23 Cv (US92940WAB54)	USD	400	400
0,0000 % ON Semiconductor 21/01 05 27 Cv. (US682189AR64)	USD	150	2 500				
0,3750 % Palo Alto Networks 20/01 06 25 Cv. (US697435AF27)	USD		950				
0,7500 % Pegasystems 20/01 03 25 Cv. (US705573AB99)	USD	900	1 700				

## DWS ESG Convertibles

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
-------------------------	-----------------------------	------------------	------------------

### Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés

#### Titres portant intérêt

0,5990 % Biomarin Pharmaceutical 17/0108 24 Cv. (US09061GAH48) . . . . .	USD		600
0,3750 % Exact 19/15 03 27 Cv. (US30063PAB13) . . . . .	USD	300	1900
1,7500 % Insmmed 18/15 01 25 Cv. (US457669AA77) . . . . .	USD	600	600
0,8750 % Livongo Health 20/01 06 25 (US539183AA12) . . . . .	USD	1470	1470
2,2500 % Neurocrine Biosciences 17/15 05 24 Cv. (US64125CAD11) . . . . .	USD	330	330
1,5000 % Sarepta Therapeutics 17/15 11 24 Cv. (US803607AB68) . . . . .	USD		500

#### Instruments du marché monétaire titrisés

1,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 18/0105 23 MTN Cv (US25155MKU44) . . . . .	USD		1450
--	-----	--	------

#### Valeurs non cotées

#### Titres portant intérêt

0,0000 % Menicon 21/29 01 25 Cv. (XS2286418046) . . . . .	JPY		130 000
0,0000 % Cable One 21/15 03 26 Cv. (US12685JAD72) . . . . .	USD	1300	1300
0,7500 % Envestnet 20/15 08 20 25 Cv. (US29404KAE64) . . . . .	USD	900	900
0,0000 % Novocure 20/01 11 25 Cv. (US67011XAB91) . . . . .	USD	500	500
0,0000 % Twitter 21/15 03 26 (US90184LAM46) . . . . .	USD	600	600
0,0000 % Zynga 20/15 12 26 144a (US98986TAC27) . . . . .	USD	320	1120

### 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	2 585
CHF/EUR	EUR	1 549
GBP/EUR	EUR	2 415
JPY/EUR	EUR	1 321
USD/EUR	EUR	89 299

##### Vente de devises à terme

AUD/EUR	EUR	8 011
CHF/EUR	EUR	2 484
GBP/EUR	EUR	6 245
JPY/EUR	EUR	3 944
USD/EUR	EUR	259 867

#### Droits d'option

##### Droits d'option sur valeurs mobilières

##### Droits d'option sur actions

Achat d'options d'achat (call) : (Sous-jacents : adidas Reg., AXA, Bank of America Corp., BNP Paribas, Deutsche Post Reg., Deutsche Telekom Reg., ENEL, Microsoft Corp., NVIDIA Corp., Pfizer, Schneider Electric, Siemens Reg., VINCI)	EUR	24 125
--	-----	--------

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

à durée indéterminée

Catégorie : 1,5000 % Amadeus IT Group 20/09 04 25 Cv. (XS2154448059), 1,8750 % BE Semiconductor Industries 22/06 04 29 Cv. (XS2465773070), 1,6250 % BNP Paribas 16/23 02 26 MTN (XS1369250755), 1,1250 % BNP Paribas 19/28 08 24 MTN (FR0013405537), 0,0000 % Criteria Caixa 21/22 06 25 Cv. (XS2356306642), 0,0000 % Diasorin 21/05 05 20 28 S.DIA Cv. (XS2339426004), 1,2500 % Ence Energia y Celulosa 18/05 03 23 CV (XS1783932863), 0,3750 % KfW 16/15 03 23 (DE000A168Y22), 0,3750 % KfW 18/23 04 25 (DE000A2GSNW0), 2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868), 1,7500 % Nexi 20/24 04 27 Cv. (XS2161819722), 0,0000 % Nexi 21/24 02 28 (XS2305842903), 0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22 12 25 Cv. MTN (XS2276552598), 0,0000 % Prysmian 21/02 02 26 Cv. (XS2294704007), 0,0100 % Svenska Handelsbanken 20/02 12 27 MTN (XS2265968284), 0,0000 % Umicore 20/23 06 25 Cv. (BE6322623669), 1,5000 % Verbund 14/20 11 24 (XS1140300663), 0,7500 % Cornwall Jersey 21/16 04 26 Cv. (XS2332692719), 0,0000 % Edenred 21/14 06 28 Cv. (FR0014003YP6), 2,0000 % Neoen 20/02 06 25 Cv. (FR0013515707), 0,0000 % Ubisoft Entertainment 19/24 09 24 Cv. (FR0013448412), 0,0000 % Bill.Com Holdings 21/01 04 27 Cv. (US090043AC48), 0,2500 % DexCom 20/15 11 25 Cv. (US252131AK39), 0,0000 % Illumina 18/15 08 23 Cv. (US452327AK54), 0,0000 % Meituan 21/27 04 27 Cv. (XS2333568751), 0,0000 % STMicroelectronics 20/04 08 25 Cv. S.A. (XS2211997155), 0,0000 % STMicroelectronics 20/04 08 27 Cv. (XS2211997239), 0,0000 % Xero Investments 20/02 12 25 Cv. (XS2263667250)

Montants en milliers

EUR 27 553



# DWS ESG Convertibles

## Classe de parts FC

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source) .....	EUR	12 879,95
2. Intérêts sur titres nationaux .....	EUR	11 737,45
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) .....	EUR	54 478,12
4. Intérêts sur placements liquides nationaux .....	EUR	362,53
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres .....	EUR	14 055,25
dont :		
issus des prêts de titres .....	EUR	14 055,25
6. Déduction de l'impôt national sur les sociétés .....	EUR	-1 964,46
7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....	EUR	-8 660,59
8. Autres revenus .....	EUR	10 933,71
dont :		
Paievements compensatoires .....	EUR	5 090,29
Revenus des droits .....	EUR	5 843,42

**Total des revenus .....** EUR **93 821,96**

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>1)</sup> .....	EUR	-8 047,19
Intérêts précomptés .....	EUR	-207,69
2. Commission de gestion .....	EUR	-183 662,25
dont :		
Frais forfaitaires .....	EUR	-183 662,25
3. Autres dépenses .....	EUR	-4 672,12
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres .....	EUR	-4 638,13
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils .....	EUR	-33,99

**Total des dépenses .....** EUR **-196 381,56**

**III. Revenus ordinaires, nets .....** EUR **-102 559,60**

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées .....	EUR	2 115 833,58
2. Moins-values réalisées .....	EUR	-5 571 546,02

**Résultat des opérations de vente .....** EUR **-3 455 712,44**

**V. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....** EUR **-3 558 272,04**

1. Variation nette des plus-values non réalisées .....	EUR	-1 167 752,71
2. Variation nette des moins-values non réalisées .....	EUR	-1 630 629,52

**VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice .....** EUR **-2 798 382,23**

**VII. Résultat de l'exercice .....** EUR **-6 356 654,27**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

### Évolution de l'actif du fonds

#### I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice .....

EUR **39 679 946,02**

1. Encaissement (net) .....	EUR	-6 535 705,75
a) Encaissements liés aux ventes de parts .....	EUR	2 396 604,60
b) Décaissements liés aux rachats de parts .....	EUR	-8 932 310,35
2. Régularisation des revenus et des dépenses .....	EUR	70 249,35
3. Résultat de l'exercice .....	EUR	-6 356 654,27
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées .....	EUR	-1 167 752,71
Variation nette des moins-values non réalisées .....	EUR	-1 630 629,52

#### II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice .....

EUR **26 857 835,35**

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice .....	EUR -3 558 272,04	-17,44
2. Dotation sur l'actif net <sup>1)</sup> .....	EUR 3 558 272,04	17,44
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition .....	EUR 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement .....</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Du fait du résultat net ordinaire négatif et des moins-values réalisées, une dotation provenant du fonds commun de placement s'est avérée nécessaire.

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2022 .....	26 857 835,35	131,61
2021 .....	39 679 946,02	161,66
2020 .....	21 902 117,02	147,51
2019 .....	9 369 053,94	130,00

# DWS ESG Convertibles

## Classe de parts TFC

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source) . . . . .	EUR	668,25
2. Intérêts sur titres nationaux . . . . .	EUR	609,07
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) . . . . .	EUR	2 826,65
4. Intérêts sur placements liquides nationaux . . . . .	EUR	18,85
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres . . . . .	EUR	729,14
dont :		
issus des prêts de titres . . . . .	EUR	729,14
6. Déduction de l'impôt national sur les sociétés . . . . .	EUR	-101,96
7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger . . . . .	EUR	-449,57
8. Autres revenus . . . . .	EUR	567,20
dont :		
Paievements compensatoires . . . . .	EUR	264,08
Revenus des droits . . . . .	EUR	303,12
<b>Total des revenus . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>4 867,63</b>

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-417,50
Intérêts précomptés . . . . .	EUR	-10,74
2. Commission de gestion . . . . .	EUR	-9 492,13
dont :		
Frais forfaitaires . . . . .	EUR	-9 492,13
3. Autres dépenses . . . . .	EUR	-242,48
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres . . . . .	EUR	-240,72
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils . . . . .	EUR	-1,76
<b>Total des dépenses . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-10 152,11</b>

<b>III. Revenus ordinaires, nets . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-5 284,48</b>
--	------------	------------------

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées . . . . .	EUR	109 778,05
2. Moins-values réalisées . . . . .	EUR	-289 075,46

<b>Résultat des opérations de vente . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-179 297,41</b>
---	------------	--------------------

<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-184 581,89</b>
---	------------	--------------------

1. Variation nette des plus-values non réalisées . . . . .	EUR	-61 545,61
2. Variation nette des moins-values non réalisées . . . . .	EUR	-79 627,52

<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-141 173,13</b>
--	------------	--------------------

<b>VII. Résultat de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-325 755,02</b>
--	------------	--------------------

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

### Évolution de l'actif du fonds

<b>I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>884 651,26</b>
1. Encaissement (net) . . . . .	EUR	851 409,14
a) Encaissements liés aux ventes de parts . . . . .	EUR	1 347 061,30
b) Décaissements liés aux rachats de parts . . . . .	EUR	-495 652,16
2. Régularisation des revenus et des dépenses . . . . .	EUR	-16 806,65
3. Résultat de l'exercice . . . . .	EUR	-325 755,02
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées . . . . .	EUR	-61 545,61
Variation nette des moins-values non réalisées . . . . .	EUR	-79 627,52
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1 393 498,73</b>

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice . . . . .	EUR	-184 581,89
2. Dotation sur l'actif net <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	184 581,89
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition . . . . .	EUR	0,00
<b>II. Réinvestissement . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Du fait du résultat net ordinaire négatif et des moins-values réalisées, une dotation provenant du fonds commun de placement s'est avérée nécessaire.

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2022 . . . . .	1 393 498,73	98,49
2021 . . . . .	884 651,26	120,97
2020 . . . . .	2 207,90	110,40
2019 . . . . .	1 945,37	97,27

# DWS ESG Convertibles

## Classe de parts TFD

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source) . . . . .	EUR	3 355,45
2. Intérêts sur titres nationaux . . . . .	EUR	3 057,71
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) . . . . .	EUR	14 191,92
4. Intérêts sur placements liquides nationaux . . . . .	EUR	94,49
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres . . . . .	EUR	3 661,08
dont :		
issus des prêts de titres . . . . .	EUR	3 661,08
6. Déduction de l'impôt national sur les sociétés . . . . .	EUR	-511,71
7. Déduction de la retenue à la source à l'étranger . . . . .	EUR	-2 256,45
8. Autres revenus . . . . .	EUR	2 847,95
dont :		
Paievements compensatoires . . . . .	EUR	1 325,91
Revenus des droits . . . . .	EUR	1 522,04
<b>Total des revenus . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>24 440,44</b>

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-2 096,42
Intérêts précomptés . . . . .	EUR	-54,11
2. Commission de gestion . . . . .	EUR	-47 724,27
dont :		
Frais forfaitaires . . . . .	EUR	-47 724,27
3. Autres dépenses . . . . .	EUR	-1 217,06
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres . . . . .	EUR	-1 208,22
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils . . . . .	EUR	-8,84
<b>Total des dépenses . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-51 037,75</b>

<b>III. Revenus ordinaires, nets . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-26 597,31</b>
--	------------	-------------------

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées . . . . .	EUR	551 171,87
2. Moins-values réalisées . . . . .	EUR	-1 451 311,48

<b>Résultat des opérations de vente . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-900 139,61</b>
---	------------	--------------------

<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-926 736,92</b>
---	------------	--------------------

1. Variation nette des plus-values non réalisées . . . . .	EUR	-296 554,16
2. Variation nette des moins-values non réalisées . . . . .	EUR	-375 152,10

<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-671 706,26</b>
--	------------	--------------------

<b>VII. Résultat de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1 598 443,18</b>
--	------------	----------------------

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

<sup>1)</sup> Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

### Évolution de l'actif du fonds

<b>I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6 949 768,66</b>
1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent . . . . .	EUR	-3 214,26
2. Encaissement (net) . . . . .	EUR	1676 384,07
a) Encaissements liés aux ventes de parts . . . . .	EUR	3 059 604,54
b) Décaissements liés aux rachats de parts . . . . .	EUR	-1 383 220,47
3. Régularisation des revenus et des dépenses . . . . .	EUR	-28 747,91
4. Résultat de l'exercice . . . . .	EUR	-1 598 443,18
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées . . . . .	EUR	-296 554,16
Variation nette des moins-values non réalisées . . . . .	EUR	-375 152,10
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6 995 747,38</b>

### État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution	Total	Par part
<b>I. Montant disponible à distribuer</b>		
1. Report de l'exercice précédent . . . . .	EUR 1 289 400,89	17,93
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice . . . . .	EUR -926 736,92	-12,89
3. Dotation sur l'actif net . . . . .	EUR 0,00	0,00
<b>II. Montant non distribué</b>		
1. Réinvesti . . . . .	EUR 0,00	0,00
2. Report à nouveau . . . . .	EUR -359 067,95	-4,99
<b>III. Total des sommes à distribuer . . . . .</b>	<b>EUR 3 596,02</b>	<b>0,05</b>

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2022 . . . . .	6 995 747,38	97,27
2021 . . . . .	6 949 768,66	119,52
2020 . . . . .	5 24 672,59	109,23
2019 . . . . .	3 21 074,97	96,60

## 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)

#### Données conformément à l'ordonnance allemande relative aux produits dérivés

##### L'exposition reposant sur les produits dérivés :

95 973 009,17 EUR

##### Parties contractantes des produits dérivés :

BofA Securities Europe S.A., Paris ; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main ; Commerzbank AG, Frankfurt / Main ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; HSBC Continental Europe S.A., Paris ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Royal Bank of Canada, London ; State Street Bank GmbH, München

##### Données selon l'approche complexe :

##### Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel . . . . .	%	1,512
Pourcentage maximal du risque potentiel . . . . .	%	4,080
Pourcentage moyen du risque potentiel . . . . .	%	2,730

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique la méthode **VaR absolue de l'approche complexe** dictée par le règlement relatif aux produits dérivés.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'est élevé à 1,2 sur la période sous revue, la méthode de calcul utilisée étant celle du montant brut.

##### L'exposition issue des prêts de titres :

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
1,8750 % BE Semiconductor Industries 22/06 04 29 Cv. . . . .	EUR	1300	1080 924,00	
0,0000 % Diasorin 21/05 05 2028 S.DIA Cv. . . . .	EUR	1300	1041 794,00	
0,0000 % Pirelli & C. S.p.A. 20/22 12 25 Cv. MTN . . . . .	EUR	1000	863 200,00	
0,0000 % Prysmian 21/02 02 26 Cv. . . . .	EUR	600	569 358,00	
0,0000 % Expedia Group 21/15 02 26 Cv. . . . .	USD	500	442 387,88	
0,0000 % STMicroelectronics 20/04 08 25 Cv. S.A . . . . .	USD	1800	1828 813,18	
<b>Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres</b>			<b>5 826 477,06</b>	<b>5 826 477,06</b>

##### Parties contractantes des prêts de titres :

BNP Paribas S.A., Paris ; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris ; BofA Securities Europe S.A., Paris ; UniCredit Bank AG, München ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main

##### Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres :

6267 053,62 EUR

##### dont :

Obligations	EUR	2 657 957,94
Actions	EUR	3 600 611,93
Autre(s)	EUR	8 483,75

##### Revenus des prêts de titres, y compris les frais et charges directs et indirects :

Ces positions sont mentionnées dans le compte de résultats.

#### Autres informations

Valeur liquidative classe LD : 124,94 EUR  
Valeur liquidative classe FC : 131,61 EUR  
Valeur liquidative classe TFC : 98,49 EUR  
Valeur liquidative classe TFD : 97,27 EUR

Nombre de parts en circulation classe LD : 644 657,320  
Nombre de parts en circulation classe FC : 204 064,630  
Nombre de parts en circulation classe TFC : 14 148,692  
Nombre de parts en circulation classe TFD : 71 920,373

##### Indications relatives à la procédure d'évaluation des éléments d'actif :

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.

# DWS ESG Convertibles

## 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 d'actions 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/compartiment. 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 action. 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](http://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.

## Données relatives à la transparence et au total des frais sur encours :

Le total des frais sur encours (TFE) s'élevait à :

classe LD 0,85 % par an    classe FC 0,60 % par an    classe TFC 0,60 % par an    classe TFD 0,60 % par an

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

De plus, les intérêts produits sur les opérations de prêt et d'emprunt de titres ont permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à

classe LD 0,015 %    classe FC 0,015 %    classe TFC 0,017 %    classe TFD 0,016 %

calculée sur l'actif moyen du fonds.

Conformément aux conditions de placement, il est prévu pour le fonds commun de placement qu'une commission forfaitaire de

classe LD 0,85 % par an    classe FC 0,60 % par an    classe TFC 0,60 % par an    classe TFD 0,60 % par an

se décomposant comme suit soit versée à la société de gestion des capitaux :

classe LD 0,08 % par an    classe FC 0,08 % par an    classe TFC 0,08 % par an    classe TFD 0,08 % par an

attribuable au dépositaire et

classe LD 0,02 % par an    classe FC 0,02 % par an    classe TFC 0,02 % par an    classe TFD 0,02 % par an

max. attribuable aux tiers (frais d'impression et de publication, révision des comptes et autres frais divers).

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS ESG Convertibles aucune ristourne sur les commissions et frais versés par le fonds commun de placement au dépositaire ou à des tiers, excepté sur les informations financières mises à disposition par les courtiers à des fins d'analyse.

Sur la partie des frais forfaitaires qui lui revient, la Société verse

classe LD plus de 10 %    classe FC moins de 10 %    classe TFC moins de 10 %    classe TFD moins de 10 %

aux distributeurs des parts en circulation émises par le fonds commun de placement.

Les autres revenus et dépenses principaux sont présentés dans le compte de résultats par classe de parts.

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 19 931,26 euros. Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 0,67 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 1 690 565,56 euros.

# DWS ESG Convertibles

## Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (la « Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt / Main, l'un des principaux gestionnaires d'actifs mondiaux proposant une large gamme de produits et services d'investissement dans toutes les principales classes de placement ainsi que des solutions adaptées aux tendances de croissance.

DWS KGaA, dans laquelle Deutsche Bank AG détient une participation majoritaire, est cotée à la Bourse de Francfort.

La politique de rémunération du groupe Deutsche Bank (« groupe DB ») ne s'applique pas à la Société en vertu de la réglementation sectorielle, conformément à la directive OPCVM V (cinquième directive concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et aux articles 1 et 27 du règlement sur les rémunérations des établissements allemands (« InstVV »). DWS KGaA et ses filiales (« groupe DWS » ou simplement « groupe ») ont leurs propres règles, politiques et structures de gouvernance en matière de rémunération, et disposent notamment d'une directive interne au groupe DWS pour identifier les collaborateurs ayant une influence significative sur la Société et sur le groupe DWS, conformément aux critères définis dans la directive OPCVM V et aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » – European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération.

### Structure de gouvernance

La gestion du groupe DWS est assurée par la société DWS Management GmbH en tant que commanditée de DWS KGaA. La direction de la commanditée se compose de six membres qui forment la direction du groupe. La direction, appuyée par le comité de rémunération de DWS (« DCC » – DWS Compensation Committee), est responsable de l'introduction et de la mise en œuvre du système de rémunération des collaborateurs. Ce système est contrôlé par le conseil de surveillance de DWS KGaA, qui a créé un comité des rémunérations (« RC »). Le RC soutient le conseil de surveillance dans le contrôle de la conception appropriée des systèmes de rémunération des employés du groupe. Cela se fait en tenant compte de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe, ainsi que de la cohérence de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de risque du groupe DWS.

Le DCC a pour tâche d'élaborer et de concevoir des cadres et des principes de rémunération durables pour l'activité de l'entreprise, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et un contrôle appropriés en matière de rémunération et d'avantages complémentaires pour le groupe. Le DCC définit les facteurs d'évaluation des performances quantitatifs et qualitatifs comme étant le fondement des décisions relatives à la rémunération et fait des recommandations à la direction concernant le pool annuel de rémunération variable et son affectation à divers secteurs d'activité et fonctions de l'infrastructure. Les membres votants du DCC sont le Chief Executive Officer (« CEO »), le Chief Financial Officer (« CFO »), le Chief Operating Officer (« COO ») et le Global Head of HR. Le Head of Reward & Analytics est membre sans droit de vote. Les fonctions de contrôle telles que la conformité, la lutte contre la criminalité financière et la gestion des risques sont représentées par le CFO et le COO au sein du DCC et sont impliquées de manière appropriée dans la conception et la mise en œuvre des systèmes de rémunération du groupe en ce qui concerne leurs tâches et fonctions respectives. Il s'agit, d'une part, de veiller à ce que les systèmes de rémunération n'entraînent pas de conflits d'intérêts et, d'autre part, d'examiner les effets sur le profil de risque du groupe. Le DCC examine le cadre de rémunération du groupe au moins une fois par an. Il s'agit notamment d'examiner les principes applicables à la Société et d'évaluer s'il y a lieu d'apporter des modifications ou des ajouts importants à la suite d'irrégularités.

Le DCC est soutenu par deux sous-comités : le Compensation Operating Committee (« COC ») de DWS, qui a été mis en œuvre pour aider le DCC à examiner la validité technique, l'opérationnalisation et l'approbation de plans de rémunération nouveaux ou existants. L'Integrity Review Committee (« IRC »), qui a été mis en place pour examiner et statuer sur les questions liées à la suspension et la caducité des éléments de rémunération différés de DWS.

Dans le cadre de l'examen interne annuel au niveau du groupe DWS, il a été déterminé que la structure du système de rémunération est appropriée et qu'il n'existe aucune irrégularité significative.

### Structure de rémunération

Les normes et principes de rémunération de la politique de rémunération de DWS, qui est révisée chaque année, s'appliquent aux collaborateurs de la Société. Dans le cadre de sa politique de rémunération, le groupe, y compris la Société, poursuit une politique de rémunération globale qui comprend des composantes de rémunération fixe (« RF ») et variable (« RV »).

Le groupe veille à ce que la composante de rémunération fixe et la composante de rémunération variable soient coordonnées de manière appropriée pour toutes les catégories et tous les groupes de collaborateurs. Les structures et niveaux de rémunération globale correspondent aux structures de rémunération des subdivisions et des régions, aux relations internes et aux données du marché et contribuent à un modèle uniforme au sein du groupe. L'un des principaux objectifs de la stratégie du groupe est de pérenniser la performance, de manière cohérente et à tous les niveaux, et d'accroître la transparence des décisions en matière de rémunération et leur impact sur les actionnaires et les collaborateurs en ce qui concerne le développement des activités du groupe DWS. Un aspect essentiel de la stratégie de rémunération du groupe consiste à créer un équilibre à long terme entre les intérêts des collaborateurs, des actionnaires et des clients.

La rémunération fixe rémunère les collaborateurs selon leurs qualifications, expériences et compétences, ainsi qu'en fonction des exigences, de l'importance et de l'étendue de leurs fonctions. Le montant de rémunération fixe adéquat est fixé en fonction non seulement du niveau de rémunération conforme à celui du marché pour chaque fonction exercée, mais aussi des comparaisons internes et les dispositions réglementaires en vigueur.

La rémunération variable est un instrument discrétionnaire dont dispose le groupe et qui lui permet de verser une rémunération supplémentaire aux collaborateurs pour leur performance et leur comportement sans encourager une tolérance au risque trop élevée. Lors de la détermination de la rémunération variable, des mesures des risques saines sont appliquées en tenant compte de la tolérance au risque du groupe, de sa viabilité et de sa situation financière, ainsi que d'une politique totalement flexible en ce qui concerne l'octroi ou le « non-octroi » de la rémunération variable. La rémunération variable se compose généralement de deux éléments : la composante DWS (en anglais « Franchise Variable Compensation » / « FVC ») et la « composante individuelle ». Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable.

Pour l'exercice 2021, la composante DWS est déterminée principalement sur la base de trois ratios de performance (« KPI ») au niveau du groupe DWS : le ratio coûts/revenu ajusté (« Cost Income Ratio » – « CIR »), les entrées nettes de trésorerie et les critères ESG. Ces trois ratios constituent des indicateurs importants pour les objectifs financiers du groupe DWS et reflètent sa performance durable.

En outre, une rémunération variable individuelle (« RVI ») est accordée. La rémunération variable individuelle prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers parmi lesquels figurent la comparaison avec le groupe de référence du collaborateur et des considérations relatives à la rétention des collaborateurs.

La composante DWS comme la composante individuelle de la rémunération variable peuvent être payées en espèces ou octroyées sous forme d'instruments basés sur des actions ou des fonds dans le cadre des accords du groupe en matière de rémunération différée. Le groupe se réserve le droit de ramener à zéro le montant total de la rémunération variable, y compris la composante DWS, en cas d'acte répréhensible grave, de mesures liées à la performance, de mesures disciplinaires ou de comportement insatisfaisant d'un collaborateur, conformément à la législation locale en vigueur.

## DWS ESG Convertibles

### Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

Les pools de rémunérations variables du groupe font l'objet d'un ajustement approprié des risques, comprenant les ajustements ex-ante et ex-post. La méthode robuste appliquée vise à garantir que la performance ajustée aux risques et la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe sont prises en compte lors de la détermination de la rémunération variable. Le calcul du montant total de la rémunération variable repose principalement sur (i) la viabilité du groupe (c'est-à-dire ce que le groupe DWS « peut » octroyer à long terme en matière de rémunération variable conformément aux exigences réglementaires) et (ii) la performance (c'est-à-dire ce que le groupe « devrait » octroyer en matière de rémunération variable afin de garantir une rémunération adéquate liée à la performance tout en assurant le succès de l'entreprise à long terme).

Le groupe a mis en place les « Principes régissant la fixation de la rémunération variable » afin de déterminer la rémunération variable au niveau des collaborateurs individuels. Ces principes contiennent des informations sur les facteurs et les mesures qui doivent être pris en compte dans les décisions relatives à la rémunération variable individuelle. En font partie, notamment, les rendements de placements, la fidélisation de la clientèle, les considérations à propos de la culture d'entreprise ainsi que les formulations d'objectifs et évaluations des performances dans le cadre de l'approche « Performance globale ». De plus, des indications données par les fonctions de contrôle et les mesures disciplinaires ainsi que leur influence sur la rémunération variable sont prises en compte.

Dans le cadre d'un processus de prise de décision discrétionnaire, le DWS DCC utilise des ratios financiers et non financiers pour déterminer des pools de rémunération variable différenciés et liés à la performance pour les secteurs opérationnels et des infrastructures.

### Rémunération durable

La durabilité et les risques liés à la durabilité font partie intégrante de la détermination de la rémunération variable. En conséquence, la politique de rémunération de DWS est conforme aux critères de durabilité applicables au groupe. Le groupe DWS crée ainsi des incitations comportementales qui favorisent à la fois les intérêts des investisseurs et le succès à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception de la structure de rémunération.

### Rémunération pour l'année 2021

Malgré la persistance de la pandémie, la diversité de l'offre de produits et de solutions d'investissement a conduit à de nouveaux records de collecte nette en 2021. Il s'agissait de la troisième année consécutive d'amélioration des résultats commerciaux du groupe DWS et d'un bon départ dans la phase deux du développement de l'entreprise (transformation, croissance et leadership) au cours de laquelle l'organisation a pu mettre en œuvre efficacement ses priorités stratégiques.

L'accent accru mis sur les performances des investissements, la hausse de la demande des investisseurs pour des classes de placement ciblées et les stratégies d'investissement durable, ainsi que les contributions considérables des partenariats stratégiques ont été les principaux moteurs de ce succès.

Dans ce contexte, le DCC a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2021 et déterminé que la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe est nettement supérieure aux exigences minimales réglementaires et au seuil de tolérance au risque interne.

Dans le cadre de la rémunération variable octroyée en mars 2022 pour l'année de performance 2021, la composante DWS a été attribuée à tous les collaborateurs éligibles sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2021, la direction du groupe DWS a fixé à 100 % le taux de réalisation, en tenant compte de la performance considérable des collaborateurs et à sa seule discrétion.

### Identification des preneurs de risque

Conformément aux exigences de la loi allemande sur les placements de capitaux en lien avec les lignes directrices en matière de bonne politique de rémunération, compte tenu des directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » - European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération, la Société a identifié les collaborateurs qui ont une influence significative sur son profil de risque (les « preneurs de risque »). Le processus d'identification repose sur une évaluation de l'influence qu'exercent les catégories de collaborateurs suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds géré par celle-ci : (a) direction/direction générale, (b) gestionnaire de portefeuille/des placements, (c) fonctions de contrôle, (d) collaborateurs occupant des postes de direction dans l'administration, le marketing et les ressources humaines, (e) autres collaborateurs (preneurs de risque) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risque, dont l'activité a une influence sur le profil de risque de la Société ou du groupe. Au moins 40 % de la rémunération variable des preneurs de risque sont attribués en différé. En outre, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués aux principaux experts en placement, sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex-post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

### Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2021 <sup>1)</sup>

Effectifs en moyenne annuelle	484	
Rémunération globale	91 151 926	EUR
Rémunération fixe	55 826 772	EUR
Rémunération variable	35 325 154	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale <sup>2)</sup>	6 214 631	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques	12 146 217	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 531 675	EUR

<sup>1)</sup> Les informations sur la rémunération des délégués auxquels la Société a confié les activités de gestion du portefeuille ou des risques par la Société ne sont pas incluses dans le tableau.

<sup>2)</sup> La « direction générale » comprend uniquement les membres de la direction de la Société. La direction répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors de la direction.

## 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			
<b>1. Éléments d'actif utilisés</b>			
absolu	5 826 477,06	-	-
en % de l'actif du fonds	5,03	-	-
<b>2. Les 10 principales contreparties</b>			
<b>1. Nom</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	1 828 813,18		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
<b>2. Nom</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	1 445 236,00		
État du siège	France		
<b>3. Nom</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	1 041 794,00		
État du siège	France		
<b>4. Nom</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	1 011 745,88		
État du siège	France		
<b>5. Nom</b>	UniCredit Bank AG, München		
Volume brut des opérations ouvertes	498 888,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
<b>6. Nom</b>			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
<b>7. Nom</b>			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
<b>8. Nom</b>			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

## DWS ESG Convertibles

<b>9. Nom</b>			
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>			
<b>État du siège</b>			

<b>10. Nom</b>			
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>			
<b>État du siège</b>			

### 3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contre-partie 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	5 826 477,06	-	-

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

	<b>Type(s) :</b>		
<b>Avoirs bancaires</b>	-	-	-
<b>Obligations</b>	2 657 957,94	-	-
<b>Actions</b>	3 600 611,93	-	-
<b>Autre(s)</b>	8 483,75	-	-

#### 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 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

Devise(s) :	<b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>		
	USD ; EUR ; AUD ; CAD ; CHF ; DKK ; GBP ; NOK	-	-

<b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b>			
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	6267053,62	-	-

<b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *</b>			
<b>Part des revenus du fonds</b>			
absolu	41773,36	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

<b>Part des revenus de la société de gestion</b>			
absolu	20574,49	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-

<b>Part des revenus de tiers</b>			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-

<b>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</b>			
absolu	-		

<b>10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés</b>			
Total	5826477,06		
Part	5,15		

<b>11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>			
1. Nom	Baden-Württemberg, Land		
Volume des garanties reçues (absolu)	601061,40		
2. Nom	Bundesländer-Konsortium Nr. 47		
Volume des garanties reçues (absolu)	591996,46		

## DWS ESG Convertibles

<b>3. Nom</b>	Deutschland, Bundesrepublik		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	422 840,38		
<b>4. Nom</b>	Nordrhein-Westfalen, Land		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	409 144,00		
<b>5. Nom</b>	Meta Platforms Inc.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	249 291,95		
<b>6. Nom</b>	American Express Co.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	161 009,57		
<b>7. Nom</b>	NVR Inc.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	158 140,18		
<b>8. Nom</b>	Caterpillar Inc.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	157 413,51		
<b>9. Nom</b>	Autonation Inc.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	147 163,35		
<b>10. Nom</b>	Eutelsat Communications S.A.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	136 148,57		
	<b>12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>		
<b>Part</b>			-
	<b>13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b> (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)		
<b>Comptes / dépôts spéciaux</b>	-		-
<b>Comptes collectifs / dépôts</b>	-		-
<b>Autres comptes / dépôts</b>	-		-
<b>Le type de garde détermine le bénéficiaire</b>	-		-

## 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

<b>Nombre total de conservateurs / teneurs de compte</b>	1	-	-
<b>1. Nom</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>Montant détenu en absolu</b>	6 267 053,62		

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

# DWS ESG Convertibles

## Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

---

### **Présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (taxinomie)**

Au moyen de ce fonds commun de placement, la Société a fait la promotion de caractéristiques écologiques et sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques et a qualifié celui-ci conformément à l'article 8, paragraphe 1 du règlement (UE) 2019/2088 sur les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

Lors de la sélection des éléments d'actif, la Société a mis l'accent sur l'évaluation de la performance d'un émetteur en matière d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (appelés « normes ESG » équivalents anglais pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance).

Conformément aux Conditions particulières de placement du prospectus de vente, au moins 75 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement ont été investis dans des éléments d'actifs conformes aux normes ESG définies concernant les caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise. Cette prise en compte a été appliquée à l'ensemble du processus de placement ainsi qu'à l'analyse fondamentale des investissements et aux décisions. Concernant l'analyse fondamentale, des critères ESG, notamment en matière d'analyse interne des marchés, ont été pris en compte. En outre, des critères ESG ont été intégrés dans l'ensemble de la recherche en placement. Cela incluait l'identification de tendances mondiales en matière de durabilité ainsi que des critères et des défis ESG pertinents sur le plan financier.

Afin de déterminer si, et dans quelle mesure, les éléments d'actif étaient conformes aux normes ESG définies, ceux-ci ont été évalués selon des critères ESG au moyen d'une base interne de données ESG, indépendamment des perspectives de réussite économique. La base de données ESG a traité les données ESG de plusieurs fournisseurs de données ESG ainsi que de sources publiques et a pris en compte des évaluations internes en appliquant une méthode d'évaluation et de classification définie. À cet égard, la base de données ESG s'appuie d'une part sur des données et des chiffres ainsi que d'autre part sur des appréciations prenant en compte des facteurs allant au-delà des données et des chiffres traités, tels que les évolutions ESG futures attendues, la plausibilité des données au regard des événements passés ou futurs, la disposition au dialogue sur les critères ESG et les décisions de l'émetteur. Selon les différentes approches d'évaluation de la base de données ESG, les éléments d'actif ont obtenu une note parmi six possibles, « A » étant la note la plus élevée et « F » la note la plus basse. Parmi les approches d'évaluation figuraient notamment des évaluations d'exclusion, de la qualité ESG, des risques climatiques et des normes. Dans ce cadre, les évaluations respectives des éléments d'actif ont été considérées individuellement. Si, dans le contexte d'une approche d'évaluation, les éléments d'actif obtiennent une note qui n'est pas considérée comme appropriée, ils ne peuvent pas être acquis, même s'ils ont obtenu une note appropriée dans le cadre d'une autre approche d'évaluation.

Prise en compte des critères ESG relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (règlement établissant la taxinomie) : En raison du manque de données fiables, la Société ne s'est pas engagée à appliquer une proportion minimale dans des investissements conformes à la taxinomie.

La proportion minimale d'investissements écologiquement durables conformément au règlement établissant la taxinomie a par conséquent représenté 0 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été conformes à un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

## Observation du commissaire aux comptes indépendant

### À l'attention de la DWS Investment GmbH, Frankfurt / Main

#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS ESG Convertibles comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2022, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022 ainsi que l'évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans, l'état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres et enfin, l'annexe.

D'après notre opinion, fondée sur les connaissances acquises lors de la vérification, le rapport annuel ci-joint est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur et reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations.

#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué nos travaux de vérification selon l'article 102 de la loi allemande KAGB, en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes. Notre responsabilité en vertu de ces dispositions et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel » de notre observation. Nous agissons en toute indépendance de DWS Investment GmbH en tenant compte du droit commercial et des réglementations professionnelles applicables en Allemagne et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles en vertu du droit allemand conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

#### Responsabilité des représentants légaux relative au rapport annuel

Les représentants légaux de DWS Investment GmbH sont responsables de l'établissement du rapport annuel, qui est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur, et sont chargés de veiller à ce que le rapport annuel reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations. En outre, les représentants légaux sont responsables des contrôles internes qu'ils ont jugés nécessaires compte tenu de ces dispositions pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux ont la responsabilité d'inclure les événements, décisions et facteurs qui peuvent influencer sensiblement sur l'évolution future du fonds de placement. Cela signifie, entre autres, que lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux doivent évaluer le maintien du fonds commun de placement par DWS Investment GmbH et qu'ils sont, le cas échéant, tenus de communiquer les faits relatifs à ce maintien, dès lors qu'ils sont pertinents.

## Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel

Notre mission consiste à avoir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble ne comporte pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles, et de formuler une observation qui inclut notre opinion d'audit sur ce rapport.

Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes, révèle toujours la présence d'une anomalie significative. Des anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement attendre que, individuellement ou collectivement, elles aient un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

En outre

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives ne soient pas détectées est plus élevé en cas de fraudes qu'en cas d'erreurs étant donné que les fraudes peuvent impliquer une collusion, des faux, des omissions volontaires, des présentations trompeuses ou le contournement de contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquée par les responsables légaux de DWS Investment GmbH pour l'établissement du rapport annuel ainsi que la validité des estimations et des informations connexes présentées par les représentants légaux.
- Sur la base des éléments probants recueillis, nous déterminons s'il subsiste une incertitude significative liée à des événements ou circonstances susceptibles de jeter un doute important sur le maintien du fonds de placement par la société DWS Investment GmbH. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus de mentionner les informations connexes dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d'audit. Nous tirons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre observation. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent avoir pour effet que le fonds commun de placement ne soit pas maintenu par la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'établissement et la présentation d'ensemble du rapport annuel, y compris les informations, et apprécions si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte qu'il reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur.

Nous discutons avec les personnes constituant le gouvernement d'entreprise, entre autres, de l'étendue et la durée prévues de l'audit, ainsi que des constatations significatives, y compris les faiblesses inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Frankfurt / Main, le 12 décembre 2022

KPMG AG  
Société d'expertise comptable

Kuppler	Neuf
Commissaire aux comptes	Commissaire aux comptes

## Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt / Main, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2021 :  
451,9 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré au  
31 décembre 2021 : 115 millions d'euros

## Conseil de surveillance

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt / Main

Stefan Hoops (depuis le 8 septembre 2022)  
DWS Management GmbH,  
(associé commandité de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA)  
Frankfurt / Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Elisabeth Weisenhorn (depuis le 10 février 2022)  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Gerhard Wiesheu  
Membre du directoire  
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt / Main

Dr. Asoka Wöhrmann (jusqu'au 9 juin 2022)  
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt / Main

## Direction

Manfred Bauer  
Porte-parole de la direction

Membre de la direction de  
DWS Management GmbH  
(associé commandité de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt / Main

Membre de la direction de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main  
Membre du conseil de surveillance de  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Dirk Görgen

Membre de la direction de  
DWS Management GmbH  
(associé commandité de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt / Main  
Membre de la direction de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp

Membre de la direction de  
DWS Management GmbH  
(associé commandité de  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt / Main  
Membre de la direction de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main  
Membre du conseil de surveillance de  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Dr. Matthias Liermann

Membre de la direction de  
DWS International GmbH,  
Frankfurt / Main  
Membre de la direction de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main  
Membre du conseil de surveillance de  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg  
Membre du conseil de surveillance de  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt / Main

Petra Pflaum

Membre de la direction de  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main

## Dépositaire

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München, Allemagne  
Fonds propres au 31 décembre 2021 :  
2 071,9 millions d'euros  
Capital souscrit et libéré au  
31 décembre 2021 : 109,4 millions d'euros

## Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt / Main

Situation au : 31 octobre 2022

**DWS Investment GmbH**

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

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

[www.dws.com](http://www.dws.com)