

DWS Investment GmbH

# DWS Global Hybrid Bond Fund

Halbjahresbericht 2023/2024



Investors for a new now



**DWS Global Hybrid  
Bond Fund**

# Inhalt

**Halbjahresbericht 2023/2024**  
**vom 1.10.2023 bis 31.3.2024 (gemäß § 103 KAGB)**

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in Luxemburg
- 6 / Halbjahresbericht  
DWS Global Hybrid Bond Fund

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

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

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2024** wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Einrichtung für Privatanleger in Luxemburg gemäß Art. 92 der Richtlinie (EU) 2019/1160 ist die

---

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, Basisinformationsblatt, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.



# Halbjahresbericht

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008490988	8,4%
Klasse FC	DE000DWS1U41	8,5%
Klasse FD	DE000DWS1U58	8,6%
Klasse TFC	DE000DWS2SD9	8,5%
Klasse TFD	DE000DWS2SE7	8,5%
Klasse CHF TFCH <sup>1)</sup>	DE000DWS3EZ0	7,3%
Klasse USD TFCH <sup>2)</sup>	DE000DWS3E07	9,4%

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 31.3.2024

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0008490988
	FC	DE000DWS1U41
	FD	DE000DWS1U58
	CHF TFCH	DE000DWS3EZ0
	USD TFCH	DE000DWS3E07
	TFC	DE000DWS2SD9
	TFD	DE000DWS2SE7
	Wertpapierkennnummer (WKN)	LD
FC		DWS1U4
FD		DWS1U5
CHF TFCH		DWS3EZ
USD TFCH		DWS3E0
TFC		DWS2SD
TFD		DWS2SE
Fondswährung		
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	FD	EUR
	CHF TFCH	CHF
	USD TFCH	USD
	TFC	EUR
	TFD	EUR
	Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD
FC		15.1.2014
FD		24.6.2014
CHF TFCH		1.12.2021
USD TFCH		1.12.2021
TFC		2.1.2018
TFD		2.1.2018
Ausgabeaufschlag		LD
	FC	Keiner
	FD	Keiner
	CHF TFCH	Keiner
	USD TFCH	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner



---

**DWS Global Hybrid Bond Fund****Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung)**

Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	CHF TFCH	Thesaurierung
	USD TFCH	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Pauschalvergütung	LD	0,85% p.a.
	FC	0,6% p.a.
	FD	0,6% p.a.
	CHF TFCH	0,63% p.a.
	USD TFCH	0,63% p.a.
	TFC	0,6% p.a.
	TFD	0,6% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	FC	EUR 2.000.000
	FD	EUR 2.000.000
	CHF TFCH	Keine
	USD TFCH	Keine
	TFC	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 80 (inkl. Ausgabeaufschlag)
	FC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Global Hybrid Bond Fund LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	FD	EUR 40,78
	CHF TFCH	CHF 100
	USD TFCH	USD 100
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

---

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	103.521.623,57	49,81
Unternehmen	52.455.552,63	25,25
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	46.191.855,89	22,23
Sonstige	2.091.747,00	1,01
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>204.260.779,09</b>	<b>98,30</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>5.148.486,00</b>	<b>2,48</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.099.572,28</b>	<b>-0,53</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>244.055,01</b>	<b>0,12</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.403.489,81</b>	<b>1,64</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-4.037.873,60</b>	<b>-1,94</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-135.941,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>207.783.422,79</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>202.956.319,17</b>	<b>97,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749) . . . .	EUR	2.400			% 97,0370	2.328.888,00	1,12
5,5000 % ABN AMRO Bank 23/21.09.2033 MTN (XS2637967139) . . . . .	EUR	1.300			% 104,5010	1.358.513,00	0,65
6,2500 % AIB Group 20/Und. MTN CoCo (XS2010031057) . . . . .	EUR	1.300			% 99,6940	1.296.022,00	0,62
4,8000 % Arkema 24/und. MTN (FR001400ORA4) . . . . .	EUR	700	700		% 100,5570	703.899,00	0,34
7,0000 % ASR Nederland 22/07.12.2043 (XS2554581830) . . . . .	EUR	340			% 115,4520	392.536,80	0,19
6,6250 % ASR Nederland 24/Und. CoCo (XS2790191303) . . . . .	EUR	1.440	1.440		% 100,2020	1.442.908,80	0,69
5,3990 % Assicurazioni Generali 23/20.04.2033 MTN (XS2609970848) . . . . .	EUR	1.230			% 107,4400	1.321.512,00	0,64
1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN (XS2308313860) . . . . .	EUR	780			% 92,2730	719.729,40	0,35
4,2500 % AXA 22/10.03.43 MTN (XS2487052487) . . . . .	EUR	1.523	1.523		% 100,0620	1.523.944,26	0,73
5,5000 % AXA 23/11.07.2043 MTN (XS2610457967) . . . . .	EUR	580			% 108,8920	631.573,60	0,30
6,3750 % AXA 24/Und (XS2737652474) . . . . .	EUR	690	690		% 104,0290	717.800,10	0,35
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Arg.24/08.02.2036 MTN (XS2762369549) . . . . .	EUR	600	600		% 100,7150	604.290,00	0,29
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20/16.01.30 MTN (XS2104051433) . . . . .	EUR	1.600			% 97,2150	1.555.440,00	0,75
8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (XS2638924709) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.800			% 108,5890	3.040.492,00	1,46
3,8710 % Banco Comercial Português 19/27.03.30 MTN (PTBIT3OM0098) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.300	1.300		% 98,2760	1.277.588,00	0,61
4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBCPGOM0067) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.100	2.100		% 96,2870	2.022.027,00	0,97
8,1250 % Banco Comercial Português 24/und. CoCo (PTBCPKOM0004) . . . . .	EUR	2.000	2.000		% 102,5330	2.050.660,00	0,99
5,0000 % Banco de Sabadell 21/Und. CoCo (XS2389116307) . . . . .	EUR	1.000			% 91,1130	911.130,00	0,44
9,3750 % Banco De Sabadell 23/Und CoCo (XS2471862040) . . . . .	EUR	1.000			% 108,5930	1.085.930,00	0,52
5,1250 % Banco De Sabadell 24/27.06.2034 MTN (XS2791973642) . . . . .	EUR	1.600	1.600		% 99,7740	1.596.384,00	0,77
5,2500 % Banco Sabadell 23/07.02.2029 MTN (XS2583203950) . . . . .	EUR	1.900	1.400		% 103,8740	1.973.606,00	0,95
5,7500 % Banco Santander 23/23.08.2033 MTN (XS2626699982) . . . . .	EUR	800			% 105,0330	840.264,00	0,40
6,7500 % Bank of Ireland 22/01.03.2033 (XS2561182622) . . . . .	EUR	2.724	1.232		% 106,9380	2.912.991,12	1,40
7,5000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2178043530) . . . . .	EUR	1.550			% 101,7910	1.577.760,50	0,76
6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573) . . . . .	EUR	1.000			% 98,9900	989.900,00	0,48
1,3750 % Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327) . . . . .	EUR	1.440			% 93,5490	1.347.105,60	0,65
6,2500 % Bankinter 20/und. CoCo (XS2199369070) . . . . .	EUR	3.000			% 99,7080	2.991.240,00	1,44
1,2500 % Bankinter 21/23.12.32 (ES02136790F4) . . . . .	EUR	2.100			% 90,4020	1.898.442,00	0,91
7,3750 % Bankinter 23/Und.Coco (XS2585553097) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.400			% 103,1500	1.444.100,00	0,70
5,1250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/13.01.2033 MTN (FR001400F323) . . . . .	EUR	1.200			% 106,4620	1.277.544,00	0,61
4,3750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/11.01.2034 MTN (FR001400N315) . . . . .	EUR	1.400	1.400		% 99,0740	1.387.036,00	0,67
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342) . . . . .	EUR	1.700			% 88,5510	1.505.367,00	0,72
7,0000 % Bayer 23/25.09.2083 (XS2684846806) . . . . .	EUR	1.100			% 100,9100	1.110.010,00	0,53
6,6250 % Bayer 23/25.09.2083 S.NC5 (XS2684826014) . . . . .	EUR	2.100			% 99,6070	2.091.747,00	1,01
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630) . . . . .	EUR	1.100			% 86,2270	948.497,00	0,46
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736) . . . . .	EUR	700			% 89,2390	624.673,00	0,30
5,7500 % Bco De Sabadell 21/Und. CoCo (XS2310945048) . . . . .	EUR	1.400			% 96,8270	1.355.578,00	0,65
4,8750 % Belfius Bank 24/11.06.2035 MTN (BE0390117803) . . . . .	EUR	800	800		% 101,0960	808.768,00	0,39
7,3750 % BNP Paribas 23/und. CoCo (FR001400F2H9) . . . . .	EUR	1.200			% 107,1730	1.286.076,00	0,62
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324) . . . . .	EUR	1.454			% 97,4650	1.417.141,10	0,68
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728) . . . . .	EUR	1.361			% 95,4280	1.298.775,08	0,63
5,7500 % BPCE 23/01.06.2033 MTN (FR001400I7P8) . . . . .	EUR	500			% 105,8920	529.460,00	0,25

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,1250 % BPCE 23/25.01.2035 MTN (FR001400FB22) . .	EUR	1.100			% 103,1480	1.134.628,00	0,55
5,1250 % British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN (XS2794589403) . . . . .	EUR	1.970	1.970		% 99,9830	1.969.665,10	0,95
1,2500 % Caixabank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976) . . . . .	EUR	1.900			% 93,6780	1.779.882,00	0,86
6,2500 % Caixabank 22/23.02.2033 MTN (XS2558978883) . . . . .	EUR	1.000			% 105,9120	1.059.120,00	0,51
6,1250 % Caixabank 23/30.05.2034 MTN (XS2630417124) . . . . .	EUR	1.900	400		% 106,1930	2.017.667,00	0,97
8,2500 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609046) . .	EUR	2.200			% 106,5750	2.344.650,00	1,13
7,5000 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609053) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.200	2.200		% 103,8360	2.284.392,00	1,10
4,0000 % Commerzbank 20/05.12.30 (DE000CZ45V25) . . . . .	EUR	1.900			% 98,8680	1.878.492,00	0,90
4,6250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo (XS1877860533) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.000			% 98,1850	1.963.700,00	0,95
3,1000 % Cooperat Rabobank 21/und. CoCo (XS2332245377) . . . . .	EUR	1.800			% 86,9190	1.564.542,00	0,75
4,8750 % Coöperatieve Rabobank 22/Und. CoCo (XS2456432413) . . . . .	EUR	800			% 94,3450	754.760,00	0,36
7,2500 % Credit Agricole 23/und. CoCo (FR001400F067) . . . . .	EUR	800			% 105,6240	844.992,00	0,41
6,5000 % Credit Agricole London 24/23.03.2199 (FR001400N2U2) . . . . .	EUR	1.300	1.300		% 101,6560	1.321.528,00	0,64
1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819) . . . . .	EUR	2.174	2.174		% 93,8160	2.039.559,84	0,98
4,6250 % Danske Bank 24/14.05.2034 MTN (XS2764457664) . . . . .	EUR	830	830		% 100,4550	833.776,50	0,40
5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0) . . . . .	EUR	1.800			% 101,2420	1.822.356,00	0,88
4,0000 % Deutsche Bank 22/24.06.32 MTN (DE000DL19WN3) . . . . .	EUR	800			% 96,8920	775.136,00	0,37
1,5000 % EDP - Energias de Portugal 21/14.03.82 S.NC5 (PTEDPXOM0021) . . . . .	EUR	1.400	1.400		% 91,3040	1.278.256,00	0,62
5,9430 % EDP - Energias de Portugal 23/23.04.2083 (PTEDP4OM0025) . . . . .	EUR	800			% 104,5850	836.680,00	0,40
3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922) . . . . .	EUR	800			% 92,0210	736.168,00	0,35
7,5000 % Electricité de France 22/Und. MTN (FR001400EFQ6) . . . . .	EUR	1.200			% 108,5210	1.302.252,00	0,63
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086) . . . . .	EUR	1.624			% 105,7400	1.717.217,60	0,83
6,6250 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550243) . . . . .	EUR	1.399	749		% 109,0540	1.525.665,46	0,73
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253) . . . . .	EUR	1.960			% 92,2990	1.809.060,40	0,87
4,0000 % Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN (AT0000A2YA29) . . . . .	EUR	1.000			% 98,3940	983.940,00	0,47
5,3750 % France Telecom 23/und MTN (FR001400GDJ1) . . . . .	EUR	1.900	800		% 104,4080	1.983.752,00	0,95
5,8750 % Hannover Rück 22/26.08.2043 (XS2549815913) . . . . .	EUR	700			% 112,6720	788.704,00	0,38
4,5990 % HSBC Holdings 24/22.03.2035 (XS2788605660) . . . . .	EUR	1.010	1.010		% 100,7710	1.017.787,10	0,49
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658) . . . . .	EUR	1.300			% 101,5480	1.320.124,00	0,64
7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968) . . . . .	EUR	1.084			% 103,9490	1.126.807,16	0,54
2,9250 % Intesa Sanpaolo 20/14.10.30 MTN (XS2243298069) . . . . .	EUR	1.300			% 91,8430	1.193.959,00	0,57
9,1250 % Intesa Sanpaolo 20/und. CoCo (XS2678939427) . . . . .	EUR	1.190			% 111,8960	1.331.562,40	0,64
5,8750 % Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo MTN (XS2105110329) . . . . .	EUR	2.000			% 99,7880	1.995.760,00	0,96
6,3750 % Intesa Sanpaolo 22/Und.CoCo MTN (XS2463450408) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.040			% 99,1470	2.022.598,80	0,97
6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.090			% 106,2700	2.221.043,00	1,07
5,1250 % Jyske Bank 24/01.05.2035 (XS2754488851) . .	EUR	770	770		% 102,0810	786.023,70	0,38
7,0000 % Jyske Bank 24/13.08.2199 und. CoCo (XS2764397829) . . . . .	EUR	600	600		% 101,0220	606.132,00	0,29
8,0000 % KBC Groep 23/und. CoCo (BE0002961424) . .	EUR	600			% 107,1690	643.014,00	0,31
3,5000 % Macif 21/Und. (FR0014003XY0) . . . . .	EUR	2.300			% 84,4210	1.941.683,00	0,93
2,3000 % Mediobanca-Banca Credito Finance 20/23.11.30 MTN (XS2262077675) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.000			% 96,0720	1.921.440,00	0,92
8,0000 % National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN (XS2595343059) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	690			% 109,1380	753.052,20	0,36
6,3750 % NN Group 204/und (XS2602037629) . . . . .	EUR	1.400	1.400		% 100,6020	1.408.428,00	0,68
6,0000 % NN Group 23/03.11.2043 MTN (XS2616652637) . . . . .	EUR	767		653	% 109,1060	836.843,02	0,40

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % OMV 20/Und. (XS2224439385)	EUR	2.200			% 95,1610	2.093.542,00	1,01
2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971)	EUR	1.600			% 91,0820	1.457.312,00	0,70
5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361) <sup>3)</sup>	EUR	2.476	2.476		% 102,1260	2.528.639,76	1,22
5,1250 % Orsted 24/14.03.3024 (XS2778385240)	EUR	1.270	1.270		% 100,4410	1.275.600,70	0,61
13,2500 % Perma.Tsb Gr 22/ Und MTN (XS2538798583)	EUR	1.740	1.740		% 117,0210	2.036.165,40	0,98
6,6250 % Permanent TSB Group 23/30.06.2029 (XS2641927574)	EUR	1.317	817		% 108,8200	1.433.159,40	0,69
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR	1.625			% 106,3580	1.728.317,50	0,83
0,0000 % ProPart Funding/IKB Genuss. 05/03.08.15 CLN (DE000A0GF758)	EUR	27.300			% 0,0001	27,30	0,00
1,5000 % Raiffeisen Bank International 19/12.03.30 MTN (XS2049823763)	EUR	1.600	1.000		% 94,1020	1.505.632,00	0,72
4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733)	EUR	2.733			% 99,9330	2.731.168,89	1,31
2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131)	EUR	2.280			% 94,3040	2.150.131,20	1,03
5,2500 % Societe Generale 22/06.09.2032 MTN (FR001400CKA4)	EUR	900			% 103,0070	927.063,00	0,45
5,6250 % Société Générale 23/02.06.2033 MTN (FR001400IDY6)	EUR	800			% 107,1450	857.160,00	0,41
7,8750 % Société Générale 23/Und. CoCo (FR001400F877)	EUR	1.400	800		% 104,8390	1.467.746,00	0,71
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)	EUR	2.267			% 91,4150	2.072.378,05	1,00
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR	590			% 103,8880	612.939,20	0,29
7,1250 % Telefonica Europe 22/und. (XS2462605671)	EUR	1.100	700		% 108,9980	1.198.978,00	0,58
5,7520 % Telefónica Europe 24/Und (XS2755535577)	EUR	1.400	1.400		% 101,2440	1.417.416,00	0,68
2,7500 % Telia Company 22/30.06.83 (XS2443749648)	EUR	1.852	1.852		% 93,6660	1.734.694,32	0,83
4,8750 % TenneT Holding 24/und. (XS2783649176)	EUR	820	820		% 99,7210	817.712,20	0,39
7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251)	EUR	1.395			% 103,7130	1.446.796,35	0,70
5,3750 % UNICREDIT 24/16.04.2034 MTN (IT0005580102)	EUR	3.250	3.250		% 102,6630	3.336.547,50	1,61
4,3750 % Unione di Banche Italiane 19/12.07.29 MTN (XS2026295126)	EUR	823			% 99,9530	822.613,19	0,40
2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3)	EUR	1.800			% 90,0090	1.620.162,00	0,78
5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KKC3)	EUR	2.100	2.100		% 104,7830	2.200.443,00	1,06
6,5000 % Vodafone Group 23/30.08.2084 MTN (XS2630490717)	EUR	1.867	1.867		% 107,7790	2.012.233,93	0,97
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR	1.800			% 98,1920	1.767.456,00	0,85
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	1.391			% 99,4750	1.383.697,25	0,67
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	2.000			% 95,6430	1.912.860,00	0,92
7,5940 % Bank of Ireland Group 22/06.12.2032 MTN (XS2528657567) <sup>3)</sup>	GBP	1.050			% 103,9860	1.275.976,39	0,61
7,1250 % Barclays 19/und.CoCo (XS1998799792)	GBP	821			% 98,5420	945.459,65	0,46
8,8750 % BARCLAYS 22/und. CoCo (XS2492482828)	GBP	881	881		% 102,0640	1.050.816,69	0,51
9,2500 % Barclays 23/Und. CoCo (XS2591803841)	GBP	1.120			% 103,3800	1.353.109,73	0,65
8,4070 % Barclays Bank 22/14.11.2032 MTN (XS2552367687)	GBP	1.329	889		% 106,3300	1.651.426,55	0,79
6,8750 % Caixabank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	1.200			% 102,6080	1.438.934,21	0,69
5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585)	GBP	1.733			% 99,1290	2.007.602,63	0,97
8,5000 % Lloyds Banking Group 22/Und. Coco (XS2529511722)	GBP	915			% 102,1570	1.092.364,79	0,53
2,5000 % Vattenfall 21/29.06.83 (XS2355631693)	GBP	2.059	1.559		% 85,9570	2.068.312,06	1,00
6,8750 % Vattenfall 23/17.08.2083 (XS2619829869)	GBP	1.210			% 102,4310	1.448.422,46	0,70
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51) <sup>3)</sup>	USD	2.400			% 81,8810	1.823.630,29	0,88
9,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (US05946KAM36)	USD	2.800			% 107,6934	2.798.269,49	1,35
9,6250 % BARCLAYS 23/31.12.2079 (US06738ECN31)	USD	1.300	1.300		% 106,2804	1.282.150,33	0,62
9,2500 % BNP Paribas 22/und. CoCo (USF1067PAD80)	USD	2.142			% 107,2540	2.131.941,98	1,03
8,0000 % HSBC Holdings 23/Und. Coco (US404280DT33) <sup>3)</sup>	USD	1.130			% 103,9450	1.089.994,90	0,52
7,5000 % ING Groep 23/Und. CoCo (XS2585240984)	USD	640			% 99,4400	590.586,49	0,28
6,6250 % Nordea Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65)	USD	1.180			% 99,1790	1.086.035,82	0,52
9,3750 % Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo (USF8500RAC63)	USD	1.068		724	% 103,7500	1.028.257,24	0,49

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
10,0000 % Société Générale 23/Und. Reg S Coco (USF8600KAA46) .....	USD	1.490	1.490		% 106,6663	1.474.877,38	0,71
6,0000 % Standard Chartered 20/und. CoCo Reg S (USG84228EH74) <sup>3)</sup> .....	USD	2.110			% 98,8670	1.935.870,17	0,93
4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und. CoCo (XS2233263586) <sup>3)</sup> .....	USD	1.200			% 85,3740	950.712,69	0,46
7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo (XS2580715147) .....	USD	1.000			% 99,6350	924.600,97	0,44
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
2,5000 % Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528) .....	EUR	1.500			% 95,4320	1.431.480,00	0,69
4,7500 % Bco Santander 18/Und. (XS1793250041) .....	EUR	800			% 95,9770	767.816,00	0,37
6,7500 % ING Groep 19/Und. CoCo (XS1956051145) .....	USD	1.400			% 100,0300	1.299.573,13	0,63
7,0000 % UBS Group 15/und. CoCo (CH0271428333) .....	USD	3.000			% 100,0500	2.785.356,35	1,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.304.459,92</b>	<b>0,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,2500 % UBS Group AG 23/31.12.2079 Reg S CoCo (USH42097ES26) .....	USD	1.297	1.297		% 108,3798	1.304.459,92	0,63
<b>Investmentanteile</b>						<b>5.148.486,00</b>	<b>2,48</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>5.148.486,00</b>	<b>2,48</b>
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) .....	Stück	360	2.036	1.880	EUR 14.301,3500	5.148.486,00	2,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>209.409.265,09</b>	<b>100,78</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-210.134,08</b>	<b>-0,10</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,01 Mio. ....						-39,67	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 0,01 Mio. ....						-15,44	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 12,65 Mio. ....						-53.289,82	-0,03
USD/EUR 24,80 Mio. ....						-156.789,15	-0,08
<b>Swaps</b>						<b>-889.438,20</b>	<b>-0,43</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Buyer</b>							
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.06.29 (OTC) .....	EUR	10.000				-889.438,20	-0,43
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>244.055,01</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>244.055,01</b>	<b>0,12</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	10,47			% 100	10,47	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Kanadische Dollar .....	CAD	0,31			% 100	0,21	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	3.591,65			% 100	3.678,08	0,00
Britische Pfund .....	GBP	114.936,06			% 100	134.318,17	0,06
US Dollar .....	USD	114.277,41			% 100	106.048,08	0,05

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.403.489,81</b>	<b>1,64</b>
Zinsansprüche .....	EUR	3.388.830,01			% 100	3.388.830,01	1,63
Sonstige Ansprüche .....	EUR	14.659,80			% 100	14.659,80	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-4.037.873,60</b>	<b>-1,94</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-4.037.873,60			% 100	-4.037.873,60	-1,94
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-135.941,24</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-131.543,30			% 100	-131.543,30	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-4.397,94			% 100	-4.397,94	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>207.783.422,79</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	36,60
Klasse FC .....	EUR	51,53
Klasse FD .....	EUR	37,47
Klasse TFC .....	EUR	112,02
Klasse TFD .....	EUR	90,56
Klasse CHF TFCH .....	CHF	97,08
Klasse USD TFCH .....	USD	104,89
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	5.407.585,197
Klasse FC .....	Stück	82.185,725
Klasse FD .....	Stück	77.714,000
Klasse TFC .....	Stück	5.512,706
Klasse TFD .....	Stück	22.867,000
Klasse CHF TFCH .....	Stück	100,000
Klasse USD TFCH .....	Stück	100,000

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

Kanadische Dollar .....	CAD	1,466900	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,976500	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,855700	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,077600	= EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 13.834.237,67.

# DWS Global Hybrid Bond Fund

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364)	EUR		1.700
6,7500 % Caixabank 17/und. CoCo. (ES0840609004)	EUR		2.000
4,6790 % Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137)	EUR		1.500
1,6250 % Erste Group Bank 20/08.09.31 MTN (AT0000A2J645)	EUR		1.100
4,1250 % ING Group 22/24.08.2033 (XS2524746687)	EUR		500
4,0000 % LB Baden-Württemberg 19/Und.CoCo (DE00LB2CPE5)	EUR		1.200
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR		1.590
1,0000 % Societé Generale Australia 20/24.11.30 (FR00140000Z2)	EUR		2.300
2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN (XS2183818637)	EUR		1.000
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)	EUR		390
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR		1.800
2,8750 % Veolia Environnement 17/und. (FR0013252061)	EUR		2.700
8,6250 % Commerzbank 22/28.02.2033 (XS2560994381)	GBP		400
6,1740 % Citigroup 23/25.05.2034 (US17327CAR43)	USD		820
4,3750 % Danske Bank 21/Und. CoCo (XS2343014119)	USD		2.900
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
5,3750 % Bco De Sabadell 18/12.12.28 MTN (XS1918887156)	EUR		1.300
4,8750 % UniCredit 19/20.02.29 MTN (XS1953271225)	EUR		839
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>			
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600%)	Stück		38.500

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

unbefristet	Volumen in 1.000 EUR
76.566	
Gattung: 3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749), 5,3990 % Assicurazioni Generali 23/20.04.2033 MTN (XS2609970848), 4,2500 % AXA 22/10.03.43 MTN (XS2487052487), 8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (XS2638924709), 3,8710 % Banco Comercial Português 19/27.03.30 MTN (PTBIT30M0098), 4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBPCPGOM0067), 5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364), 6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573), 1,3750 % Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327), 7,3750 % Bankinter 23/Und.CoCo (XS2585553097), 3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342), 1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736), 5,7500 % Bco De Sabadell 21/Und. CoCo (XS2310945048), 7,5000 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609053), 8,2500 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609046), 4,6250 % Coop. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo (XS1877860533), 3,1000 % Cooperat Rabobank 21/und. CoCo (XS2332245377), 7,2500 % Credit Agricole 23/und. CoCo (FR001400F067), 1,5000 % EDP - Energias de Portugal 21/14.03.82 S.NC5 (PTEDPXOM0021), 6,6250 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550243), 5,3750 % France Telecom 23/und MTN (FR001400GDJ1), 7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968), 2,9250 % Intesa Sanpaolo 20/14.10.30 MTN (XS2243298069), 9,1250 % Intesa Sanpaolo 20/und. CoCo (XS2678939427), 5,8750 % Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo MTN (XS2105110329), 6,3750 % Intesa Sanpaolo 22/Und. CoCo MTN (XS2463450408), 6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240), 3,5000 % Macif 21/Und. (FR0014003XY0), 2,3000 % Mediobanca-Banca Credito Finance 20/23.11.30 MTN (XS2262077675), 8,0000 % National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN (XS2595343059), 5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361), 13,2500 % Perma.Tsb Gr 22/Und MTN (XS2538798583), 5,2500 % Societe Generale 22/06.09.2032 MTN (FR001400CKA4), 1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710), 7,1250 % Telefonica Europe 22/und. (XS2462605671), 7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251), 4,3750 % Unione di Banche Italiane 19/12.07.29 MTN (XS2026295126), 2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3), 6,5000 % Vodafone Group 23/30.08.2084 MTN (XS2630490717), 4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442), 8,8750 % BARCLAYS 22/und. CoCo (XS2492482828), 3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51), 9,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (US05946KAM36), 9,6250 % BARCLAYS 23/31.12.2079 (US06738ECN31), 9,2500 % BNP Paribas 22/und. CoCo (USF1067PAD80), 8,0000 % HSBC Holdings 23/Und. CoCo (US404280DT33), 6,6250 % Nordea Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65), 10,0000 % Societé Générale 23/Und. Reg S CoCo (USF8600KAA46), 6,0000 % Standard Chartered 20/und. CoCo Reg S (USG84228EH74), 4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und. CoCo (XS2233263586), 7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo (XS2580715147), 7,0000 % UBS Group 15/und. CoCo (CH0271428333), 9,2500 % UBS Group AG 23/31.12.2079 Reg S CoCo (USH42097ES26)	

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

Volumen in 1.000

#### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	40
GBP/EUR	EUR	10.664
USD/EUR	EUR	116.638

##### Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	10
GBP/EUR	EUR	55.679
USD/EUR	EUR	9



# DWS Global Hybrid Bond Fund

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 36,60  
Anteilwert Klasse FC: EUR 51,53  
Anteilwert Klasse FD: EUR 37,47  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 112,02  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 90,56  
Anteilwert Klasse CHF TFCH: CHF 97,08  
Anteilwert Klasse USD TFCH: USD 104,89

Umlaufende Anteile Klasse LD: 5.407.585,197  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 82.185,725  
Umlaufende Anteile Klasse FD: 77.714,000  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 5.512,706  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 22.867,000  
Umlaufende Anteile Klasse CHF TFCH: 100,000  
Umlaufende Anteile Klasse USD TFCH: 100,000

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Global Hybrid Bond Fund

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13.834.237,67	-	-
in % des Fondsvermögens	6,66	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.901.505,75		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.677.902,02		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.545.216,35		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.361.868,83		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.327.638,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	868.137,53		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>7. Name</b>	Royal Bank of Canada, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	151.969,19		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Global Hybrid Bond Fund

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	13.834.237,67	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	12.296.024,79	-	-
Aktien	4.505.422,90	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Währung(en):	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; GBP; USD; CHF	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	16.801.447,69	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	35.067,78	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	15.028,79	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

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

	<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
	Summe	13.834.237,67	
Anteil	6,61		

	<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
	1. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.397.634,80		
2. Name	Nestlé S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.860.523,76		

## DWS Global Hybrid Bond Fund

<b>3. Name</b>	Coöperatieve Rabobank U.A., Utrecht		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2.345.661,29		
<b>4. Name</b>	Quebec, Province		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.478.692,32		
<b>5. Name</b>	Banco Santander Totta S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1.027.931,60		
<b>6. Name</b>	Lithuania, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	874.194,78		
<b>7. Name</b>	Stellantis N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	372.544,10		
<b>8. Name</b>	STMicroelectronics N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	372.518,37		
<b>9. Name</b>	Ferrari N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	372.487,23		
<b>10. Name</b>	Crédit Mutuel Home Loan SFH S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	366.789,12		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS Global Hybrid Bond Fund

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	16.801.447,69		

\* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops  
Vorsitzender

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

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank Private Bank,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn  
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Alternatives GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Grundbesitz GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS International GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
DB Vita S.A., Luxemburg  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

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

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2022: 2.929 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 19.4.2024

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