



DWS Investment GmbH

DWS Global Hybrid Bond Fund

Halbjahresbericht 2022/2023



Investors for a new now

DWS Global Hybrid Bond Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023 (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 vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2023** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg

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 erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilinhaber 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	4,2%
Klasse FC	DE000DWS1U41	4,3%
Klasse FD	DE000DWS1U58	4,3%
Klasse TFC	DE000DWS2SD9	4,3%
Klasse TFD	DE000DWS2SE7	4,3%
Klasse CHF TFCH ¹⁾	DE000DWS3EZ0	3,5%
Klasse USD TFCH ²⁾	DE000DWS3E07	5,7%

¹⁾ in CHF

²⁾ in USD

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

Stand: 31.3.2023

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	849098
	FC	DWS1U4
	FD	DWS1U5
	CHF TFCH	DWS3EZ
	USD TFCH	DWS3E0
	TFC	DWS2SD
	TFD	DWS2SE
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	FD	EUR
	CHF TFCH	CHF
	USD TFCH	USD
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	21.6.1993 (ab 26.3.2013 als Anteilklasse 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

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

Ausgabeaufschlag	LD	3%
	FC	Keiner
	FD	Keiner
	CHF TFCH	Keiner
	USD TFCH	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	CHF TFCH	Thesaurierung
	USD TFCH	Thesaurierung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Kostenpauschale	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 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	88.934.959,17	52,64
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	44.192.846,09	26,16
Unternehmen	26.234.904,87	15,53
Summe Anleihen:	159.362.710,13	94,33
2. Investmentanteile	5.257.871,52	3,11
3. Derivate	59.385,36	0,04
4. Bankguthaben	1.750.020,60	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.621.789,50	1,55
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-123.240,81	-0,07
III. Fondsvermögen	168.928.536,30	100,00

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

DWS Global Hybrid Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						156.889.431,89	92,87
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749) . . .	EUR	2.400			% 89,3210	2.143.704,00	1,27
6,2500 % AIB Group 20/Und. MTN CoCo (XS2010031057)	EUR	1.300			% 90,9230	1.181.999,00	0,70
7,0000 % ASR Nederland 22/07.12.2043 (XS2554581830)	EUR	340	340		% 103,1370	350.665,80	0,21
1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN (XS2308313860)	EUR	780			% 83,8040	653.671,20	0,39
4,2500 % AXA 22/10.03.43 MTN (XS2487052487)	EUR	760			% 90,5780	688.392,80	0,41
5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/und. CoCo (ES0813211002)	EUR	1.800	1.800		% 95,1630	1.712.934,00	1,01
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20/16.01.30 MTN (XS2104051433)	EUR	1.600			% 91,5910	1.465.456,00	0,87
5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364) ³⁾	EUR	1.700			% 92,9790	1.580.643,00	0,94
5,0000 % Banco de Sabadell 21/Und. CoCo (XS2389116307)	EUR	1.000			% 69,1870	691.870,00	0,41
9,3750 % Banco De Sabadell 23/Und CoCo (XS2471862040)	EUR	1.000	1.000		% 87,9290	879.290,00	0,52
5,2500 % Banco Sabadell 23/07.02.2029 MTN (XS2583203950)	EUR	500	500		% 94,3690	471.845,00	0,28
3,6250 % Banco Santander 21/Und. CoCo (XS2388378981)	EUR	2.000			% 65,8650	1.317.300,00	0,78
6,7500 % Bank of Ireland 22/01.03.2033 (XS2561182622)	EUR	1.492	1.492		% 101,0180	1.507.188,56	0,89
7,5000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2178043530)	EUR	1.550			% 96,3510	1.493.440,50	0,88
6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573)	EUR	1.000			% 90,6530	906.530,00	0,54
1,3750 % Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327)	EUR	1.440			% 85,4150	1.229.976,00	0,73
6,2500 % Bankinter 20/und. CoCo (XS2199369070) . . .	EUR	3.000			% 91,2420	2.737.260,00	1,62
1,2500 % Bankinter 21/23.12.32 (ES02136790F4)	EUR	2.100			% 81,0990	1.703.079,00	1,01
7,3750 % Bankinter 23/Und.Coco (XS258553097)	EUR	1.400	1.400		% 92,9950	1.301.930,00	0,77
5,1250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/13.01.2033 MTN (FR001400F323)	EUR	1.200	1.200		% 99,7750	1.197.300,00	0,71
2,3750 % Bayer 19/12.05.79 (XS2077670003)	EUR	1.500			% 93,1500	1.397.250,00	0,83
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	1.700			% 86,7800	1.475.260,00	0,87
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR	1.100			% 79,3200	872.520,00	0,52
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	700			% 82,7500	579.250,00	0,34
5,7500 % Bco De Sabadell 21/Und. CoCo (XS2310945048)	EUR	1.400			% 76,6080	1.072.512,00	0,63
7,3750 % BNP Paribas 23/und. CoCo (FR001400F2H9) ³⁾	EUR	1.200	1.200		% 94,7130	1.136.556,00	0,67
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	1.454			% 92,4400	1.344.077,60	0,80
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	1.361			% 87,2320	1.187.227,52	0,70
5,1250 % BPCE 23/25.01.2035 MTN (FR001400FB22) . .	EUR	1.100	1.100		% 97,1300	1.068.430,00	0,63
2,7500 % Caixabank 17/14.07.28 MTN (XS1645495349)	EUR	900			% 99,0250	891.225,00	0,53
6,7500 % Caixabank 17/und. CoCo. (ES0840609004) . .	EUR	2.000			% 95,5360	1.910.720,00	1,13
6,3750 % Caixabank 18/und. CoCo (XS1880365975) . . .	EUR	1.000			% 98,4950	984.950,00	0,58
1,2500 % Caixabank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976) ³⁾	EUR	2.700			% 87,3330	2.357.991,00	1,40
6,2500 % Caixabank 22/23.02.2033 MTN (XS2558978883)	EUR	1.000	1.000		% 101,3250	1.013.250,00	0,60
8,2500 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609046) . .	EUR	2.200	2.200		% 92,0570	2.025.254,00	1,20
4,0000 % Commerzbank 20/05.12.30 (DE000CZ45V25)	EUR	1.900			% 93,3160	1.773.004,00	1,05
1,3750 % Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WP5) ³⁾	EUR	3.400			% 81,2490	2.762.466,00	1,64
4,6250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo (XS1877860533)	EUR	2.000			% 90,2880	1.805.760,00	1,07
3,1000 % Cooperat Rabobank 21/und. CoCo (XS2332245377)	EUR	1.800			% 75,5880	1.360.584,00	0,81
4,8750 % Coöperatieve Rabobank 22/Und. CoCo (XS2456432413) ³⁾	EUR	800			% 85,4080	683.264,00	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 Fonds- vermögen	
7,2500 % Credit Agricole 23/und. CoCo (FR001400F067)		EUR	800	800		%	96,3100	770.480,00	0,46
2,5000 % Danske Bank 19/21.06.29 MTN (XS1967697738)		EUR	891	891		%	96,3540	858.514,14	0,51
4,6790 % Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137) ³⁾		EUR	1.500			%	78,1490	1.172.235,00	0,69
5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0)		EUR	1.800			%	94,9040	1.708.272,00	1,01
4,0000 % Deutsche Bank 22/24.06.32 MTN (DE000DL19WN3)		EUR	800			%	86,6180	692.944,00	0,41
4,6250 % DNB Bank 22/28.02.2033 MTN (XS2560328648)		EUR	1.160	1.160		%	98,5350	1.143.006,00	0,68
5,9430 % EDP - Energias de Portugal 23/23.04.2083 (PTEDP40M0025)		EUR	800	800		%	98,0660	784.528,00	0,46
3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922)		EUR	800			%	82,1650	657.320,00	0,39
7,5000 % Electricité de France 22/Und. MTN (FR001400EFQ6)		EUR	1.200	1.200		%	98,0710	1.176.852,00	0,70
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)		EUR	1.050	1.050		%	100,7420	1.057.791,00	0,63
6,6250 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550243)		EUR	650	650		%	100,8580	655.577,00	0,39
2,0000 % ENI 21/und. (XS2334852253)		EUR	1.960			%	84,3810	1.653.867,60	0,98
1,6250 % Erste Group Bank 20/08.09.31 MTN (AT0000A2J645)		EUR	1.100			%	87,4450	961.895,00	0,57
4,0000 % Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN (AT0000A2YA29)		EUR	1.000			%	90,6140	906.140,00	0,54
5,8750 % Hannover Rück 22/26.08.2043 (XS2549815913)		EUR	700	700		%	101,6660	711.662,00	0,42
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)		EUR	1.300	1.300		%	96,7030	1.257.139,00	0,74
4,1250 % ING Group 22/24.08.2033 (XS2524746687) ..		EUR	500			%	94,3440	471.720,00	0,28
6,2500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo MTN (XS1614415542) ³⁾		EUR	1.453			%	97,6920	1.419.464,76	0,84
7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968) ³⁾		EUR	1.084	1.084		%	95,4650	1.034.840,60	0,61
2,9250 % Intesa Sanpaolo 20/14.10.30 MTN (XS2243298069)		EUR	1.300			%	80,8390	1.050.907,00	0,62
5,8750 % Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo MTN (XS2105110329)		EUR	2.000			%	88,6490	1.772.980,00	1,05
6,3750 % Intesa Sanpaolo 22/Und.CoCo MTN (XS2463450408) ³⁾		EUR	2.040			%	85,5280	1.744.771,20	1,03
6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240) ³⁾		EUR	2.090	2.090		%	97,3240	2.034.071,60	1,20
3,5000 % Macif 21/Und. (FR0014003XY0)		EUR	2.300			%	73,5040	1.690.592,00	1,00
2,3000 % Mediobanca-Banca Credito Finance 20/23.11.30 MTN (XS2262077675) ³⁾		EUR	2.000			%	87,8880	1.757.760,00	1,04
1,0430 % NatWest Group 21/14.09.32 MTN (XS2382950330)		EUR	860			%	81,4550	700.513,00	0,41
2,5000 % OMV 20/Und. (XS2224439385)		EUR	2.200			%	88,9750	1.957.450,00	1,16
2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971)		EUR	1.600			%	82,3760	1.318.016,00	0,78
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	600	600		%	82,1170	492.702,00	0,29
2,8750 % Raiffeisen Bank International 20/18.06.32 MTN (XS2189786226)		EUR	1.000		500	%	78,1180	781.180,00	0,46
1,3750 % Raiffeisen Bank International 21/17.06.33 (XS2353473692)		EUR	1.900			%	69,7840	1.325.896,00	0,78
4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733) ³⁾		EUR	2.733			%	97,1400	2.654.836,20	1,57
2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131)		EUR	2.280			%	87,1250	1.986.450,00	1,18
5,2500 % Societe Generale 22/06.09.2032 MTN (FR001400CKA4)		EUR	900	900		%	97,3970	876.573,00	0,52
7,8750 % Société Générale 23/Und. CoCo (FR001400F877)		EUR	600	600		%	90,0320	540.192,00	0,32
1,0000 % Societé Generale Australia 20/24.11.30 (FR0014000OZ2)		EUR	2.300			%	87,7540	2.018.342,00	1,19
2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN (XS2183818637)		EUR	1.000			%	93,6680	936.680,00	0,55
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)		EUR	2.267			%	85,6220	1.941.050,74	1,15
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)		EUR	390			%	92,3900	360.321,00	0,21
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658) ..		EUR	1.800			%	92,6810	1.668.258,00	0,99
7,1250 % Telefonica Europe 22/und. (XS2462605671) ..		EUR	400	400		%	102,0390	408.156,00	0,24
4,8750 % UniCredit 19/20.02.29 MTN (XS1953271225)		EUR	839		495	%	98,4710	826.171,69	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 Fonds- vermögen
7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251) ³⁾	EUR	1.395			% 94,0210	1.311.592,95	0,78
4,3750 % Unione di Banche Italiane 19/12.07.29 MTN (XS2026295126)	EUR	823	823		% 98,6460	811.856,58	0,48
2,8750 % Veolia Environnement 17/und. (FR0013252061)	EUR	2.700			% 97,8690	2.642.463,00	1,56
2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3)	EUR	1.800			% 82,1740	1.479.132,00	0,88
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR	1.800		1.500	% 94,4730	1.700.514,00	1,01
5,1250 % Volkswagen Int. Finance 13/und. (XS0968913342)	EUR	1.603			% 99,8930	1.601.284,79	0,95
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442) ³⁾	EUR	1.391			% 96,1940	1.338.058,54	0,79
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	2.000			% 90,3780	1.807.560,00	1,07
3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995)	EUR	2.100			% 96,6830	2.030.343,00	1,20
7,5940 % Bank of Ireland Group 22/06.12.2032 MTN (XS2528657567)	GBP	1.050			% 98,9280	1.179.586,65	0,70
7,1250 % Barclays 19/und.CoCo (XS1998799792)	GBP	821	402		% 86,3460	805.020,05	0,48
9,2500 % Barclays 23/Und. CoCo (XS2591803841)	GBP	1.120	1.120		% 88,3010	1.123.065,18	0,66
8,4070 % Barclays Bank 22/14.11.2032 MTN (XS2552367687)	GBP	440	440		% 103,1120	515.208,72	0,30
6,8750 % Caixabank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	1.200	1.200		% 96,6820	1.317.492,62	0,78
5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585)	GBP	1.733			% 94,3500	1.856.785,71	1,10
8,6250 % Commerzbank 22/28.02.2033 (XS2560994381)	GBP	400	400		% 99,9900	454.190,32	0,27
1,9850 % Lloyds Banking Group 21/15.12.31 (XS2351166421)	GBP	570			% 85,0840	550.736,77	0,33
8,5000 % Lloyds Banking Group 22/Und. Coco (XS2529511722) ³⁾	GBP	915		575	% 92,0670	956.635,31	0,57
8,5000 % Lloyds Banking Group 23/und CoCo. (XS2575900977)	GBP	680	680		% 92,0590	710.880,31	0,42
5,7500 % Nationwide Building Society 20/Und. CoCo MTN (XS2113658202)	GBP	560			% 80,0260	508.909,38	0,30
4,5000 % NatWest Group 21/Und. CoCo (XS2315966742) ³⁾	GBP	1.890			% 73,1860	1.570.764,71	0,93
2,5000 % Vattenfall 21/29.06.83 (XS2355631693) ³⁾	GBP	500			% 80,6310	457.818,53	0,27
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	2.400			% 70,7920	1.560.154,27	0,92
9,2500 % BNP Paribas 22/und. CoCo (USF1067PAD80) ³⁾	USD	2.142	3.242	1.100	% 101,0530	1.987.654,05	1,18
4,3750 % Danske Bank 21/Und. CoCo (XS2343014119) ³⁾	USD	2.900			% 83,1510	2.214.305,79	1,31
5,6250 % Electricité de France 14/und. Reg S (USF2893TAM83)	USD	3.000			% 96,6630	2.662.892,56	1,58
8,0000 % HSBC Holdings 23/Und. Coco (US404280DT33) ³⁾	USD	1.130	1.130		% 98,3980	1.021.026,08	0,60
6,7500 % ING Groep 19/Und. CoCo (XS1956051145) ³⁾	USD	1.400			% 91,8940	1.181.373,74	0,70
7,5000 % ING Groep 23/Und. CoCo (XS2585240984)	USD	640	640		% 89,8000	527.750,23	0,31
6,6250 % Nordea Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65) ³⁾	USD	1.180			% 91,9740	996.596,14	0,59
7,3750 % Société Générale 18/und. 144a CoCo (US83367TBV08)	USD	2.429			% 89,9700	2.006.768,87	1,19
9,3750 % Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo (USF8500RAC63) ³⁾	USD	1.792	1.792		% 92,3630	1.519.876,00	0,90
6,0000 % Standard Chartered 20/und. CoCo Reg S (USG84228EH74)	USD	2.110			% 90,9080	1.761.394,67	1,04
4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und. CoCo (XS2233263586)	USD	1.200			% 79,7740	879.052,34	0,52
7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo (XS2580715147)	USD	1.000	1.000		% 93,9930	863.112,95	0,51
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
2,5000 % Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528)	EUR	1.500			% 81,8690	1.228.035,00	0,73
5,3750 % Bco De Sabadell 18/12.12.28 MTN (XS1918887156)	EUR	1.300			% 98,2820	1.277.666,00	0,76
4,7500 % Bco Santander 18/Und. (XS1793250041)	EUR	1.600			% 79,1570	1.266.512,00	0,75
6,6250 % UniCredit 17/und. CoCo (XS1619015719)	EUR	1.800			% 98,2480	1.768.464,00	1,05
7,0000 % UBS Group 15/und. CoCo (CH0271428333) ³⁾	USD	3.000			% 93,7530	2.582.727,27	1,53

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 Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.473.278,24	1,46
Verzinsliche Wertpapiere							
7,3750 % Société Générale 18/und. Reg S CoCo (USF84914CU62)	USD	3.000			% 89,7800	2.473.278,24	1,46
Investmentanteile						5.257.871,52	3,11
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						5.257.871,52	3,11
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	66	1.355	1.581	EUR 13.777,2200	909.296,52	0,54
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600%)	Stück	38.500			EUR 112,9500	4.348.575,00	2,57
Summe Wertpapiervermögen						164.620.581,65	97,45
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						59.385,36	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,01 Mio.						-39,24	0,00
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 0,01 Mio.						-32,25	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 10,54 Mio.						14.142,66	0,01
USD/EUR 26,18 Mio.						45.314,19	0,03
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.750.020,60	1,04
Bankguthaben						1.750.020,60	1,04
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.565.829,65			% 100	1.565.829,65	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10,74			% 100	10,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	0,31			% 100	0,21	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.544,61			% 100	3.552,96	0,00
Britische Pfund	GBP	97.523,12			% 100	110.746,22	0,07
US Dollar	USD	76.100,21			% 100	69.880,82	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						2.621.789,50	1,55
Zinsansprüche	EUR	2.607.937,06			% 100	2.607.937,06	1,54
Sonstige Ansprüche	EUR	13.852,44			% 100	13.852,44	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-123.240,81	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-119.085,07			% 100	-119.085,07	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.155,74			% 100	-4.155,74	0,00
Fondsvermögen						168.928.536,30	100,00

DWS Global Hybrid Bond Fund

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	33,68
Klasse FC	EUR	45,46
Klasse FD	EUR	34,48
Klasse TFC	EUR	98,83
Klasse TFD	EUR	83,34
Klasse CHF TFCH	CHF	87,52
Klasse USD TFCH	USD	90,97
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	4.704.448,917
Klasse FC	Stück	123.009,537
Klasse FD	Stück	76.123,000
Klasse TFC	Stück	8.188,030
Klasse TFD	Stück	17.380,000
Klasse CHF TFCH	Stück	100,000
Klasse USD TFCH	Stück	100,000

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Kanadische Dollar	CAD	1,476250	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,997650	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,880600	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,089000	=	EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 23.932.672,17.

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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005)	EUR		1.974
Verzinsliche Wertpapiere				4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR		1.250
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR		1.000	6,6250 % Julius Baer Gruppe 23/Und. CoCo (XS2586873379)	EUR	380	380
4,2520 % Allianz 22/05.07.2052 (DE000A30VJZ6)	EUR		1.400	5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361)	EUR	1.030	1.030
5,8000 % Assicurazioni Generali 22/06.07.2032 MTN (XS2468223107)	EUR		960	4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR		600
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/und. CoCo (ES0813211010)	EUR		1.800	2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR		2.500
5,3750 % Banco de Sabadell 22/08.09.2026 MTN (XS2528155893)	EUR		1.100	3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR		1.000
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR		1.530	4,8750 % Vienna Insurance Group 22/15.06.2042 MTN (AT0000A2XST0)	EUR		1.500
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos 22/31.10.2028 MTN (PTCGDDOM0036)	EUR	800	800	4,7500 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2017788592)	GBP		1.340
4,0000 % Commerzbank 16/23.03.26 S.865 MTN IHS (DE000CZ40LD5)	EUR		1.822	7,4160 % NatWest Group 22/06.06.2033 MTN (XS2563349765)	GBP	490	490
2,1250 % Credit Suisse (London Branch) 22/31.05.24 MTN (XS2480543102)	EUR		1.490	1,6250 % Nordea Bank 21/09.12.32 MTN (XS2385122630)	GBP		1.430
1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819)	EUR		2.070	4,8750 % DNB Bank 19/und. CoCo (XS2075280995)	USD		2.070
3,2500 % Deutsche Bank 22/24.05.28 (DE000DL19WU8)	EUR		700	6,2210 % Société Générale 22/15.03.33 Reg S (US83368TBL17)	USD		1.300
4,4960 % EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR (PTEDPKOM0034)	EUR		2.300	5,1250 % UBS 14/15.05.24 CoCo (CH0244100266)	USD		2.680
6,3640 % HSBC Holdings 22/16.11.2032 (XS2553547444)	EUR	1.160	1.160				

DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,5000 % ENEL 19/24.05.80 (XS2000719992)	EUR		2.400
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16.10.23 MTN (XS0981632804)	EUR		1.500

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswerte: LONG GILT DEC 22)

EUR 1.398

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR EUR 37
GBP/EUR EUR 10.347
USD/EUR EUR 137.322

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR EUR 9
GBP/EUR EUR 50.170
USD/EUR EUR 9

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Seller EUR 20000
(Basiswerte: iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP
(GS CO DE) 20.12.27)

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

unbefristet

Volumen in 1.000
EUR 121.220

Gattung: 3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749), 4,2520 % Allianz 22/05.07.2052 (DE000A30VJZ6), 5,8000 % Assicurazioni Generali 22/06.07.2032 MTN (XS2468223107), 5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/und. CoCo (ES0813211002), 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20/16.01.30 MTN (XS2104051433), 5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364), 2,5000 % Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528), 5,0000 % Banco de Sabadell 21/Und. CoCo (XS2389116307), 9,3750 % Banco De Sabadell 23/Und CoCo (XS2471862040), 6,7500 % Bank of Ireland 22/01.03.2033 (XS2561182622), 6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573), 1,3750 % Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327), 1,2500 % Bankinter 21/23.12.32 (ES02136790F4), 7,3750 % Bankinter 23/Und.Coco (XS2585553097), 1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133), 2,3750 % Bayer 19/12.05.79 (XS2077670003), 3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342), 1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630), 1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736), 5,7500 % Bco De Sabadell 21/Und. CoCo (XS2310945048), 7,3750 % BNP Paribas 23/und. CoCo (FR001400F2H9), 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728), 6,7500 % CaixaBank 17/und. CoCo. (ES0840609004), 6,3750 % CaixaBank 18/und. CoCo (XS1880365975), 1,2500 % CaixaBank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976), 6,2500 % CaixaBank 22/23.02.2033 MTN (XS2558978883), 8,2500 % CaixaBank 23/Und. CoCo (ES0840609046), 4,0000 % Commerzbank 16/23.03.26 S.865 MTN IHS (DE000CZ40LD5), 4,0000 % Commerzbank 20/05.12.30 (DE000CZ45V25), 3,1000 % Cooperat Rabobank 21/und. CoCo (XS2322245377), 7,2500 % Credit Agricole 23/und. CoCo (FR001400F067), 2,5000 % Danske Bank 19/21.06.29 MTN (XS1967697738), 4,6790 % Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137), 4,4960 % EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR (PTEDPKM0034), 3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922), 3,5000 % ENEL 19/24.05.80 (XS2000719992), 6,3640 % HSBC Holdings 22/16.11.2032 (XS2553547444), 3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005), 6,2500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo MTN (XS1614415542), 7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968), 2,9250 % Intesa Sanpaolo 20/14.10.30 MTN (XS2243298069), 5,8750 % Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo MTN (XS2105110329), 4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814), 6,3750 % Intesa Sanpaolo 22/Und.CoCo MTN (XS2463450408), 6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240), 2,3000 % Mediobanca-Banca Credito Finance 20/23.11.30 MTN (XS2262077675), 1,0430 % NatWest Group 21/14.09.32 MTN (XS2382950330), 2,5000 % OMV 20/Und. (XS2224439385), 4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733), 2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131), 5,2500 % Societe Generale 22/06.09.2032 MTN (FR001400CKA4), 1,0000 % Societé Generale Australia 20/24.11.30 (FR0014000OZ2), 1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710), 3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658), 4,8750 % UniCredit 19/20.02.29 MTN (XS1953271225), 7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251), 2,8750 % Veolia Environnement 17/und. (FR0013252061), 2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3), 4,8750 % Vienna Insurance Group 22/15.06.2042 MTN (AT0000A2XST0), 5,1250 % Volkswagen Int. Finance 13/und. (XS0968913342), 4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442), 7,5940 % Bank of Ireland Group 22/06.12.2032 MTN (XS2528657567), 5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585), 1,9850 % Lloyds Banking Group 21/15.12.31 (XS2351166421), 8,5000 % Lloyds Banking Group 22/Und. Coco (XS2529511722), 8,5000 % Lloyds Banking Group 23/und CoCo. (XS2575900977), 9,2500 % BNP Paribas 22/und. CoCo (USF1067PAD80), 5,6250 % Electricité de France 14/und. Reg S (USF2893TAM83), 6,7500 % ING Groep 19/Und. CoCo (XS1956051145), 7,5000 % ING Groep 23/Und. CoCo (XS2585240984), 7,3750 % Société Générale 18/und. 144a CoCo (US83367TBV08), 6,2210 % Société Générale 22/15.03.33 Reg S (US83368TBL17), 9,3750 % Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo (USF8500RAC63), 6,0000 % Standard Chartered 20/und. CoCo Reg S (USG84228EH74), 7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo (XS2580715147), 7,0000 % UBS Group 15/und. CoCo (CH0271428333)

DWS Global Hybrid Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 33,68
Anteilwert Klasse FC: EUR 45,46
Anteilwert Klasse FD: EUR 34,48
Anteilwert Klasse TFC: EUR 98,83
Anteilwert Klasse TFD: EUR 83,34
Anteilwert Klasse CHF TFCH: CHF 87,52
Anteilwert Klasse USD TFCH: USD 90,97

Umlaufende Anteile Klasse LD: 4.704.448,917
Umlaufende Anteile Klasse FC: 123.009,537
Umlaufende Anteile Klasse FD: 76.123,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 8.188,030
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 17.380,000
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 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	23.932.672,17	-	-
in % des Fondsvermögens	14,17	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.916.904,81		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.407.863,29		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.038.851,43		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.929.451,94		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.272.217,63		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	927.943,07		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	439.440,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Global Hybrid Bond Fund

9. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
23.932.672,17	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
21.226.721,95	-	-
4.588.442,56	-	-
-	-	-

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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; CHF; GBP; DKK; CAD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	25.815.164,51	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	41.668,17	-	-
in % der Bruttoerträge	68,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	19.318,34	-	-
in % der Bruttoerträge	32,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	23.932.672,17		
Anteil	14,54		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.899.299,79		
2. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.318.996,98		

DWS Global Hybrid Bond Fund

3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.382.985,64		
4. Name	Caisse Francaise de Financement Local		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.303.500,06		
5. Name	Novartis AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.254.603,93		
6. Name	International Bank for Reconstruction and Developm		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.019.689,18		
7. Name	Quebec, Province		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	980.111,66		
8. Name	Slovenia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	871.961,96		
9. Name	Comunidad Autónoma del País Vasco		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	822.326,84		
10. Name	Comunidad Autónoma de Madrid		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	788.138,02		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil	-		
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-	-	
Sammelkonten / Depots	-	-	
andere Konten / Depots	-	-	
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-	

DWS Global Hybrid Bond Fund

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	25.815.164,51		

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Mitglied des Vorstandes Bankhaus
Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görgen (bis zum 31.12.2022)

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

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2021:
2.071,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 4.4.2023

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