

DWS Investment GmbH

---

# DWS Global Hybrid Bond Fund

Halbjahresbericht 2021/2022



# DWS Global Hybrid Bond Fund

# Inhalt

Halbjahresbericht 2021/2022  
vom 1.10.2021 bis 31.3.2022 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	4
Halbjahresbericht DWS Global Hybrid Bond Fund .....	6

# 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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 2022** 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)

## Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität 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.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.

# Halbjahresbericht

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## DWS GLOBAL HYBRID BOND FUND

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

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

<sup>1)</sup> Klassen CHF TFCH und USD TFCH aufgelegt am 1.12.2021

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in USD

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

Stand: 31.3.2022

## DWS GLOBAL HYBRID BOND FUND

Überblick über die Anteilsklassen

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 31.03.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	90 420 761,39	45,46
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	51 406 208,28	25,85
Unternehmen	41 638 422,56	20,93
Sonstige	800 840,00	0,40
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>184 266 232,23</b>	<b>92,64</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>9 697 584,59</b>	<b>4,88</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>322 313,93</b>	<b>0,16</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>2 521 719,36</b>	<b>1,27</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2 776 805,66</b>	<b>1,39</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-684 402,76</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>198 900 253,01</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>181 520 194,49</b>	<b>91,26</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,2480	% Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR	2 400		%	98,0290	2 352 696,00	1,18
4,2500	% Achmea 15/und. MTN (XS1180651587) <sup>3)</sup>	EUR	1 000		%	104,3060	1 043 060,00	0,52
6,2500	% AIB Group 20/Und. MTN CoCo (XS2010031057)	EUR	1 300		%	103,6540	1 347 502,00	0,68
1,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20/16.01.30 MTN (XS2104051433)	EUR	1 600		%	97,1570	1 554 512,00	0,78
5,6250	% Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364) <sup>3)</sup>	EUR	1 700		%	107,8380	1 833 246,00	0,92
3,6300	% Banco Santander 21/Und. CoCo (XS2388378981)	EUR	2 000		%	85,1830	1 703 660,00	0,86
7,5000	% Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2178043530)	EUR	1 550		%	108,8760	1 687 578,00	0,85
6,0000	% Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573) <sup>3)</sup>	EUR	1 000		%	103,1580	1 031 580,00	0,52
1,3750	% Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327)	EUR	1 440		%	92,7900	1 336 176,00	0,67
6,2500	% Bankinter 20/und. CoCo (XS2199369070)	EUR	3 000	1 000	%	104,6140	3 138 420,00	1,58
1,2500	% Bankinter 21/23.12.32 (ES02136790F4)	EUR	2 100		%	91,4720	1 920 912,00	0,97
2,3750	% Bayer 19/12.05.79 (XS2077670003)	EUR	3 700		%	96,6890	3 577 493,00	1,80
3,1250	% Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	1 700		%	95,1850	1 618 145,00	0,81
1,0000	% Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	700		%	93,1890	652 323,00	0,33
0,8750	% BNP Paribas 21/31.08.33 MTN (FR00140057U9)	EUR	1 500		%	90,2390	1 353 585,00	0,68
3,2500	% BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	3 000		%	100,4350	3 013 050,00	1,51
3,6250	% BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	1 361		%	98,7720	1 344 286,92	0,68
6,7500	% Caixabank 17/und. CoCo. (ES0840609004)	EUR	2 000		%	105,4910	2 109 820,00	1,06
6,3750	% Caixabank 18/und. CoCo (XS1880365975)	EUR	1 000		%	104,1980	1 041 980,00	0,52
1,2500	% Caixabank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976) <sup>3)</sup>	EUR	2 700		%	94,2690	2 545 263,00	1,28
4,0000	% Commerzbank 16/23.03.26 S.865 MTN IHS (DE000CZ40LD5)	EUR	1 822		%	103,6550	1 888 594,10	0,95
1,3750	% Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WV5)	EUR	3 400		%	90,1410	3 064 794,00	1,54
4,6250	% Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo (XS1877860533)	EUR	2 000		%	102,3440	2 046 880,00	1,03
4,8750	% Coöperatieve Rabobank 22/Und. CoCo (XS2456432413)	EUR	800	800	%	100,1050	800 840,00	0,40
1,0000	% Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819)	EUR	2 070		%	94,2600	1 951 182,00	0,98
5,6250	% Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0)	EUR	1 800		%	107,8870	1 941 966,00	0,98
4,0000	% Deutsche Bank 22/24.06.32 MTN (DE000DL19WN3)	EUR	800	800	%	99,9920	799 936,00	0,40
4,4960	% EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR (PTEDPKOM0034) <sup>3)</sup>	EUR	2 300		%	104,0470	2 393 081,00	1,20
3,0000	% Electricité de France 19/und. (FR0013464922) <sup>3)</sup>	EUR	800		%	92,9950	743 960,00	0,37
3,3750	% ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559)	EUR	1 993		%	101,7290	2 027 458,97	1,02
3,3750	% ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	1 590		%	95,5800	1 519 722,00	0,76
1,6250	% Erste Group Bank 20/08.09.31 MTN (AT0000A2J645)	EUR	1 100		%	95,6940	1 052 634,00	0,53
3,9280	% Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005) <sup>3)</sup>	EUR	1 974		%	104,6200	2 065 198,80	1,04
6,2500	% Intesa Sanpaolo 17/Und. CoCo MTN (XS1614415542) <sup>3)</sup>	EUR	1 453	1 453	%	104,6880	1 521 116,64	0,76
5,5000	% Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo (XS2223762381)	EUR	1 703		%	99,2720	1 690 602,16	0,85
5,8750	% Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo MTN (XS2105110329)	EUR	2 000	400	%	103,2590	2 065 180,00	1,04
6,3750	% Intesa Sanpaolo 22/Und.CoCo MTN (XS2463450408)	EUR	2 040	2 040	%	102,0780	2 082 391,20	1,05
3,5000	% Macif 21/Und. (FR0014003XY0) <sup>3)</sup>	EUR	2 300		%	89,0390	2 047 897,00	1,03
2,3000	% Mediobanca-Banca Credito Finance 20/23.11.30 MTN (XS2262077675)	EUR	2 353		%	97,5760	2 295 963,28	1,15
1,0430	% NatWest Group 21/14.09.32 MTN (XS2382950330)	EUR	860		%	91,6670	788 336,20	0,40
2,5000	% OMV 20/Und. (XS2224439385)	EUR	2 200		%	95,4820	2 100 604,00	1,06

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971)	EUR	1 600			% 93,5830	1 497 328,00	0,75
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16.10.23 MTN (XS0981632804)	EUR	1 500	1 500		% 103,5490	1 553 235,00	0,78
2,8750 % Raiffeisen Bank International 20/18.06.32 MTN (XS2189786226)	EUR	1 500			% 93,3810	1 400 715,00	0,70
1,3750 % Raiffeisen Bank International 21/17.06.33 (XS2353473692)	EUR	1 900	1 900		% 85,4160	1 622 904,00	0,82
4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733) <sup>3)</sup>	EUR	2 733			% 104,2310	2 848 633,23	1,43
2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131)	EUR	2 280			% 94,9150	2 164 062,00	1,09
1,0000 % Societé Generale Australia 20/24.11.30 (FR0014000Z2)	EUR	2 300			% 95,3020	2 191 946,00	1,10
2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN (XS2183818637)	EUR	1 680			% 99,8070	1 676 757,60	0,84
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)	EUR	2 267			% 93,2410	2 113 773,47	1,06
2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061) <sup>3)</sup>	EUR	2 700			% 101,4930	2 740 311,00	1,38
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	1 200		800	% 101,0590	1 212 708,00	0,61
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR	1 800			% 101,1410	1 820 538,00	0,92
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	2 500			% 102,3920	2 559 800,00	1,29
3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869) <sup>3)</sup>	EUR	1 000			% 101,9700	1 019 700,00	0,51
2,0000 % UniCredit 19/23.09.29 MTN (XS2055089457)	EUR	2 230			% 96,8130	2 158 929,90	1,09
7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251)	EUR	1 395	1 395		% 108,2360	1 509 892,20	0,76
2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3) <sup>3)</sup>	EUR	1 800			% 92,4620	1 664 316,00	0,84
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR	3 300			% 100,9290	3 330 657,00	1,67
5,1250 % Volkswagen Int. Finance 13/und. (XS0968913342)	EUR	1 603			% 104,5330	1 675 663,99	0,84
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	1 391	1 391		% 104,7130	1 456 557,83	0,73
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR	2 000	2 000		% 100,7270	2 014 540,00	1,01
3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995)	EUR	2 100			% 101,5580	2 132 718,00	1,07
4,7500 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2017788592)	GBP	1 340			% 99,3260	1 569 075,63	0,79
7,8750 % Barclays 15/und. CoCo (XS1274156097)	GBP	1 600			% 102,0590	1 925 073,98	0,97
7,1250 % Barclays 19/und. CoCo (XS1998799792)	GBP	1 749			% 105,4000	2 173 234,31	1,09
5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585)	GBP	1 733			% 101,5770	2 075 248,35	1,04
1,8740 % Crédit Agricole 21/09.12.31 (FR0014003W84)	GBP	1 100			% 92,9520	1 205 389,92	0,61
5,1250 % Lloyds Banking Group 19/Und CoCo (XS2080995405) <sup>3)</sup>	GBP	1 400			% 99,7440	1 646 231,65	0,83
5,7500 % Nationwide Building Society 20/Und. CoCo MTN (XS2113658202)	GBP	560			% 101,1130	667 530,56	0,34
4,5000 % NatWest Group 21/Und. CoCo (XS2315966742)	GBP	1 890			% 93,0120	2 072 415,92	1,04
1,6250 % Nordea Bank 21/09.12.32 MTN (XS2385122630)	GBP	1 430			% 90,9960	1 534 032,18	0,77
2,5000 % QBE Insurance Group 21/13.09.38 MTN (XS2384289554) <sup>3)</sup>	GBP	1 430			% 89,7340	1 512 757,09	0,76
2,5000 % Vattenfall 21/29.06.83 (XS2355631693)	GBP	500			% 90,2590	532 030,65	0,27
4,8750 % DNB Bank 19/und. CoCo (XS2075280995)	USD	2 070			% 99,8460	1 856 974,12	0,93
5,6250 % Electricité de France 14/und. Reg S (USF2893TAM83)	USD	3 000			% 99,7480	2 688 625,34	1,35
6,7500 % ING Groep 19/Und. CoCo (XS1956051145)	USD	1 400			% 103,3740	1 300 301,89	0,65
6,6250 % Nordea Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65)	USD	1 180			% 105,2510	1 115 868,64	0,56
3,7500 % Nordea Bank 21/und. MTN Reg S (US65559D2D05)	USD	570			% 85,8000	439 407,01	0,22
5,1250 % Skandin. Enskilda Banken 19/und. CoCo. (XS2076169668)	USD	3 600			% 99,0460	3 203 644,20	1,61
6,0000 % Standard Chartered 20/und. CoCo Reg S (USG84228EH74) <sup>3)</sup>	USD	2 110			% 103,2350	1 957 105,57	0,98
4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und. CoCo (XS2233263586)	USD	1 200			% 96,6660	1 042 221,02	0,52
5,1250 % UBS 14/15.05.24 CoCo (CH0244100266)	USD	2 680			% 102,3660	2 464 877,63	1,24
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN (XS2308313860)	EUR	780			% 93,7140	730 969,20	0,37
2,5000 % Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528)	EUR	1 900			% 93,7130	1 780 547,00	0,90

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,0000 % Banco de Sabadell 21/Und. CoCo (XS2389116307) .....	EUR	1 000	2 200	1 200	% 90,7240	907 240,00	0,46
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133) .....	EUR	1 530			% 94,6530	1 448 190,90	0,73
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630) .....	EUR	1 100	1 100		% 92,6950	1 019 645,00	0,51
5,7500 % Bco De Sabadell 21/Und. CoCo (XS2310945048) .....	EUR	1 400			% 97,7070	1 367 898,00	0,69
4,7500 % Bco Santander 18/Und. (XS1793250041) .....	EUR	1 600	1 600		% 99,5110	1 592 176,00	0,80
6,0000 % Caixabank 17/und. CoCo. (XS1645651909) .....	EUR	1 000			% 101,1020	1 011 020,00	0,51
3,1000 % Cooperat Rabobank 21/und. CoCo (XS2332245377) <sup>3)</sup> .....	EUR	1 800			% 90,5190	1 629 342,00	0,82
3,5000 % ENEL 19/24.05.80 (XS2000719992) .....	EUR	2 400			% 102,5530	2 461 272,00	1,24
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253) .....	EUR	1 960			% 92,4840	1 812 686,40	0,91
1,8500 % Groupe DES Assurances Du Credit Mutuel 21/21.04.42 (FR0014006144) .....	EUR	1 600	2 500	900	% 89,4855	1 431 768,00	0,72
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188) .....	EUR	1 610	1 610		% 90,2960	1 453 765,60	0,73
6,6250 % UniCredit 17/und. CoCo (XS1619015719) .....	EUR	1 800			% 103,3630	1 860 534,00	0,94
2,3750 % UNIQA Insurance Group 21/09.12.41 (XS2418392143) .....	EUR	500	500		% 88,6310	443 155,00	0,22
1,9850 % Lloyds Banking Group 21/15.12.31 (XS2351166421) .....	GBP	570			% 93,2570	626 660,65	0,32
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51) .....	USD	2 400			% 86,9950	1 875 902,96	0,94
4,3750 % Danske Bank 21/Und. CoCo (XS2343014119) .....	USD	2 900			% 93,8730	2 445 927,22	1,23
2,9500 % Prudential 21/03.11.33 (XS2403426427) .....	USD	2 520	2 520		% 92,3610	2 091 192,45	1,05
7,3750 % Société Générale 18/und. 144a CoCo (US83367TBV08) <sup>3)</sup> .....	USD	2 429			% 102,0060	2 226 168,68	1,12
7,0000 % UBS Group 15/und. CoCo (CH0271428333) <sup>3)</sup> .....	USD	3 000			% 106,2090	2 862 776,28	1,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2 746 037,74</b>	<b>1,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
7,3750 % Société Générale 18/und. Reg S CoCo (USF84914CU62) .....	USD	3 000			% 101,8780	2 746 037,74	1,38
<b>Investmentanteile</b>						<b>9 697 584,59</b>	<b>4,88</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>9 697 584,59</b>	<b>4,88</b>
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%) .....	Stück	359	2 221	1 991	EUR 13 719,0100	4 925 124,59	2,48
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600%) .....	Stück	38 500			EUR 123,9600	4 772 460,00	2,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>193 963 816,82</b>	<b>97,52</b>
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>322 313,93</b>	<b>0,16</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,01 Mio. ....						2,65	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 0,01 Mio. ....						-46,41	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 15,05 Mio. ....						103 717,66	0,05
USD/EUR 35,24 Mio. ....						218 640,03	0,11

## DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>2 521 719,36</b>	<b>1,27</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2 521 719,36</b>	<b>1,27</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	1 512 539,13		%	100	1 512 539,13	0,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	11,70		%	100	11,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar .....	CAD	0,31		%	100	0,22	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	9 973,54		%	100	9 689,63	0,00
Britische Pfund .....	GBP	155 121,53		%	100	182 872,42	0,09
US Dollar .....	USD	908 882,77		%	100	816 606,26	0,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2 776 805,66</b>	<b>1,39</b>
Zinsansprüche .....	EUR	2 770 454,17		%	100	2 770 454,17	1,39
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	0,01		%	100	0,01	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	6 351,48		%	100	6 351,48	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-684 402,76</b>	<b>-0,34</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-137 306,77		%	100	-137 306,77	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-547 095,99		%	100	-547 095,99	-0,28
<b>Fondsvermögen</b>						<b>198 900 253,01</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	37,81
Klasse FC .....	EUR	49,26
Klasse FD .....	EUR	38,73
Klasse TFC .....	EUR	107,08
Klasse TFD .....	EUR	93,61
Klasse CHF TFCH .....	CHF	95,69
Klasse USD TFCH .....	USD	96,21
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	4 914 919,397
Klasse FC .....	Stück	140 882,537
Klasse FD .....	Stück	95 489,000
Klasse TFC .....	Stück	9 486,289
Klasse TFD .....	Stück	14 765,000
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 31.03.2022

Kanadische Dollar .....	CAD	1,394050	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,029300	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,848250	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,113000	= EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 19 055 761,50.

# 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. VWhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,8800 % AIA Group 21/09.09.33 (XS2356311139)			920
1,8750 % AXA 22/10.07.42 MTN (XS2431029441)		1 820	1 820
6,5000 % Banco de Sabadell 17/und. CoCo (XS1611858090)			2 400
1,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 21/19.11.31 MTN (FR0014006KD4)		1 800	1 800
1,5000 % BPCE 21/13.01.42 S.NC5 CoCo (FR0014005V34)		1 000	1 000
3,2500 % Coöperatieve Rabobank 19/Und. CoCo (XS2050933972)			2 200
2,8750 % Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137)			2 400
2,6250 % Electricité de France 21/Und. MTN (FR0014003S56)			2 800
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles 14/und. (FR0011896513)			1 700
0,8750 % ING Groep 21/09.06.32 MTN (XS2350756446)			1 300
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597)		2 203	2 203
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)			1 500
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)			900
6,1250 % Raiffeisen Bank International 17/und. CoCo (XS1640667116)			2 200
2,2000 % Unicredit 20/22.07.27 MTN (XS2207976783)		1 198	1 198
3,1000 % Vodafone Group 18/03.01.79 (XS1888179477)			2 500
5,7500 % Orange 14/und. MTN (XS1115502988)			1 434
6,8750 % Crédit Agricole 19/und. 144a CoCo (US225313AL91)			2 500
4,0000 % HSBC Holdings 21/Und. CoCo (US404280CP20)			1 140
4,7500 % Standard Chartered 21/und. CoCo (USG84228EP90)			1 070
5,1250 % UBS Group 20/Und. CoCo (CH0558521263)			800
5,1250 % Vodafone Group 21/04.06.81 S.NC30 (US92857WBX74)			2 610
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBCPGOM0067)		2 400	2 400
1,8750 % Southern 21/15.09.81 (XS2387675395)			3 570
7,8750 % Barclays 16/und. CoCo (XS1481041587)			2 389
6,5000 % DNB Bank 16/und. CoCo (XS1506066676)			2 026
3,8750 % ING Groep 21/und. CoCo (US456837AY94)			1 600

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

	Volumen in 1000
<b>Devisenterminkontrakte</b>	
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	
CHF/EUR	EUR 38
GBP/EUR	EUR 21 034
USD/EUR	EUR 155 953
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	
GBP/EUR	EUR 98 241
USD/EUR	EUR 82 427

### Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumina)

#### Credit Default Swaps

Protection Buyer (Basiswerte: iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26)	EUR	30 000
--	-----	--------

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 89 558
Gattung: 3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749), 4,2500 % Achmea 15/und. MTN (XS1180651587), 4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBCPGOM0067), 6,5000 % Banco de Sabadell 17/und. CoCo (XS1611858090), 3,6300 % Banco Santander 21/Und. CoCo (XS2388378981), 6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573), 1,3750 % Bank of Ireland Group 21/11.08.31 MTN (XS2340236327), 1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133), 0,8750 % BNP Paribas 21/31.08.33 MTN (FR00140057U9), 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728), 6,3750 % CaixaBank 18/und. CoCo (XS1880365975), 1,2500 % CaixaBank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976), 4,6250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo (XS1877860533), 3,2500 % Coöperatieve Rabobank 19/Und. CoCo (XS2050933972), 1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819), 4,4960 % EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR (PTEDPKOM0034), 3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922), 2,6250 % Electricité de France 21/Und. MTN (FR0014003S56), 3,3750 % ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559), 3,5000 % ENEL 19/24.05.80 (XS2000719992), 3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603), 3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005), 5,5000 % Intesa Sanpaolo 20/Und. CoCo (XS2223762381), 2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971), 2,5000 % OMV 20/Und. (XS2224439385), 4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733), 2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131), 1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710), 6,6250 % UniCredit 17/und. CoCo (XS1619015719), 2,0000 % UniCredit 19/23.09.29 MTN (XS2055089457), 7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251), 2,2000 % Unicredit 20/22.07.27 MTN (XS2207976783), 2,3750 % UNIQA Insurance Group 21/09.12.41 (XS2418392143), 2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3), 5,1250 % Volkswagen Int. Finance 13/und. (XS0968913342), 4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442), 3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995), 5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585), 5,1250 % Lloyds Banking Group 19/Und CoCo (XS2080995405), 5,7500 % Nationwide Building Society 20/Und. CoCo MTN (XS2113658202), 4,5000 % NatWest Group 21/Und. CoCo (XS2315966742), 2,5000 % QBE Insurance Group 21/13.09.38 MTN (XS2384289554), 6,8750 % Crédit Agricole 19/und. 144a CoCo (US225313AL91), 4,3750 % Danske Bank 21/Und. CoCo (XS2343014119),	

## DWS Global Hybrid Bond Fund

---

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

Volumen in 1000

6,5000 % DNB Bank 16/und. CoCo (XS1506066676), 4,0000 %  
HSBC Holdings 21/Und. CoCo (US404280CP20), 6,6250 % Nordea  
Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65), 3,7500 % Nordea  
Bank 21/und. MTN Reg S (US65559D2D05), 2,9500 % Prudential  
21/03.11.33 (XS2403426427), 5,1250 % Skandin. Enskilda Banken  
19/und. CoCo. (XS2076169668), 4,7500 % Standard Chartered 21/  
und. CoCo (USG84228EP90)

# DWS Global Hybrid Bond Fund

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 37,81  
Anteilwert Klasse FC: EUR 49,26  
Anteilwert Klasse FD: EUR 38,73  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 107,08  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 93,61  
Anteilwert Klasse CHF TFCH: EUR 95,69  
Anteilwert Klasse USD TFCH: EUR 96,21

Umlaufende Anteile Klasse LD: 4 914 919,397  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 140 882,537  
Umlaufende Anteile Klasse FD: 95 489,000  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 9 486,289  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 14 765,000  
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.

## 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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	19 055 761,50	-	-
in % des Fondsvermögens	9,58	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	10 351 610,19		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 449 804,21		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 646 231,65		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 145 110,51		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>5. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 086 228,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 046 880,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	786 782,94		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>8. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	543 114,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

## 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	19 055 761,50	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	17 503 587,93	-	-
<b>Aktien</b>	4 594 101,77	-	-
<b>Sonstige</b>	1 889,68	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	USD; EUR; SEK; CHF; DKK; CAD; JPY; GBP	-	-
<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	22 099 579,38	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)*</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	43 778,49	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	21 562,21	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	19 055 761,50		
Anteil	9,82		
<b>11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 930 250,50		
2. Name	Société du Grand Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 886 614,50		

## DWS Global Hybrid Bond Fund

<b>3. Name</b>	SFIL S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 511 162,00		
<b>4. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 891 185,76		
<b>5. Name</b>	Nordrhein-Westfalen, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 327 572,90		
<b>6. Name</b>	Metropolitano de Tenerife S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 234 480,80		
<b>7. Name</b>	SpareBank 1 Boligkreditt AS		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 129 675,20		
<b>8. Name</b>	European Union		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	626 478,55		
<b>9. Name</b>	Bundesländer-Konsortium Nr. 47		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	447 878,70		
<b>10. Name</b>	Bundesländer-Konsortium Nr. 58		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	391 652,50		
<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</b> (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
<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>	3	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	16 057 492,10	
<b>2. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	5 098 489,98	
<b>3. Name</b>	State Street Bank	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	943 597,30	

\* 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 31.12.2021: 115,0 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2021: 451,9 Mio. Euro

**Aufsichtsrat**

Dr. Asoka Wöhrmann  
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  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Elisabeth Weisenhorn (seit dem 10.2.2022)  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
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 Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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 Aufsichtsrates 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 Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2020:  
2.302,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

**Gesellschafter der  
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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)