

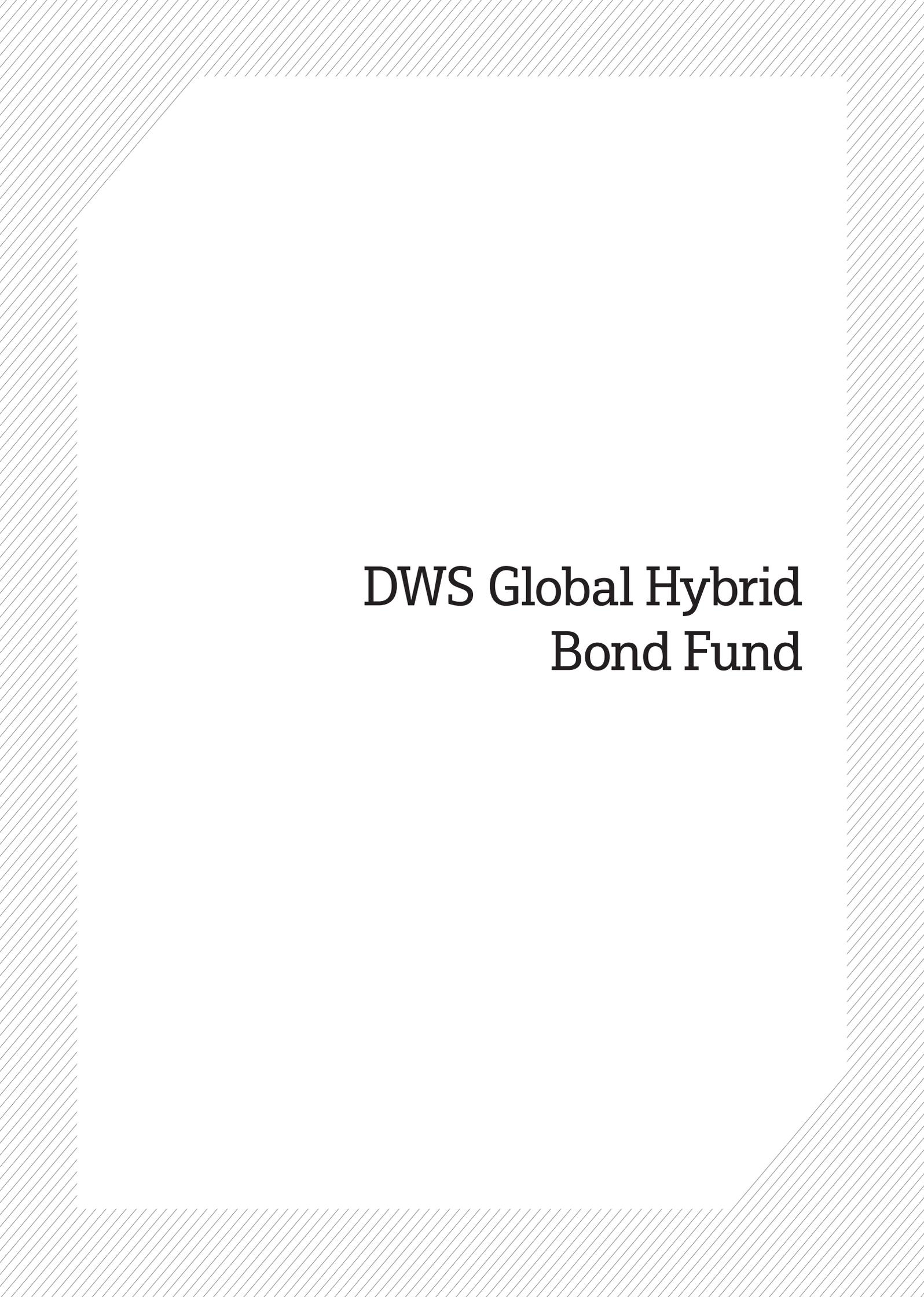
DWS Investment GmbH

DWS Global Hybrid Bond Fund

Halbjahresbericht 2024/2025



Investors for a new now



**DWS Global Hybrid
Bond Fund**

Inhalt

Halbjahresbericht 2024/2025
vom 1.10.2024 bis 31.3.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

3 / Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber 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 2025** 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

Zusätzliche Informationen für Anteilhaber in Luxemburg

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („Key Information Document“, kurz „KID“), die Satzung bzw. das Verwaltungsreglement, die Halbjahres- und Jahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Andere Mitteilungen an Anleger werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.dws.com/fundinformation und gegebenenfalls auf einem dauerhaften Datenträger veröffentlicht.

Einrichtungen in Luxemburg gemäß Artikel 92 der Richtlinie 2009/65/EG in der durch Artikel 1 Absatz 4 der Richtlinie 2019/1160 geänderten Fassung

Angaben zu den Einrichtungen

Verarbeitung der Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge von Anteilhabern und anderer Zahlungen an Anteilhaber für Anteile des Fonds gemäß den Bedingungen des Verkaufsprospekts, der Satzung, des Verwaltungsreglements, des KID und des letzten Halbjahres- und Jahresberichts:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Information der Anleger darüber, wie Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge und andere Zahlungsaufträge erteilt werden können und wie Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen für die Behandlung von **Anlegerbeschwerden**:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 01-1
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile und anderer im Sitzland des Fonds vorgeschriebener Informationen und Unterlagen:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 421 22 4250
Fax: +352 421 22 95425

Versorgung der Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Halbjahresbericht

DWS Global Hybrid Bond Fund

DWS Global Hybrid Bond Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008490988	2,1%
Klasse FC	DE000DWS1U41	2,3%
Klasse FD	DE000DWS1U58	2,2%
Klasse TFC	DE000DWS2SD9	2,2%
Klasse TFD	DE000DWS2SE7	2,2%
Klasse CHF TFCH ¹⁾	DE000DWS3EZ0	1,0%
Klasse USD TFCH ²⁾	DE000DWS3E07	3,0%

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: 31.3.2025

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

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
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 31.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	89.772.737,21	42,68
Unternehmen	72.618.500,56	34,53
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	39.069.529,94	18,58
Sonstige	2.198.574,00	1,05
Summe Anleihen:	203.659.341,71	96,84
2. Investmentanteile	2.532.674,16	1,20
3. Derivate	180.462,87	0,09
4. Bankguthaben	312.434,56	0,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.884.547,39	1,85
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-111.748,53	-0,06
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-154.104,69	-0,07
III. Fondsvermögen	210.303.607,47	100,00

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

DWS Global Hybrid Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						200.306.454,15	95,25
Verzinsliche Wertpapiere							
6,3750 % ABN AMRO Bank 24/Und. CoCo (XS2893176862) ³⁾	EUR	600			% 100,7090	604.254,00	0,29
5,6250 % Achmea 24/02.11.2044 (XS2809859536)	EUR	880			% 105,5560	928.892,80	0,44
6,1250 % Achmea Bank 25/und CoCo (XS2980761956)	EUR	432	432		% 97,2870	420.279,84	0,20
4,6250 % AIB Group 24/20.05.2035 MTN (XS2823235085)	EUR	1.560			% 102,3940	1.597.346,40	0,76
4,5000 % Allander 24/und. (XS2829852842)	EUR	392			% 101,1670	396.574,64	0,19
4,8000 % Arkema 24/und. MTN (FR001400ORA4)	EUR	700			% 102,7880	719.516,00	0,34
6,6250 % ASR Nederland 24/Und. CoCo (XS2790191303)	EUR	1.440			% 103,0570	1.484.020,80	0,71
1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN (XS2308313860)	EUR	780			% 96,8360	755.320,80	0,36
3,7060 % Australia and NZ Bank Group 25/31.07.2035 MTN (XS2986720907)	EUR	1.450	1.450		% 99,2930	1.439.748,50	0,68
5,5000 % AXA 23/11.07.2043 MTN (XS2610457967)	EUR	580			% 108,6040	629.903,20	0,30
6,3750 % AXA 24/Und (XS2737652474)	EUR	690			% 104,2790	719.525,10	0,34
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Arg.24/08.02.2036 MTN (XS2762369549)	EUR	600			% 103,1580	618.948,00	0,29
8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (XS2638924709)	EUR	2.000			% 110,1370	2.202.740,00	1,05
8,1250 % Banco Comercial Português 24/und. CoCo (PTBCPKOM0004)	EUR	2.000			% 107,4880	2.149.760,00	1,02
4,7500 % Banco Comercial Portugues 25/20.03.2037 MTN (PTBCPMOM0005)	EUR	1.600	1.600		% 100,1680	1.602.688,00	0,76
5,0000 % Banco de Sabadell 21/Und. CoCo (XS2389116307)	EUR	1.000			% 99,3190	993.190,00	0,47
9,3750 % Banco De Sabadell 23/Und CoCo (XS2471862040)	EUR	1.000			% 112,2280	1.122.280,00	0,53
5,1250 % Banco De Sabadell 24/27.06.2034 MTN (XS2791973642)	EUR	1.600			% 104,3640	1.669.824,00	0,79
5,7500 % Banco Santander 23/23.08.2033 MTN (XS2626699982)	EUR	800			% 106,2450	849.960,00	0,40
7,0000 % Banco Santander 24/und. CoCo (XS2817323749)	EUR	1.800			% 105,0010	1.890.018,00	0,90
5,3080 % Bank Millennium 24/25.09.2029 MTN (XS2905432584)	EUR	430			% 103,0430	443.084,90	0,21
6,7500 % Bank of Ireland 22/01.03.2033 (XS2561182622)	EUR	1.911		813	% 107,9180	2.062.312,98	0,98
4,7500 % Bank of Ireland Group 24/10.08.2034 MTN (XS2817924660)	EUR	530			% 103,1590	546.742,70	0,26
6,1250 % Bank of Ireland Group 25/Und. CoCo (XS3021369809)	EUR	2.235	2.235		% 97,5070	2.179.281,45	1,04
6,2500 % Bankinter 20/und. CoCo (XS2199369070) ³⁾	EUR	1.200		1.800	% 101,8510	1.222.212,00	0,58
7,3750 % Bankinter 23/Und.Coco (XS2585553097)	EUR	1.400			% 105,1230	1.471.722,00	0,70
5,1250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/13.01.2033 MTN (FR001400F323)	EUR	800		800	% 106,3570	850.856,00	0,40
4,0000 % Banque Federative Crédit Mut. 25/15.01.2035 (FR001400WJH9)	EUR	800	800		% 99,6960	797.568,00	0,38
4,9730 % BARCLAYS 24/31.05.2036 MTN (XS2831195644)	EUR	805			% 103,2920	831.500,60	0,40
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	1.700			% 96,0640	1.633.088,00	0,78
7,0000 % Bayer 23/25.09.2083 (XS2684846806)	EUR	1.100			% 105,8450	1.164.295,00	0,55
6,6250 % Bayer 23/25.09.2083 S.NC5 (XS2684826014)	EUR	2.100			% 104,6940	2.198.574,00	1,05
5,5000 % Bayer 24/13.09.2054 (XS2900282133)	EUR	1.800			% 100,3210	1.805.778,00	0,86
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR	1.100			% 94,1440	1.035.584,00	0,49
4,8750 % Belfius Bank 24/11.06.2035 MTN (BE0390117803) ³⁾	EUR	800			% 103,5170	828.136,00	0,39
7,3750 % BNP Paribas 23/und. CoCo (FR001400F2H9) ³⁾	EUR	2.000			% 107,5240	2.150.480,00	1,02
4,1986 % BNP Paribas 25/16.07.2035 MTN (FR001400WO34)	EUR	800	800		% 100,7510	806.008,00	0,38
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	1.361			% 97,7800	1.330.785,80	0,63
5,1250 % BPCE 23/25.01.2035 MTN (FR001400FB22)	EUR	1.100			% 104,7690	1.152.459,00	0,55
5,1250 % British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN (XS2794589403)	EUR	1.970			% 102,4070	2.017.417,90	0,96
6,2500 % Caixabank 22/23.02.2033 MTN (XS2558978883)	EUR	1.000			% 107,0810	1.070.810,00	0,51
6,1250 % Caixabank 23/30.05.2034 MTN (XS2630417124)	EUR	1.900			% 108,4380	2.060.322,00	0,98

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
8,2500 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609046) . .	EUR	1.400			% 109,9010	1.538.614,00	0,73
7,5000 % Caixabank 23/Und. CoCo (ES0840609053) . .	EUR	1.400			% 107,8230	1.509.522,00	0,72
4,0000 % Caixabank 25/05.03.2037 MTN (XS3016984372)	EUR	1.300	1.300		% 97,9340	1.273.142,00	0,61
4,8750 % Commerzbank 24/16.10.2034 MTN (DE000CZ45YE5) ³⁾	EUR	1.400			% 103,4460	1.448.244,00	0,69
4,1250 % Commerzbank 24/20.02.2037 MTN (DE000CZ45Y55)	EUR	600	600		% 98,6020	591.612,00	0,28
7,8750 % Commerzbank 24/und. CoCo MTN (DE000CZ45WB5) ³⁾	EUR	800			% 108,7300	869.840,00	0,41
4,2500 % Commerzbank AG 21/Und. (DE000CZ45WA7)	EUR	1.600			% 96,0620	1.536.992,00	0,73
4,8750 % Coöperatieve Rabobank 22/Und. CoCo (XS2456432413) ³⁾	EUR	800			% 97,6060	780.848,00	0,37
7,2500 % Credit Agricole 23/und. CoCo (FR001400F067)	EUR	800			% 106,0980	848.784,00	0,40
4,3750 % Crédit Agricole 24/15.04.2036 (FR001400PGCO)	EUR	1.200		500	% 101,0210	1.212.252,00	0,58
6,5000 % Credit Agricole London 24/23.03.2199 (FR001400N2U2) ³⁾	EUR	1.300			% 103,2370	1.342.081,00	0,64
4,6250 % Danske Bank 24/14.05.2034 MTN (XS2764457664)	EUR	830			% 103,2910	857.315,30	0,41
4,0000 % Deutsche Bank 22/24.06.32 MTN (DE000DL19WN3)	EUR	800			% 100,7630	806.104,00	0,38
1,5000 % EDP 21/14.03.82 S.NC5 (PTEDPXOM0021) ³⁾	EUR	1.400			% 96,4200	1.349.880,00	0,64
4,6250 % EDP 24/16.09.2054 (PTEDPSOM0002)	EUR	1.400			% 100,7910	1.411.074,00	0,67
3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922)	EUR	800			% 97,2930	778.344,00	0,37
7,5000 % Electricité de France 22/Und. MTN (FR001400EFQ6)	EUR	1.200			% 109,7760	1.317.312,00	0,63
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	1.624			% 106,7720	1.733.977,28	0,82
6,6250 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550243)	EUR	1.399			% 110,0260	1.539.263,74	0,73
5,1250 % ENGIE 24/Und. S.* (FR001400QOL3)	EUR	1.600			% 102,6080	1.641.728,00	0,78
4,7500 % ENGIE 24/Und. S.** (FR001400QOK5)	EUR	2.100			% 102,4245	2.150.914,50	1,02
4,5000 % ENI 25/Und. MTN (XS2963891028) ³⁾	EUR	1.469	2.300	831	% 98,9970	1.454.265,93	0,69
4,0000 % Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN (AT0000A2YA29)	EUR	1.000			% 101,0410	1.010.410,00	0,48
7,0000 % Erste Group Bank 24/und. (AT0000A3CTX2) ³⁾	EUR	1.600			% 104,3410	1.669.456,00	0,79
4,2500 % Eurobank Erg Svcs Hldgs 25/30.04.2035 MTN (XS2987792269)	EUR	1.021	1.021		% 98,5840	1.006.542,64	0,48
5,3750 % France Telecom 23/und MTN (FR001400GDJ1)	EUR	1.900			% 105,1280	1.997.432,00	0,95
5,0000 % Groupe DES Assurances Du Credit 24/30.10.2044 (FR001400PT46) ³⁾	EUR	600			% 103,1670	619.002,00	0,29
4,5990 % HSBC Holdings 24/22.03.2035 (XS2788605660)	EUR	1.010			% 102,7770	1.038.047,70	0,49
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	1.300			% 103,1820	1.341.366,00	0,64
7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968)	EUR	1.084			% 105,5420	1.144.075,28	0,54
9,1250 % Intesa Sanpaolo 20/und. CoCo (XS2678939427) ³⁾	EUR	1.190			% 114,6310	1.364.108,90	0,65
6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240) ³⁾	EUR	921		1.169	% 107,8670	993.455,07	0,47
7,0000 % Intesa Sanpaolo 24/und. CoCo (XS2824056522) ³⁾	EUR	2.079			% 104,7060	2.176.837,74	1,04
4,2710 % Intesa Sanpaolo24/14.11.2036 MTN (XS2939329996)	EUR	1.707	1.707		% 99,2850	1.694.794,95	0,81
4,5000 % Iren 25/Und. (XS2977890313)	EUR	728	728		% 99,7230	725.983,44	0,35
5,1250 % Jyske Bank 24/01.05.2035 (XS2754488851) . .	EUR	770			% 104,5790	805.258,30	0,38
8,0000 % KBC Groep 23/und. CoCo (BE0002961424) ³⁾	EUR	600			% 109,0660	654.396,00	0,31
6,2500 % KBC Groep 24/und. CoCo (BE0390152180) ³⁾	EUR	1.600			% 101,8040	1.628.864,00	0,77
6,7500 % La Mondiale 24/und. CoCo (FR001400R188) . .	EUR	1.600			% 102,0400	1.632.640,00	0,78
5,0000 % La Poste 25/Und. (FR001400WJ17)	EUR	800	1.400	600	% 101,2950	810.360,00	0,39
6,7500 % Landesbk Baden-Württem Stutt 24/Und. MTN (DE000LB4XH4) ³⁾	EUR	1.600	4.200	2.600	% 98,1890	1.571.024,00	0,75
4,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 25/18.09.2035 MTN (IT0005640260)	EUR	1.828	1.828		% 100,2770	1.833.063,56	0,87
8,0000 % National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN (XS2595343059)	EUR	690			% 113,2890	781.694,10	0,37
4,1140 % Nippon Life Insurance 25/23.01.2055 (XS2979680332)	EUR	884	884		% 98,1190	867.371,96	0,41

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
6,3750 % NN Group 204/und (XS2602037629)	EUR	1.400			% 103,9280	1.454.992,00	0,69
6,0000 % NN Group 23/03.11.2043 MTN (XS2616652637)	EUR	767			% 110,9190	850.748,73	0,40
5,7500 % NN Group 25/und (XS2965647378)	EUR	1.050	1.050		% 97,0230	1.018.741,50	0,48
5,6250 % Norddt. Landesbank 24/23.08.2034 IHS (XS2825500593)	EUR	800			% 103,8060	830.448,00	0,39
2,5000 % OMV 20/Und. (XS2224439385)	EUR	2.200			% 98,5720	2.168.584,00	1,03
2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971)	EUR	1.600			% 94,6760	1.514.816,00	0,72
5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361) ³⁾	EUR	1.987			% 101,4040	2.014.897,48	0,96
5,1250 % Orsted 24/Und. (XS2778385240)	EUR	1.270			% 100,9170	1.281.645,90	0,61
13,2500 % Perma.Tsb Gr 22/ Und MTN (XS2538798583)	EUR	1.740			% 119,0170	2.070.895,80	0,98
3,0000 % Permanent TSB Group Holdings 21/19.08.31 MTN (XS2321520525)	EUR	1.577	1.577		% 99,2430	1.565.062,11	0,74
5,3750 % Piraeus Financial Holdings 24/18.09.2035 MTN (XS2901369897)	EUR	428			% 103,6750	443.729,00	0,21
0,0000 % ProPart Funding/IKB Genuss. 05/03.08.15 CLN (DE000A0GF758)	EUR	27.300			% 0,0001	27,30	0,00
2,5000 % Repsol International Finance 21/Und. (XS2320533131)	EUR	2.280			% 97,9380	2.232.986,40	1,06
4,5000 % Snam 24/Und.S. (XS2896350175)	EUR	1.700			% 100,8530	1.714.501,00	0,82
5,2500 % Societe Generale 22/06.09.2032 MTN (FR001400CKA4)	EUR	900			% 104,2720	938.448,00	0,45
5,6250 % Société Générale 23/02.06.2033 MTN (FR001400IDY6)	EUR	1.100		400	% 108,4820	1.193.302,00	0,57
7,8750 % Société Générale 23/Und. CoCo (FR001400F877)	EUR	1.400			% 106,0050	1.484.070,00	0,71
3,7500 % Société Générale 25/17.05.2035 MTN (FR001400XFK9)	EUR	1.700	1.700		% 98,1490	1.668.533,00	0,79
5,0000 % Sogecap 24/03.04.2045 (FR001400SZ86)	EUR	700			% 100,2590	701.813,00	0,33
7,1250 % Telefonica Europe 22/und. (XS2462605671)	EUR	1.100			% 109,5190	1.204.709,00	0,57
5,7520 % Telefónica Europe 24/Und (XS2755535577) ³⁾	EUR	1.400			% 103,9820	1.455.748,00	0,69
2,7500 % Telia Company 22/30.06.83 (XS2443749648) ³⁾	EUR	1.852			% 96,7230	1.791.309,96	0,85
4,8750 % TenneT Holding 24/und. (XS2783649176)	EUR	820			% 102,0810	837.064,20	0,40
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 24/Und. (XS2798269069) ³⁾	EUR	1.560			% 101,8780	1.589.296,80	0,76
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	654	654		% 98,6340	645.066,36	0,31
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield 25/Und (FR001400Y825)	EUR	2.100	2.100		% 99,1170	2.081.457,00	0,99
7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251)	EUR	2.043			% 103,5190	2.114.893,17	1,01
5,3750 % UNICREDIT 24/16.04.2034 MTN (IT0005580102) ³⁾	EUR	1.992			% 105,3210	2.097.994,32	1,00
2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3)	EUR	1.800			% 93,7380	1.687.284,00	0,80
5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KKC3)	EUR	2.100			% 106,4310	2.235.051,00	1,06
6,5000 % Vodafone Group 23/30.08.2084 MTN (XS2630490717)	EUR	1.867			% 108,2320	2.020.691,44	0,96
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	1.391			% 100,4050	1.396.633,55	0,66
7,5000 % Volkswagen International Fin. 23/Und. S.PNC5 (XS2675884576)	EUR	1.900		600	% 107,8820	2.049.758,00	0,97
6,1250 % Aviva 24/12.09.2054 (XS2866204691)	GBP	898			% 97,2360	1.043.848,51	0,50
7,5940 % Bank of Ireland Group 22/06.12.2032 MTN (XS2528657567)	GBP	1.050			% 104,1710	1.307.585,77	0,62
9,2500 % Barclays 23/Und. CoCo (XS2591803841)	GBP	1.120			% 106,0090	1.419.367,36	0,67
8,4070 % Barclays Bank 22/14.11.2032 MTN (XS2552367687)	GBP	1.000			% 106,3320	1.271.153,62	0,60
6,3170 % BNP Paribas 25/15.11.2035 MTN (FR001400WLI3) ³⁾	GBP	1.000	1.000		% 101,1350	1.209.025,70	0,57
6,8750 % Caixabank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	1.200			% 103,5150	1.484.973,10	0,71
6,5000 % Centrica 24/21.05.2055 (XS2815887372)	GBP	510			% 100,9170	615.274,00	0,29
7,3750 % Electricité de France 24/und. MTN (FR001400SMR0)	GBP	1.300			% 100,8610	1.567.475,19	0,75
8,5000 % Lloyds Banking Group 22/Und. Coco (XS2529511722)	GBP	915			% 103,3090	1.130.038,67	0,54
7,5000 % Lloyds Banking Group 25/und CoCo. (XS3013997666)	GBP	669	669		% 97,6090	780.638,63	0,37
7,5000 % NatWest Group 25/Und. CoCo (XS3016221981)	GBP	813	813		% 97,3780	946.423,36	0,45
2,5000 % Vattenfall 21/29.06.83 (XS2355631693) ³⁾	GBP	2.059			% 89,5100	2.203.240,77	1,05
6,8750 % Vattenfall 23/17.08.2083 (XS2619829869)	GBP	1.210			% 101,9050	1.474.059,18	0,70
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	2.400			% 87,4130	1.937.577,46	0,92

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
9,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (US05946KAM36)	USD	1.975		825	% 109,1415	1.990.805,48	0,95
8,0000 % Banco Santander 24/und. CoCo (US05964HHB75)	USD	1.600			% 104,0660	1.537.802,82	0,73
9,6250 % BARCLAYS 23/31.12.2079 (US06738ECN31) ..	USD	1.300			% 109,8883	1.319.370,03	0,63
9,2500 % BNP Paribas 22/und. CoCo (USF1067PAD80)	USD	1.800			% 107,2280	1.782.594,32	0,85
7,0000 % Danske Bank A/S 25/Und S. (XS2947175019) ³⁾	USD	1.668	1.668		% 99,6310	1.534.837,29	0,73
7,3750 % DNB Bank 24/und. CoCo (XS2831061796) ...	USD	1.719			% 101,6020	1.613.057,84	0,77
7,0000 % Dominion Energy Gas Holdings 24/01.06.2054 S.B (US25746UDU07)	USD	1.310			% 105,4753	1.276.126,93	0,61
9,1250 % Electricité de France 23/ Und. (USF2941JAA81)	USD	1.459			% 113,0829	1.523.786,20	0,72
8,0000 % HSBC Holdings 23/Und. Coco (US404280DT33) ³⁾	USD	1.130			% 105,2440	1.098.367,31	0,52
6,8750 % Hsbc Holdings 24/Und.Coco (US404280EH85)	USD	913			% 100,8057	850.017,12	0,40
7,5000 % ING Groep 23/Und. CoCo (XS2585240984) ..	USD	640			% 102,7490	607.336,50	0,29
7,2500 % ING Groep 24/und. CoCo. (XS2885225966) ..	USD	807			% 101,3870	755.662,05	0,36
6,7500 % Lloyds Banking Group 24/Und CoCo S.* (US53944YBB83) ³⁾	USD	1.671		722	% 95,3962	1.472.242,75	0,70
8,1250 % NatWest Group 24/und. CoCo (US639057AQ15)	USD	650			% 105,3901	632.681,27	0,30
8,5000 % Phoenix Group Holdings 24/Und CoCo (XS2828830153)	USD	1.258		1.141	% 103,9290	1.207.505,72	0,57
6,7500 % Skandin. Enskilda Banken 24/Und. S.- (XS2930103580) ³⁾	USD	1.800	1.800		% 98,8330	1.643.033,02	0,78
10,0000 % Société Générale 23/Und. Reg S Coco (USF8600KAA46)	USD	1.490			% 108,6710	1.495.449,46	0,71
4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und. CoCo (XS2233263586) ³⁾	USD	800			% 90,1030	665.734,47	0,32
7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo (XS2580715147) ³⁾ ..	USD	1.000			% 103,3120	954.163,01	0,45
6,8500 % UBS Group 24/und. Reg S (USH42097EZ68) ..	USD	614			% 99,8829	566.410,65	0,27
7,0000 % UBS Group 25/Und.144a (US225401BH08) ...	USD	1.338	1.338		% 98,8466	1.221.488,77	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.306.913,62	0,62
Verzinsliche Wertpapiere							
9,2500 % UBS Group AG 23/31.12.2079 Reg S CoCo (USH42097ES26)	USD	1.297			% 109,1026	1.306.913,62	0,62
Nicht notierte Wertpapiere						2.045.973,94	0,97
Verzinsliche Wertpapiere							
6,9500 % HSBC Holdings 25/und. CoCo (US404280EV79) ³⁾	USD	2.220	2.220		% 99,7873	2.045.973,94	0,97
Investmentanteile						2.532.674,16	1,20
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						2.532.674,16	1,20
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	171	2.002	1.831	EUR 14.810,9600	2.532.674,16	1,20
Summe Wertpapiervermögen						206.192.015,87	98,04
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						180.462,87	0,09
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,01 Mio.						-1,72	0,00
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 0,01 Mio.						9,35	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 14,22 Mio.						46.179,78	0,02
USD/EUR 34,48 Mio.						134.275,46	0,06

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
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						312.434,56	0,15
Bankguthaben						312.434,56	0,15
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	11,17			% 100	11,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	0,31			% 100	0,20	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.622,86			% 100	3.799,34	0,00
Britische Pfund	GBP	161.346,16			% 100	192.882,44	0,09
US Dollar	USD	125.319,01			% 100	115.741,41	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						3.884.547,39	1,85
Zinsansprüche	EUR	3.872.758,55			% 100	3.872.758,55	1,84
Sonstige Ansprüche	EUR	11.788,84			% 100	11.788,84	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-111.748,53	-0,06
EUR - Kredite	EUR	-111.748,53			% 100	-111.748,53	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-154.104,69	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-150.568,03			% 100	-150.568,03	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.536,66			% 100	-3.536,66	0,00
Fondsvermögen						210.303.607,47	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	37,48
Klasse FC	EUR	55,24
Klasse FD	EUR	38,37
Klasse TFC	EUR	120,07
Klasse TFD	EUR	92,73
Klasse CHF TFCH	CHF	101,37
Klasse USD TFCH	USD	114,26
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	5.403.925,009
Klasse FC	Stück	51.920,724
Klasse FD	Stück	75.731,000
Klasse TFC	Stück	5.153,000
Klasse TFD	Stück	14.808,000
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 31.03.2025

Kanadische Dollar	CAD	1,553550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,953550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,836500	= EUR	1
US Dollar	USD	1,082750	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 30.192.906,73.

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR		2.400
5,5000 % ABN AMRO Bank 23/21.09.2033 MTN (XS2637967139)	EUR		1.300
6,2500 % AIB Group 20/Und. MTN CoCo (XS2010031057)	EUR		1.300
5,3750 % Apicil Prévoyance 24/03.10.2034 (FR001400T118)	EUR		700
5,3990 % Assicurazioni Generali 23/20.04.2033 MTN (XS2609970848)	EUR		1.230
4,1562 % Assicurazioni Generali 24/03.01.2035 MTN (XS2911633274)	EUR		1.408
4,2500 % AXA 22/10.03.43 MTN (XS2487052487)	EUR		1.523
4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBCPGOM0067)	EUR		2.100
6,0000 % Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo (XS2226123573)	EUR		1.000
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR		700
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR		1.000
4,5000 % Crédit Agricole Assurances 24/17.12.2034 (FR001400R000)	EUR		300
5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0)	EUR		1.800
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253)	EUR		1.960
2,9250 % Intesa Sanpaolo 20/14.10.30 MTN (XS2243298069)	EUR		1.300
7,0000 % Jyske Bank 24/13.08.2199 und. CoCo (XS2764397829)	EUR		600
3,5000 % Macif 21/Und. (FR0014003XY0)	EUR		2.300
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)	EUR		2.267
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR		590
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR		1.800
3,8750 % Volkswagen Int. Finance 17/und. (XS1629774230)	EUR		2.000
6,6250 % Nordea Bank 19/und. CoCo Reg S (US65559D2A65)	USD		1.180
9,3750 % Societe Generale 22/Und. Reg S CoCo (USF8500RAC63)	USD		1.068
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,8710 % Banco Comercial Português 19/27.03.30 MTN (PTBIT3OM0098)	EUR		1.300
4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733)	EUR		2.733

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 43
GBP/EUR	EUR 14.050
USD/EUR	EUR 159.675

	Volumen in 1.000
Verkauf von Devisen auf Termin	
CHF/EUR	EUR 11
GBP/EUR	EUR 60.331
USD/EUR	EUR 1.179

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

	Volumen in 1.000
unbefristet	EUR 80.435

Gattung: 6,3750 % ABN AMRO Bank 24/Und. CoCo (XS2893176862), 4,8000 % Arkema 24/und. MTN (FR001400ORA4), 5,3990 % Assicurazioni Generali 23/20.04.2033 MTN (XS2609970848), 8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (XS2638924709), 3,8710 % Banco Comercial Português 19/27.03.30 MTN (PTBIT3OM0098), 4,0000 % Banco Comercial Português 21/17.05.32 MTN (PTBCPGOM0067), 8,1250 % Banco Comercial Português 24/und. CoCo (PTBCPKOM0004), 5,1250 % Banco De Sabadell 24/27.06.2034 MTN (XS2791973642), 6,7500 % Bank of Ireland 22/01.03.2033 (XS2561182622), 6,2500 % Bankinter 20/und. CoCo (XS2199369070), 7,3750 % Bankinter 23/Und. CoCo (XS2585553097), 6,6250 % Bayer 23/25.09.2083 S.NC5 (XS2684826014), 4,8750 % Belfius Bank 24/11.06.2035 MTN (BE0390117803), 7,3750 % BNP Paribas 23/und. CoCo (FR001400F2H9), 8,2500 % CaixaBank 23/Und. CoCo (ES0840609046), 4,1250 % Commerzbank 24/20.02.2037 MTN (DE000CZ45Y55), 7,8750 % Commerzbank 24/und. CoCo MTN (DE000CZ45WB5), 4,2500 % Commerzbank AG 21/Und. (DE000CZ45WA7), 6,5000 % Credit Agricole London 24/23.03.2199 (FR001400N2U2), 1,5000 % EDP 21/14.03.82 S.NC5 (PTEDPXOM0021), 3,0000 % Electricité de France 19/und. (FR0013464922), 6,6250 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550243), 4,0000 % Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN (AT0000A2YA29), 7,0000 % Erste Group Bank 24/und. (AT0000A3CTX2), 5,0000 % Groupe DES Assurances Du Credit 24/30.10.2044 (FR001400PT46), 7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo. (XS1548475968), 6,1840 % Intesa Sanpaolo 23/20.02.2034 MTN (XS2589361240), 7,0000 % Intesa Sanpaolo 24/und. CoCo (XS2824056522), 8,0000 % KBC Groep 23/und. CoCo (BE0002961424), 6,2500 % KBC Groep 24/und. CoCo (BE0390152180), 6,7500 % La Mondiale 24/und. CoCo (FR001400RI88), 3,5000 % Macif 21/Und. (FR0014003XY0), 8,0000 % National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN (XS2595343059), 6,3750 % NN Group 20/und (XS2602037629), 2,8750 % OMV 20/Und. (XS2224439971), 5,1250 % Orsted 24/Und. (XS2778385240), 5,3750 % Piraeus Financial Holdings 24/18.09.2035 MTN (XS2901369897), 4,8750 % TenneT Holding 24/und. (XS2783649176), 7,5000 % Unicredit 19/Und. (XS1963834251), 5,3750 % UNICREDIT 24/16.04.2034 MTN (IT0005580102), 5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KCC3), 6,5000 % Vodafone Group 23/30.08.2084 MTN (XS2630490717), 9,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo (US05946KAM36), 8,0000 % Banco Santander 24/und. CoCo (US05964HBH75), 7,0000 % Danske Bank A/S 25/Und S.. (XS2947175019), 9,1250 % Electricité de France 23/ Und. (USF2941JAA81), 8,0000 % HSBC Holdings 23/Und.

DWS Global Hybrid Bond Fund

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

Volumen in 1.000

Coco (US404280DT33), 6,8750 % Hsbc Holdings 24/Und.Coco
(US404280EH85), 6,9500 % HSBC Holdings 25/und. CoCo
(US404280EV79), 7,5000 % ING Groep 23/Und. CoCo
(XS2585240984), 8,1250 % NatWest Group 24/und. CoCo
(US639057AQ15), 6,7500 % Skandin. Enskilda Banken 24/Und.
S.- (XS2930103580), 4,7500 % Svenska Handelsbanken 20/Und.
CoCo (XS2233263586), 7,6250 % Swedbank 23/Und.CoCo
(XS2580715147), 6,8500 % UBS Group 24/und. Reg S
(USH42097EZ68)

DWS Global Hybrid Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 37,48
Anteilwert Klasse FC: EUR 55,24
Anteilwert Klasse FD: EUR 38,37
Anteilwert Klasse TFC: EUR 120,07
Anteilwert Klasse TFD: EUR 92,73
Anteilwert Klasse CHF TFCH: CHF 101,37
Anteilwert Klasse USD TFCH: USD 114,26

Umlaufende Anteile Klasse LD: 5.403.925,009
Umlaufende Anteile Klasse FC: 51.920,724
Umlaufende Anteile Klasse FD: 75.731,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 5.153,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 14.808,000
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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	30.192.906,73	-	-
in % des Fondsvermögens	14,36	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.449.881,36		
Sitzstaat	Schweiz		
2. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.428.398,84		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.050.706,77		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.462.120,98		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.171.181,74		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.350.804,05		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.286.961,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Global Hybrid Bond Fund

8. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	585.636,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	407.216,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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	30.192.906,73	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	25.594.422,42	-	-
Aktien	8.991.186,83	-	-
Sonstige	-	-	-
Qualität(en):	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.</p>		

DWS Global Hybrid Bond Fund

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF; EUR; USD	-	-

	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	34.585.609,25	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	47.274,78	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	20.260,36	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	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	30.192.906,73	
Anteil	14,64		

	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	1. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.835.031,31		
2. Name	Nestlé S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.098.350,11		

DWS Global Hybrid Bond Fund

3. Name	BPCE S.A., Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.152.917,88		
4. Name	Estland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.391.297,17		
5. Name	Quebec, Province		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.309.706,81		
6. Name	Novartis AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.892.836,72		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	760.572,59		
8. Name	Places for People Treasury PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	700.962,50		
9. Name	Niedersachsen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	593.175,19		
10. Name	Lithuania, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	524.105,26		
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	34.585.609,25		

* 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 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer 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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen (bis zum 30.11.2024)
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
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

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin
Frankfurt am Main

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann (bis zum 31.12.2024)
Geschäftsführer
Frankfurt am Main

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 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2025

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