

Deutsche Asset Management Investment GmbH

---

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

Halbjahresbericht 2017/2018



# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

# Inhalt

Halbjahresbericht 2017/2018  
vom 1.10.2017 bis 31.3.2018 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	3
Halbjahresbericht Deutsche Global Hybrid Bond Fund .....	6
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht .....	10
TER für Anleger in der Schweiz .....	23

# 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 Deutsche Asset Management 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 Vergleichs-indizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2018** 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 Deutsche Asset Management Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

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. Rücknahme- und Umtauschanträge eingereicht werden, die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen, Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [funds.deutscheam.com](http://funds.deutscheam.com) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.



# Halbjahresbericht

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

Deutsche Global Hybrid Bond Fund Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008490988	0,4%
Klasse FC	DE000DWS1U41	0,5%
Klasse FD	DE000DWS1U58	0,5%
Klasse TFC	DE000DWS2SD9	-1,6% <sup>1)</sup>
Klasse TFD	DE000DWS2SE7	-1,6% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Klassen TFC und TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2018

## Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0008490988
	FC	DE000DWS1U41
	FD	DE000DWS1U58
	TFC	DE000DWS2SD9
	TFD	DE000DWS2SE7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	849098
	FC	DWS1U4
	FD	DWS1U5
	TFC	DWS2SD
	TFD	DWS2SE
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	FC	EUR
	FD	EUR
	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
	TFC	2.1.2018
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	3%
	FC	Keiner
	FD	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	FC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Kostenpauschale	LD	0,85% p.a.
	FC	0,6% p.a.
	FD	0,6% 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
	TFC	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 80 (inkl. Ausgabeaufschlag)
	FC	Anteilwert der Anteilklasse Deutsche Global Hybrid Bond Fund LD am Auflegungstag der Anteilklasse FC
	FD	EUR 40,78
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100



# Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	181 618	40,34
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	121 435	26,97
Unternehmen	120 799	26,83
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>423 852</b>	<b>94,14</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>15 036</b>	<b>3,34</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-1 274</b>	<b>-0,28</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>6 092</b>	<b>1,35</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6 849</b>	<b>1,52</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-317</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>450 238</b>	<b>100,00</b>

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

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

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>394 332 680,50</b>	<b>87,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,2500	% Aareal Bank 14/18.03.26 IHS (DE000A1TNC94)	EUR 2 000		1 700	% 109,5010	2 190 020,00	0,49
7,6250	% Aareal Bank 14/und. (DE000A1TNDK2)	EUR 6 000			% 108,3980	6 503 880,00	1,44
5,7500	% ABN AMRO Bank 15/und. (XS1278718686) <sup>3)</sup>	EUR 3 300			% 109,1410	3 601 653,00	0,80
4,2500	% Achmea 15/und. MTN (XS1180651587)	EUR 1 896			% 105,2860	1 996 222,56	0,44
4,1250	% Allied Irish Banks 15/26.11.25 MTN (XS1325125158)	EUR 1 500		700	% 107,2980	1 609 470,00	0,36
7,3750	% Allied Irish Banks 15/und. (XS1328798779) <sup>3)</sup>	EUR 3 000	2 000	1 000	% 111,8640	3 355 920,00	0,75
2,1250	% Aroundtown 18/und. (XS1752984440) <sup>3)</sup>	EUR 4 000	7 100	3 100	% 93,8600	3 754 400,00	0,83
4,6250	% ASR Nederland 17/und. (XS1700709683)	EUR 1 810	1 810		% 103,7050	1 877 060,50	0,42
10,1250	% Assicurazioni Generali 12/10.07.42 MTN (XS0802638642)	EUR 2 000			% 134,2840	2 685 680,00	0,60
7,7500	% Assicurazioni Generali 12/12.12.42 MTN (XS0863907522)	EUR 2 800			% 125,4860	3 513 608,00	0,78
3,3750	% AXA 16/06.07.47 MTN (XS1346228577)	EUR 4 200			% 104,9300	4 407 060,00	0,98
3,2500	% AXA 18/28.05.49 MTN (XS1799611642)	EUR 2 240	2 240		% 101,1640	2 266 073,60	0,50
6,5000	% Banco de Sabadell 17/und. (XS1611858090)	EUR 4 000	4 000		% 105,8300	4 233 200,00	0,94
6,2500	% Banco Santander 14/und. Reg S (XS1107291541) <sup>3)</sup>	EUR 3 000	3 000		% 110,1100	3 303 300,00	0,73
6,7500	% Banco Santander 17/und. (XS1602466424)	EUR 3 000		1 000	% 112,4280	3 372 840,00	0,75
2,1250	% Banco Santander 18/08.02.28 MTN (XS1767931121)	EUR 3 800	3 800		% 98,1250	3 728 750,00	0,83
8,6250	% Bankinter 16/und. (XS1404935204)	EUR 4 400			% 116,4790	5 125 076,00	1,14
2,3750	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131)	EUR 2 000		1 000	% 104,0990	2 081 980,00	0,46
2,0000	% Barclays 17/07.02.28 MTN (XS1678970291) <sup>3)</sup>	EUR 3 065			% 98,7790	3 027 576,35	0,67
8,0000	% Barclays Bank 13/und. (XS1002801758)	EUR 3 000			% 113,8520	3 415 560,00	0,76
3,7500	% Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73) <sup>3)</sup>	EUR 2 000		1 000	% 106,9920	2 139 840,00	0,48
3,1250	% Belfius Bank 16/11.05.26 (BE0002251206)	EUR 2 500		1 800	% 108,3720	2 709 300,00	0,60
3,6250	% Belfius Bank 18/und. CoCo (BE0002582600)	EUR 2 600	2 600		% 93,6310	2 434 406,00	0,54
4,7500	% BHP Billiton Finance 15/22.04.76 MTN (XS1309436753)	EUR 2 840	2 840		% 111,2800	3 160 352,00	0,70
5,6250	% BHP Billiton Finance 15/22.10.79 MTN (XS1309436910)	EUR 4 000	4 000		% 121,0110	4 840 440,00	1,08
2,8750	% BNP Paribas 16/01.10.26 MTN (XS1378880253)	EUR 2 600		800	% 107,6480	2 798 848,00	0,62
2,7500	% BPCE 15/30.11.27 MTN (FR0013063385)	EUR 1 800			% 106,7940	1 922 292,00	0,43
2,7500	% Caixabank 17/14.07.28 MTN (XS1645495349)	EUR 4 000	2 500	4 400	% 104,7780	4 191 120,00	0,93
6,7500	% Caixabank 17/und. CoCo. (ES0840609004) <sup>3)</sup>	EUR 3 000	1 000		% 113,0450	3 391 350,00	0,75
4,5000	% CNP Assurances 15/10.06.47 (FR0013066388) <sup>3)</sup>	EUR 2 400			% 113,8910	2 733 384,00	0,61
6,6250	% Cooperatieve Rabobank 16/und. (XS1400626690)	EUR 3 000		1 000	% 113,8230	3 414 690,00	0,76
6,5000	% Crédit Agricole 14/und. (XS1055037177)	EUR 2 200			% 112,1750	2 467 850,00	0,55
2,6250	% Crédit Agricole 15/17.03.27 (XS1204154410) <sup>3)</sup>	EUR 2 200			% 105,5540	2 322 188,00	0,52
1,7500	% Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR 3 400	3 400		% 98,5820	3 351 788,00	0,74
5,7500	% Danske Bank 14/und. (XS1044578273)	EUR 2 000			% 107,1580	2 143 160,00	0,48
5,8750	% Danske Bank 15/und. (XS1190987427)	EUR 3 500		1 000	% 111,7690	3 911 915,00	0,87
4,5000	% Deutsche Bank 16/19.05.26 MTN (DE000DL40SR8) <sup>3)</sup>	EUR 3 800		1 200	% 110,0300	4 181 140,00	0,93
3,3750	% ELM 17/29.09.47 MTN (XS1587893451)	EUR 4 000			% 103,8690	4 154 760,00	0,92
3,6250	% EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR 3 000			% 106,4230	3 192 690,00	0,71
3,8750	% Engie 14/und. (FR0011942283) <sup>3)</sup>	EUR 2 500			% 108,7970	2 719 925,00	0,60
1,3750	% Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR 3 400	3 400		% 96,4950	3 280 830,00	0,73
6,5000	% Erste Group Bank 17/und. (XS1597324950)	EUR 4 000	4 000		% 114,2070	4 568 280,00	1,01
4,1250	% Gas Natural Fenosa Finance 14/und. (XS1139494493) <sup>3)</sup>	EUR 4 000			% 106,2850	4 251 400,00	0,94
3,3750	% Gas Natural Fenosa Finance 15/29.12.49 (XS1224710399)	EUR 3 000	3 000		% 101,2170	3 036 510,00	0,67
6,0000	% Groupama 17/23.01.27 (FR0013232444)	EUR 3 500			% 121,0820	4 237 870,00	0,94
3,3750	% Hannover Rück 14/Und. (XS1109836038)	EUR 2 000		2 000	% 107,1520	2 143 040,00	0,48
1,8750	% Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR 5 000	5 000		% 98,3900	4 919 500,00	1,09

## Deutsche 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	
6,6250 % Intesa Sanpaolo 13/13.09.23 MTN (XS0971213201) .....	EUR	3 500		1 100	%	123,3480	4 317 180,00	0,96
5,6250 % KBC Groep 14/und. (BE0002463389) .....	EUR	2 000		2 000	%	103,6340	2 072 680,00	0,46
4,5000 % LANXESS 16/06.12.76 (XS1405763019) .....	EUR	2 300			%	109,6160	2 521 168,00	0,56
2,0000 % Nationwide Building Society 17/25.07.29 MTN (XS1651453729) .....	EUR	2 000		500	%	100,1030	2 002 060,00	0,44
4,6250 % NN Group 14/08.04.44 (XS1054522922) .....	EUR	3 000		2 500	%	111,6620	3 349 860,00	0,74
5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792) <sup>3)</sup> .....	EUR	2 000			%	113,1450	2 262 900,00	0,50
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337) .....	EUR	8 000	4 000	1 000	%	123,8430	9 907 440,00	2,20
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287) .....	EUR	3 500		1 700	%	115,7430	4 051 005,00	0,90
4,0000 % Orange 14/und. MTN (XS1115490523) .....	EUR	3 000	3 000		%	109,6170	3 288 510,00	0,73
6,2500 % Orsted 13/26.06.3013 (XS0943370543) .....	EUR	3 500		2 000	%	120,6760	4 223 660,00	0,94
2,2500 % Orsted 17/26.11.29 (XS1720192696) .....	EUR	3 800	4 800	1 000	%	99,4230	3 778 074,00	0,84
0,0000 % ProPart Funding/IKB Genuss. 05/03.08.15 CLN (DE000A0GF758) .....	EUR	27 300			%	0,0001	27,30	0,00
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16.10.23 MTN (XS0981632804) .....	EUR	3 600			%	121,1550	4 361 580,00	0,97
6,1250 % Raiffeisen Bank International 17/und. CoCo (XS1640667116) <sup>3)</sup> .....	EUR	3 000	2 000	3 000	%	106,2540	3 187 620,00	0,71
4,5000 % Raiffeisen Bank International 18/und (XS1756703275) .....	EUR	2 200	2 200		%	93,0320	2 046 704,00	0,45
4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733) .....	EUR	4 200			%	109,5080	4 599 336,00	1,02
3,2500 % Santander Issuances 15/18.03.25 MTN (XS1384064587) .....	EUR	2 000		2 000	%	108,7780	2 175 560,00	0,48
5,6250 % SES 16/und. (XS1405765659) <sup>3)</sup> .....	EUR	6 000	4 280		%	107,4200	6 445 200,00	1,43
4,6250 % SES 16/und. (XS1405777746) <sup>3)</sup> .....	EUR	2 020			%	104,2960	2 106 779,20	0,47
2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298) .....	EUR	1 500		1 948	%	103,4140	1 551 210,00	0,34
2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061) <sup>3)</sup> .....	EUR	3 000	3 000		%	102,7730	3 083 190,00	0,68
2,2500 % Talanx 17/05.12.47 (XS1729882024) .....	EUR	3 300	3 300		%	95,7840	3 160 872,00	0,70
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. S.NC5 (XS1795406575) .....	EUR	2 200	2 200		%	99,0440	2 178 968,00	0,48
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658) .....	EUR	4 000	5 700	1 700	%	98,9050	3 956 200,00	0,88
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799) .....	EUR	4 000	1 000	1 000	%	103,9050	4 156 200,00	0,92
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481) .....	EUR	2 000		1 000	%	102,2420	2 044 840,00	0,45
3,3690 % Total 16/und. MTN (XS1501166869) .....	EUR	2 700			%	106,4170	2 873 259,00	0,64
5,7500 % UBS Group 15/und. (CH0271428309) <sup>3)</sup> .....	EUR	1 500			%	111,4450	1 671 675,00	0,37
6,8750 % UNIQA Insurance Group 13/31.07.43 (XS0808635436) .....	EUR	3 000	3 000		%	121,4180	3 642 540,00	0,81
3,7500 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428012) .....	EUR	2 688	2 688		%	106,3640	2 859 064,32	0,64
4,8500 % Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192) .....	EUR	3 000		1 000	%	113,0250	3 390 750,00	0,75
5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585) <sup>3)</sup> .....	GBP	3 000		1 400	%	105,9610	3 626 317,59	0,81
6,8750 % Nationwide Building Society 14/und. MTN (XS1043181269) .....	GBP	2 000	2 000	3 400	%	104,3000	2 379 648,64	0,53
5,7500 % Orange 14/und. MTN (XS1115502988) .....	GBP	2 000		1 200	%	110,5290	2 521 765,91	0,56
7,0000 % RWE 12/und. Reg S (XS0652913988) .....	GBP	4 000	4 000	3 500	%	103,7390	4 733 698,38	1,05
4,8750 % Society of Lloyd's 17/07.02.47 (XS1558089261) .....	GBP	2 000		1 600	%	109,8480	2 506 228,61	0,56
4,8000 % ABN AMRO Bank 16/18.04.26 MTN Reg S (XS1392917784) <sup>3)</sup> .....	USD	3 200			%	102,7250	2 671 000,24	0,59
8,1250 % Crédit Agricole 16/und. Reg S CoCo (USF2R125CD54) .....	USD	4 000		2 000	%	113,8895	3 701 616,97	0,82
6,5000 % Credit Suisse 13/08.08.23 Reg S (XS0957135212) .....	USD	4 000			%	108,9850	3 542 211,75	0,79
7,5000 % Credit Suisse Group 13/und. Reg S (XS0989394589) .....	USD	5 200			%	108,3400	4 577 622,49	1,02
6,2500 % Credit Suisse Group 14/und. Reg S (XS1076957700) <sup>3)</sup> .....	USD	2 000		2 000	%	102,6790	1 668 627,61	0,37
6,5000 % DNB Bank 16/und. CoCo (XS1506066676) .....	USD	3 000			%	104,0350	2 535 995,77	0,56
6,0000 % ING Groep 15/und. Cv (US456837AE31) <sup>3)</sup> .....	USD	1 000			%	101,8800	827 821,56	0,18
7,0000 % KPN 13/28.03.73 Reg S (USN4297BBC74) .....	USD	4 200			%	108,1250	3 689 973,19	0,82
5,2500 % Legal & General Group 17/21.03.47 MTN (XS1580239207) .....	USD	4 500			%	99,7660	3 647 899,57	0,81
6,1250 % Nordea Bank 14/und. MTN Reg S (US6557DAL55) .....	USD	2 600		3 600	%	103,5000	2 186 560,49	0,49
5,3750 % Phoenix Group Holdings 17/06.07.27 MTN (XS1639849204) .....	USD	3 000			%	100,2860	2 444 608,76	0,54
0,0000 % QBE Insurance Group 17/und. MTN (XS1707749229) .....	USD	800	800		%	96,7590	628 968,88	0,14
5,1250 % Royal Bank of Scotland Group 14/28.05.24 (US780099CH81) .....	USD	3 500			%	101,7307	2 893 129,52	0,64
7,5000 % Royal Bank of Scotland Group 15/und (US780099CJ48) .....	USD	4 400			%	104,2500	3 727 147,15	0,83

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
8,0000 % Royal Bank of Scotland Group 15/und. CoCo (US780099CK11)	USD	3 000		1 000	% 109,4380	2 667 701,31	0,59
5,2500 % SCOR 18/und. (FR0013322823)	USD	3 400	3 400		% 96,2490	2 659 028,20	0,59
5,7500 % Skandin. Enskilda Banken 14/und. MTN (XS1136391643)	USD	3 000			% 101,0740	2 463 817,34	0,55
4,2500 % Standard Life Aberdeen 17/30.06.48 MTN (XS1698906259)	USD	3 000	3 000		% 96,1800	2 344 519,38	0,52
5,1250 % UBS 14/15.05.24 (CH0244100266)	USD	5 000			% 102,2310	4 153 368,00	0,92
5,0000 % UBS Group Funding (Switzerland) 18/Und. CoCo (CH0400441280)	USD	3 990	3 990		% 93,5560	3 033 139,19	0,67
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
4,7500 % ABN AMRO Bank 17/und. CoCo. (XS1693822634)	EUR	4 000		1 000	% 103,3550	4 134 200,00	0,92
4,5000 % Banco Comercial Português 17/07.12.27 MTN (PTBCPWOM0034) <sup>3)</sup>	EUR	3 000	3 000		% 99,4490	2 983 470,00	0,66
2,5000 % Bankinter 17/06.04.27 (XS1592168451) <sup>3)</sup>	EUR	4 000			% 103,5160	4 140 640,00	0,92
4,7500 % Engie 13/und. (FR0011531730) <sup>3)</sup>	EUR	3 100			% 111,8630	3 467 753,00	0,77
8,8750 % Erste Group Bank 16/und. MTN (XS1425367494) <sup>3)</sup>	EUR	2 000		1 200	% 121,2800	2 425 600,00	0,54
0,7000 % ING Groep 04/und. (NL0000116127)	EUR	2 000			% 91,8430	1 836 860,00	0,41
7,0000 % Intesa Sanpaolo 16/und. (XS1346815787) <sup>3)</sup>	EUR	1 600		2 400	% 108,8090	1 740 944,00	0,39
7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. (XS1548475968) <sup>3)</sup>	EUR	2 400			% 122,1440	2 931 456,00	0,65
4,7500 % Jyske Bank 17/und. Cv (XS1577953331)	EUR	4 000			% 100,8870	4 035 480,00	0,90
1,6250 % KBC Groep 17/18.09.29 MTN (BE0002290592)	EUR	2 500			% 99,3940	2 484 850,00	0,55
9,0000 % SRLEV 11/15.04.41 (XS0616936372)	EUR	4 489	4 489		% 119,0140	5 342 538,46	1,19
3,7500 % Telefonica Europe 16/und (XS1490960942)	EUR	2 000		2 200	% 104,3240	2 086 480,00	0,46
6,7500 % A.N.Z. Banking Group (London Branch) 16/und. Reg S (USQ08328AA64) <sup>3)</sup>	USD	3 500		2 800	% 106,1250	3 018 099,46	0,67
2,3511 % DNB Bank 86/und. (GB0042636166)	USD	1 500			% 88,3210	1 076 472,74	0,24
7,0000 % UBS Group 15/und. (CH0271428333)	USD	5 000	1 000	1 000	% 107,6480	4 373 446,01	0,97
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>							
4,7000 % Commerzbank 05/31.12.20 Genuss S.I (DE000A0HGNA3)	EUR	8 850			% 112,8250	9 985 012,50	2,22
4,7000 % Commerzbank 05/31.12.20 Genuss. (DE000A0D4TQ9)	EUR	9 000			% 111,7000	10 053 000,00	2,23
7,4600 % Portigon 00/31.12.19 Genuss. (DE0008364902)	EUR	1 414			% 31,8000	449 652,00	0,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>29 519 798,75</b>	<b>6,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
6,7500 % BHP Billiton Finance (USA) 15/19.10.75 144a (US055451AX66)	USD	2 000			% 112,6000	1 829 852,93	0,41
4,1250 % Citigroup 16/25.07.28 (US172967KU42)	USD	2 400		2 000	% 98,5728	1 922 277,65	0,43
8,7500 % ENEL 13/24.09.73 144a (US29265WAA62)	USD	2 140			% 118,3750	2 058 361,10	0,46
5,6250 % HSBC Holdings 14/und. (US404280AR04)	USD	4 000			% 100,7500	3 274 559,19	0,73
6,0000 % HSBC Holdings 17/und. CoCo. (US404280BL25)	USD	3 780			% 97,7000	3 000 780,04	0,67
4,8000 % Nextera Energy Capital Holdings 17/01.12.77 (US65339KAV26)	USD	3 065	3 065		% 96,7124	2 408 575,79	0,53
7,3750 % Société Générale 16/und. Reg S (USF43628C734) <sup>3)</sup>	USD	5 600	1 600		% 106,1250	4 828 959,13	1,07
5,3000 % U.S. Bancorp 17/und. (US902973AZ90)	USD	3 500			% 102,2500	2 907 897,94	0,65
7,6250 % UBS (Stamford Branch) 12/17.08.22 (US90261AAB89)	USD	4 000			% 112,5000	3 656 455,68	0,81
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
8,0000 % Société Générale 15/und. CoCo Reg S (USF43628B413) <sup>3)</sup>	USD	4 000			% 111,7500	3 632 079,30	0,81
<b>Investmentanteile</b>						<b>15 035 960,33</b>	<b>3,34</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>15 035 960,33</b>	<b>3,34</b>
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	33	5 025	6 192	EUR 13 990,6100	461 690,13	0,10
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	89 720			EUR 114,6600	10 287 295,20	2,28
Deutsche Invest I Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600%)	Stück	38 500	38 500		EUR 111,3500	4 286 975,00	0,95

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>438 888 439,58</b>	<b>97,48</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-183 061,36</b>	<b>-0,04</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
LONG GILT JUN 18 (IPE) .....	GBP	-5 000				-147 831,48	-0,03
US LONG BOND JUN 18 (CBT) .....	USD	-1 500				-35 229,88	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-1 090 800,07</b>	<b>-0,24</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 15,72 Mio. ....						35 832,76	0,01
SEK/EUR 0,96 Mio. ....						849,75	0,00
USD/EUR 119,35 Mio. ....						-1 101 955,82	-0,24
<b>Geschlossene Positionen</b>							
GBP/EUR 0,68 Mio. ....						1 549,74	0,00
USD/EUR 8,52 Mio. ....						-27 076,50	-0,01
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>6 092 082,49</b>	<b>1,35</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. ....	EUR	2 293 168,80			% 100	2 293 168,80	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	1 881 176,48			% 100	1 881 176,48	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar .....	USD	2 360 159,19			% 100	1 917 737,21	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>6 848 571,29</b>	<b>1,52</b>
Zinsansprüche .....	EUR	6 629 054,77			% 100	6 629 054,77	1,47
Quellensteueransprüche .....	EUR	32 718,42			% 100	32 718,42	0,01
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	143 406,81			% 100	143 406,81	0,03
Sonstige Ansprüche .....	EUR	43 391,29			% 100	43 391,29	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-317 180,43</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-299 827,57			% 100	-299 827,57	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-17 352,86			% 100	-17 352,86	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>450 238 051,50</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	40,01
Klasse FC .....	EUR	45,29
Klasse FD .....	EUR	41,02
Klasse TFC .....	EUR	98,42
Klasse TFD .....	EUR	98,43
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	9 100 888,482
Klasse FC .....	Stück	1 553 352,791
Klasse FD .....	Stück	279 742,157
Klasse TFC .....	Stück	20,000
Klasse TFD .....	Stück	43 148,000

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

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IPE = ICE Futures Europe  
 CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2018

Britische Pfund ..... GBP 0,876600 = EUR 1  
 US Dollar ..... USD 1,230700 = EUR 1

## Fußnoten

<sup>3)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 73 041 256,69.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				3,6250	% SSE 17/16.09.77 (XS1572349865) . . . . .	GBP	1 520
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				6,7500	% Telefónica Europe 13/und. (XS0997326441) . . . . .	GBP	4 400
5,6250	% Allianz 12/17.10.42 (DE000A1RE1Q3) . .		2 100	5,5000	% Allianz 12/und. (XS0857872500) . . . . .	USD	1 800
7,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 14/und. Reg S (XS1033661866) . . . . .	EUR		4,1250	% Bank of Ireland Group 17/19.09.27 MTN (XS1685476092) . . . . .	USD	2 110
6,7500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 15/und. (XS1190663952) . . . . .	EUR	3 000	4,6500	% Bank of Nova Scotia 17/und. (US064159KJ44) . . . . .	USD	3 400
2,6250	% Barclays 15/11.11.25 MTN (XS1319647068) . . . . .	EUR		7,8750	% Barclays 16/und. CoCo (XS1481041587) . . . . .	USD	4 500
3,0000	% Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222591023) . . . . .	EUR		4,6250	% BPCE 14/11.07.24 MTN (US05578UAC80) . . . . .	USD	3 000
3,0000	% Centrica 15/10.04.76 MTN (XS1216020161) . . . . .	EUR	1 300	6,1250	% Danske Bank 17/und (XS1586367945) . .	USD	3 000
1,8750	% Credit Mutuel Arkea 17/25.10.29 MTN (FR0013291556) . . . . .	EUR		5,9500	% Goldman Sachs Group 06/15.01.27 (US38141GES93) . . . . .	USD	4 000
2,8750	% Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137) . . . . .	EUR	1 300	6,3750	% HSBC Holdings 14/und. (US404280AS86) . . . . .	USD	2 000
7,1250	% Erste Group Bank 12/10.10.22 MTN (XS0840062979) . . . . .	EUR		6,5000	% ING Groep 15/und. Cv (US456837AF06) . .	USD	2 100
2,1250	% Evonik Industries 17/07.07.77 (DE000A2GSFF1) . . . . .	EUR	3 000	7,9000	% JPMorgan Chase & Co. 08/und. (US46625HHA14) . . . . .	USD	2 000
1,6250	% ING Groep 17/26.09.29 MTN (XS1689540935) . . . . .	EUR		7,5000	% Oil and Gas Holding 17/25.10.27 MTN Reg S (US67778NAA63) . . . . .	USD	2 520
1,8750	% KBC Groep 15/11.03.27 MTN (BE0002485606) . . . . .	EUR	1 600	5,5000	% Swedbank 15/und. (XS1190655776) . . .	USD	2 600
3,5000	% Nordea Bank 17/und. MTN (XS1725580465) . . . . .	EUR	4 000	6,8750	% UBS Group 16/und. (CH0317921697) . . .	USD	1 800
4,0000	% Origin Energy Finance 14/16.09.74 (XS1109795176) . . . . .	EUR	3 060	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
6,6250	% Raiffeisen Bank International 11/18.05.21 MTN (XS0619437147) . . . . .	EUR		4,7500	% Arkema 14/29.10.49 (FR0012278539) . .	EUR	4 000
5,8750	% Telefonica Europe 14/und. (XS1050461034) . . . . .	EUR		6,0000	% Bankia 17/und. CoCo. (XS1645651909) . .	EUR	4 000
3,8750	% Total 16/und. MTN (XS1413581205) . . .	EUR		9,2500	% Unicredit 16/und. (XS1539597499) . . . .	EUR	3 000
5,7500	% UniCredit 13/28.10.25 MTN (XS0986063864) . . . . .	EUR	4 500	6,6250	% UniCredit 17/und. (XS1619015719) . . . .	EUR	3 000
3,1250	% Bank of Ireland Group 17/19.09.27 MTN (XS1685476175) . . . . .	GBP		3,3750	% Yorkshire Building Society 17/13.09.28 MTN (XS1681849300) . . . . .	GBP	2 273
7,2500	% Barclays 17/und. CoCo Cv (XS1571333811) . . . . .	GBP	900	2,4420	% Telia Company 17/04.10.77 (XS1590783533) . . . . .	SEK	51 000
6,5000	% BHP Billiton Finance 15/22.10.77 MTN (XS1309437215) . . . . .	GBP	3 000	9,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 13/und. (XS0926832907) . . . . .	USD	4 200
6,6250	% ENEL 14/15.09.76 (XS1014987355) . . . .	GBP	2 500	2,7500	% HSBC Bank 85/und. (XS0015190423) . . .	USD	4 000
7,6250	% Lloyds Banking Group 14/und. (XS1043552188) . . . . .	GBP	700				
			5 600				

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Bank of America 14/22.10.26 MTN (US06051GFL86)	USD		2 000
5,1250 % BNP Paribas 17/und. Reg S (USF1R15XK771)	USD	14 110	14 110
4,9500 % JPMorgan Chase & Co. 15/01.06.45 (US46625HLL23)	USD		1 000
4,2500 % JPMorgan Chase & Co. 15/01.10.27 (US46625HNL58)	USD		1 000
4,3500 % Morgan Stanley 14/08.09.26 (US6174467Y92)	USD		2 200
5,4500 % Morgan Stanley 14/und. (US61761JQK87)	USD		3 900
5,0000 % Westpac Banking 17/und. CoCo Cv (US96122UAA25)	USD		3 030

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND JUN 18, LONG GILT MAR 18, US LONG BOND MAR 18)	EUR	134 556
---	-----	---------

##### Devisenterminkontrakte

##### Kauf von Devisen auf Termin

EUR/GBP	EUR	211 075
---------	-----	---------

##### Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/SEK	EUR	407 916
EUR/USD	EUR	314 151

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

##### Credit Default Swaps

Protection Buyer (Basiswerte: iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (CITIGR GM GB) 20.12.22)	EUR	20 000
--	-----	--------

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

Volumen in 1000

unbefristet	EUR	373 396
Gattung: 4,2500 % Aareal Bank 14/18.03.26 IHS (DE000A1TNC94), 7,6250 % Aareal Bank 14/und. (DE000A1TNDK2), 5,7500 % ABN AMRO Bank 15/und. (XS1278718686), 4,7500 % ABN AMRO Bank 17/und. CoCo. (XS1693822634), 4,2500 % Achmea 15/und. MTN (XS1180651587), 7,3750 % Allied Irish Banks 15/und. (XS1328798779), 2,1250 % Aroundtown 18/und. (XS1752984440), 4,6250 % ASR Nederland 17/und. (XS1700709683), 3,3750 % AXA 16/06.07.47 MTN (XS1346228577), 7,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 14/und. Reg S (XS1033661866), 6,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 15/und. (XS1190663952), 6,2500 % Banco Santander 14/und. Reg S (XS1107291541), 6,7500 % Banco Santander 17/und. (XS1602466424), 6,0000 % Bankia 17/und. CoCo. (XS1645651909), 2,5000 % Bankinter 17/06.04.27 (XS1592168451), 2,0000 % Barclays 17/07.02.28 MTN (XS1678970291), 8,0000 %		

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

Volumen in 1000

Barclays Bank 13/und. (XS1002801758), 3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73), 3,1250 % Belfius Bank 16/11.05.26 (BE0002251206), 2,7500 % BPCE 15/30.11.27 MTN (FR0013063385), 2,7500 % Caixabank 17/14.07.28 MTN (XS1645495349), 6,7500 % Caixabank 17/und. CoCo. (ES0840609004), 6,6250 % Cooperatieve Rabobank 16/und. (XS1400626690), 6,5000 % Crédit Agricole 14/und. (XS1055037177), 5,7500 % Danske Bank 14/und. (XS1044578273), 5,8750 % Danske Bank 15/und (XS1190987427), 4,5000 % Deutsche Bank 16/19.05.26 MTN (DE000DL40SR8), 3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283), 8,8750 % Erste Group Bank 16/und. MTN (XS1425367494), 6,5000 % Erste Group Bank 17/und. (XS1597324950), 4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance 14/und. (XS1139494493), 3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance 15/29.12.49 (XS1224710399), 6,0000 % Groupama 17/23.01.27 (FR0013232444), 3,3750 % Hannover Rück 14/und. (XS1109836038), 1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371), 6,6250 % Intesa Sanpaolo 13/13.09.23 MTN (XS0971213201), 7,0000 % Intesa Sanpaolo 16/und. (XS1346815787), 7,7500 % Intesa Sanpaolo 17/und. (XS1548475968), 4,7500 % Jyske Bank 17/und. Cv (XS1577953331), 5,6250 % KBC Groep 14/und. (BE0002463389), 4,5000 % LANXESS 16/06.12.76 (XS1405763019), 4,6250 % NN Group 14/08.04.44 (XS1054522922), 5,2500 % OMV 15/und. (XS1294342792), 6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337), 5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287), 4,0000 % Origin Energy Finance 14/16.09.74 (XS1109795176), 6,2500 % Orsted 13/26.06.3013 (XS0943370543), 6,1250 % Raiffeisen Bank International 17/und. CoCo (XS1640667116), 4,5000 % Raiffeisen Bank International 18/und (XS1756703275), 4,5000 % Repsol International Finance 15/23.03.75 (XS1207058733), 4,6250 % SES 16/und. (XS140577746), 5,6250 % SES 16/und. (XS1405765659), 2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298), 2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061), 5,8750 % Telefonica Europe 14/und. (XS1050461034), 5,7500 % UBS Group 15/und. (CH0271428309), 6,6250 % UniCredit 17/und. (XS1619015719), 4,8500 % Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192), 5,2500 % Centrica 15/10.04.75 MTN (XS1216019585), 6,8750 % Nationwide Building Society 14/und. MTN (XS1043181269), 4,8750 % Society of Lloyd's 17/07.02.47 (XS1558089261), 3,6250 % SSE 17/16.09.77 (XS1572349865), 6,7500 % Telefónica Europe 13/und. (XS0997326441), 6,7500 % A.N.Z. Banking Group (London Branch) 16/und. Reg S (USQ08328AA64), 4,8000 % ABN AMRO Bank 16/18.04.26 MTN Reg S (XS1392917784), 9,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 13/und. (XS0926832907), 4,1250 % Bank of Ireland Group 17/19.09.27 MTN (XS1685476092), 7,8750 % Barclays 16/und. CoCo (XS1481041587), 6,7500 % BHP Billiton Finance (USA) 15/19.10.75 144a (US055451AX66), 5,1250 % BNP Paribas 17/und. Reg S (USF1R15XK771), 7,5000 % Credit Suisse Group 13/und. Reg S (XS0989394589), 6,2500 % Credit Suisse Group 14/und. Reg S (XS1076957700), 6,5000 % DNB Bank 16/und. CoCo (XS1506066676), 6,3750 % HSBC Holdings 14/und. (US404280AS86), 5,6250 % HSBC Holdings 14/und. (US404280AR04), 6,0000 % ING Groep 15/und. Cv (US456837AE31), 6,5000 % ING Groep 15/und. Cv (US456837AF06), 6,1250 % Nordea Bank 14/und. MTN Reg S (US65557DAL55), 7,5000 % Royal Bank of Scotland Group 15/und (US780099CJ48), 8,0000 % Royal Bank of Scotland Group 15/und. CoCo (US780099CK11), 5,7500 % Skandina. Enskilda Banken 14/und. MTN (XS1136391643), 8,0000 % Société Générale 15/und. CoCo Reg S (USF43628B413), 5,5000 % Swedbank 15/und. (XS1190655776), 7,6250 % UBS (Stamford Branch) 12/17.08.22 (US90261AAB89), 6,8750 % UBS Group 16/und. (CH0317921697)		
---	--	--

# Deutsche Global Hybrid Bond Fund

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 40,01  
Anteilwert Klasse FC: EUR 45,29  
Anteilwert Klasse FD: EUR 41,02  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 98,42  
Anteilwert Klasse TFD: EUR 98,43

Umlaufende Anteile Klasse LD: 9 100 888,482  
Umlaufende Anteile Klasse FC: 1 553 352,791  
Umlaufende Anteile Klasse FD: 279 742,157  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 20,000  
Umlaufende Anteile Klasse TFD: 43 148,000

### 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.

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.

## Deutsche 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	73 041 256,69	-	-
in % des Fondsvermögens	16,22	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	28 250 155,38		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	13 526 992,35		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	Citigroup Global Markets Ltd., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8 474 476,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	J.P. Morgan Securities PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5 147 812,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 719 177,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 309 884,93		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>7. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 165 260,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>8. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 778 174,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>9. Name</b>	Goldman Sachs International		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 390 896,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

<b>10. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 062 850,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

### 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	73 041 256,69	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	65 520 557,12	-	-
Aktien	18 647 499,95	-	-
Sonstige	1 545 896,09	-	-

#### Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	EUR; GBP; USD; CAD; JPY; NZD; DKK; AUD; SEK	-
<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	85 713 953,16	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	96 064,82	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	64 042,87	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
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	73 041 256,69	
Anteil	16,64	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 718 352,08	
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 165 554,85	

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

<b>3. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	8 109 580,77		
<b>4. Name</b>	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	5 900 297,40		
<b>5. Name</b>	European Investment Bank (EIB)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	5 434 816,19		
<b>6. Name</b>	WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	3 144 733,43		
<b>7. Name</b>	GE Capital European Funding Unlimited Company		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 927 791,42		
<b>8. Name</b>	Työttömyysvakuutusrahasto (TVR)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 612 012,36		
<b>9. Name</b>	Finnvera PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 321 812,51		
<b>10. Name</b>	European Union		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 154 984,05		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (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>	-	-

## Deutsche Global Hybrid Bond Fund

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	59 634 359,44	
<b>2. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	26 079 593,72	

# TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
Deutsche Global Hybrid Bond Fund	Klasse LD	DE0008490988	0,83
	Klasse FC	DE000DWS1U41	0,58
	Klasse FD	DE000DWS1U58	0,58
	Klasse TFC	DE000DWS2SD9	0,54
	Klasse TFD	DE000DWS2SE7	0,57

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.



**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2017:  
183,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2017: 115 Mio. Euro

**Aufsichtsrat**

Nicolas Moreau  
Vorsitzender  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main  
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

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Ute Wolf (bis zum 21.3.2018)  
Evonik Industries AG,  
Essen

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2016:  
2.200,9 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2016: 109,3 Mio. Euro

**Geschäftsführung**

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln  
Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deutsche Asset Management Schweiz AG,  
Zürich

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 Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (bis zum 31.12.2017)

**Gesellschafter der  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH**

DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main



Deutsche Asset Management 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)