



DB PWM

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Satzung, Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

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

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

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

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

2 /	Hinweise
4 /	Jahresbericht und Jahresabschluss DB PWM, SICAV
4 /	DB ESG Global Equity
12 /	DB Fixed Income Opportunities
24 /	DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)
31 /	Fixed Income Horizon 2026
40 /	Fixed Income Horizon 2027
56 /	Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“
	Ergänzende Angaben
60 /	Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
61 /	Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
65 /	Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
74 /	Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
115 /	Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahres-

bericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

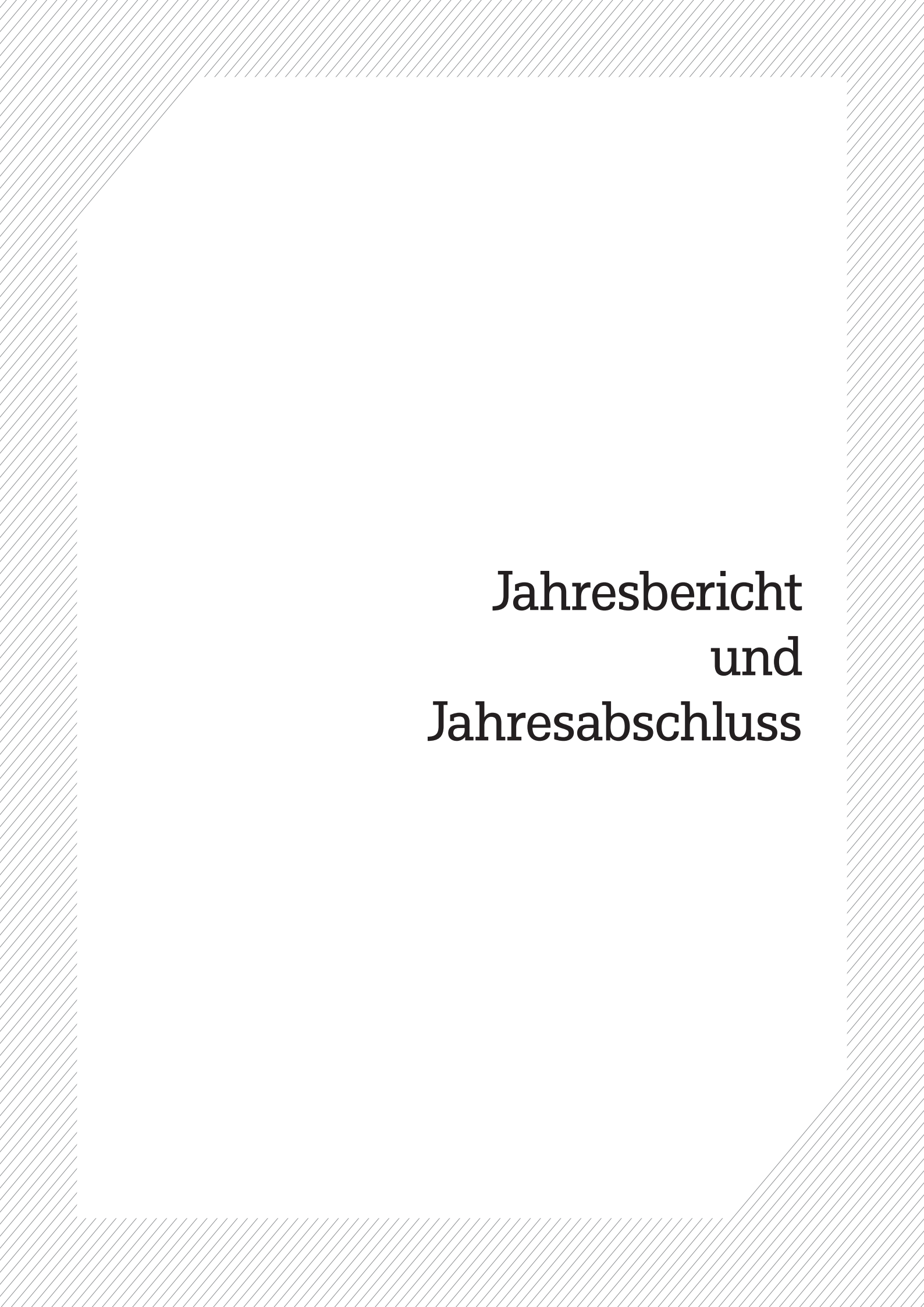
Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 30. Juni 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 22. November 2021 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. Juni 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DB ESG Global Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Global Equity verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie (min. 51% Aktien) mit einem mittel bis langfristigen Anlagehorizont. Dabei werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 15,0% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation breit aufgestellt. Das Management richtete den Anlagefokus vor allem auf US- Aktien. Europäische Aktien wurden beigemischt, vor allem aus Frankreich und Deutschland.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DB ESG Global Equity

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1868855625	15,0%	24,7%	46,0%
Klasse DPMC	LU2525251570	16,1%	36,4% ¹⁾	–
Klasse WAMC	LU2704484968	16,1%	19,9% ²⁾	–

¹⁾ Klasse DPMC aufgelegt am 15.9.2022

²⁾ Klasse WAMC aufgelegt am 16.11.2023

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

Stand: 31.12.2024

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem

löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DB ESG Global Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	44.094.244,34	26,20
Telekommunikationsdienste	5.760.289,78	3,42
Dauerhafte Konsumgüter	23.755.135,98	14,14
Energie	5.611.272,96	3,33
Hauptverbrauchsgüter	14.015.946,53	8,33
Finanzsektor	33.861.106,05	20,12
Grundstoffe	3.196.274,00	1,89
Industrien	18.441.891,37	10,97
Versorger	1.957.200,00	1,16
Summe Aktien	150.693.361,01	89,56
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	45,23	0,00
Aktienfonds	16.238.590,00	9,65
Summe Investmentanteile	16.238.635,23	9,65
3. Bankguthaben	1.422.931,96	0,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	58.986,42	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-152.210,82	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.741,80	0,00
III. Fondsvermögen	168.256.962,00	100,00

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

DB ESG Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							150.693.361,01	89,56
Aktien								
Holcim AG	Stück	14.714	5.120	8.406	CHF	87,22	1.363.487,63	0,81
Novartis AG	Stück	7.210	1.529	4.119	CHF	88,48	677.773,75	0,40
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	18.000	18.000		DKK	618,3	1.492.133,46	0,89
Air Liquide SA	Stück	14.000	7.686	11.686	EUR	154,46	2.162.440,00	1,28
Allianz SE	Stück	6.820	1.820		EUR	295,9	2.018.038,00	1,20
ASML Holding NV	Stück	4.000	1.043	543	EUR	669,9	2.679.600,00	1,59
AXA SA	Stück	80.000	41.078	25.078	EUR	34,09	2.727.200,00	1,62
Banco Santander SA	Stück	465.396	103.396		EUR	4,384	2.040.296,06	1,21
Beiersdorf AG	Stück	12.369	12.369		EUR	124	1.533.756,00	0,91
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	18.000	25.381	7.381	EUR	85,56	1.540.080,00	0,92
Davide Campari-Milano NV	Stück	105.200	165.305	60.105	EUR	6,014	632.672,80	0,38
DSM-Firmenich AG	Stück	10.700	4.461	9.761	EUR	96,62	1.033.834,00	0,61
E.ON SE	Stück	80.000	100.000	20.000	EUR	11,245	899.600,00	0,53
EssilorLuxottica SA	Stück	6.621	2.404	3.783	EUR	232,7	1.540.706,70	0,92
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	36.800	36.800		EUR	33,54	1.234.272,00	0,73
Iberdrola SA	Stück	80.000	44.492	124.492	EUR	13,22	1.057.600,00	0,63
Infineon Technologies AG	Stück	36.182	6.182		EUR	31,4	1.136.114,80	0,67
ING Groep NV	Stück	115.000	42.470	77.470	EUR	15,032	1.728.680,00	1,03
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	600.000	877.387	277.387	EUR	3,862	2.317.200,00	1,38
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	39.650	8.650		EUR	31,37	1.243.820,50	0,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	3.500	1.280	2.280	EUR	629,4	2.202.900,00	1,31
Orange SA	Stück	54.439	15.542	31.103	EUR	9,598	522.505,52	0,31
Puma SE	Stück	27.587	9.349	15.762	EUR	44,36	1.223.759,32	0,73
SAP SE	Stück	17.500	4.189	1.689	EUR	236,3	4.135.250,00	2,46
Schneider Electric SE	Stück	13.492	9.200	7.708	EUR	238,45	3.217.167,40	1,91
Siemens AG	Stück	7.375	4.747	7.872	EUR	188,56	1.390.630,00	0,83
TotalEnergies SE	Stück	16.105	5.706	12.101	EUR	52,62	847.445,10	0,50
Vinci SA	Stück	10.000	12.044	14.044	EUR	98,66	986.600,00	0,59
Vonovia SE	Stück	49.820	51.820	40.000	EUR	29,32	1.460.722,40	0,87
HSBC Holdings PLC	Stück	250.000	196.793	96.793	GBP	7,781	2.346.993,40	1,39
RELX PLC	Stück	55.000	22.188	47.188	GBP	35,8	2.375.648,37	1,41
Shell PLC	Stück	45.220	58.346	50.726	GBP	24,445	1.333.696,60	0,79
Komatsu Ltd	Stück	63.600	13.600		JPY	4,350	1.692.469,91	1,01
Nintendo Co., Ltd	Stück	42.800	42.800		JPY	9,264	2.425.587,23	1,44
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	50.000	55.500	5.500	JPY	11,145	3.408.981,62	2,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	74.000	14.000		JPY	5,728	2.593.040,57	1,54
Accenture PLC -A-	Stück	5.500	2.200	700	USD	350,77	1.854.052,71	1,10
Adobe, Inc.	Stück	8.600	4.600		USD	440,55	3.641.083,19	2,16
Agilent Technologies, Inc.	Stück	10.173	2.173		USD	133,57	1.305.854,88	0,78
Baker Hughes Co.	Stück	51.000	21.000		USD	40,5	1.985.007,46	1,18
Bank of America Corp.	Stück	65.400	65.400		USD	43,71	2.747.233,03	1,63
Broadcom, Inc.	Stück	23.000	23.000		USD	232,36	5.136.013,41	3,05
Caterpillar, Inc.	Stück	9.500	9.500		USD	360,19	3.288.457,26	1,95
Copart, Inc.	Stück	30.000	15.800	5.800	USD	57,33	1.652.875,50	0,98
Costco Wholesale Corp.	Stück	4.000	1.700		USD	920,53	3.538.627,78	2,10
Deere & Co.	Stück	6.500	4.000		USD	423,46	2.645.225,46	1,57
Eli Lilly & Co.	Stück	2.840	752	512	USD	773,87	2.112.142,89	1,26
Enbridge, Inc.	Stück	36.182	6.182		USD	41,56	1.445.123,80	0,86
Home Depot, Inc.	Stück	8.000	3.500		USD	386,59	2.972.196,70	1,77
Intuit, Inc.	Stück	5.000	2.500	500	USD	625,33	3.004.804,45	1,79
JPMorgan Chase & Co.	Stück	13.350	7.850		USD	238,48	3.059.638,90	1,82
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	22.900	7.900		USD	210,8	4.639.199,34	2,76
Microsoft Corp.	Stück	17.190	7.190		USD	422,67	6.982.553,08	4,15
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	41.000	26.500		USD	59,58	2.347.584,86	1,40
Motorola Solutions, Inc.	Stück	7.100	2.100		USD	461,27	3.147.389,59	1,87
NVIDIA Corp.	Stück	59.800	63.859	9.559	USD	137,07	7.877.357,25	4,68
Prologis, Inc. REIT	Stück	14.450	3.450		USD	104,22	1.447.291,00	0,86
Republic Services, Inc.	Stück	12.000	12.000		USD	200,98	2.317.773,71	1,38
Salesforce, Inc.	Stück	8.000	8.000		USD	332,19	2.553.956,45	1,52
ServiceNow, Inc.	Stück	5.000	1.900		USD	1.060	5.093.459,00	3,03
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	5.000	5.000		USD	503,67	2.420.209,90	1,44
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	3.700	3.700		USD	402,04	1.429.578,25	0,85
Visa, Inc. -A-	Stück	15.700	8.096	6.796	USD	313,86	4.735.573,35	2,81
Walt Disney Co.	Stück	19.767	4.767		USD	110,04	2.090.394,67	1,24
Investmentanteile							16.238.635,23	9,65
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG								
UCITS ETF -IC- USD - (0,050%)	Anteile	50.000	54.500	4.500	EUR	45,93	2.296.500,00	1,36
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed								
Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	0			USD	11.765,639	45,23	0,00

DB ESG Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Anteile	208.000	65.800	27.800	EUR	53,43	11.113.440,00	6,61
iShares VII Plc - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF EUR - (0,430%)	Anteile	5.500	5.500		EUR	514,3	2.828.650,00	1,68
Summe Wertpapiervermögen							166.931.996,24	99,21
Bankguthaben							1.422.931,96	0,85
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						130.711,36	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	550					73,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	130.000					156.848,41	0,10
Hongkong Dollar	HKD	7.377.515					913.273,16	0,54
Japanischer Yen	JPY	3.500.000					21.411,28	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	558					371,66	0,00
Schweizer Franken	CHF	124.000					131.742,82	0,08
US-Dollar	USD	71.277					68.499,51	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							58.986,42	0,03
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							57.898,71	0,03
Sonstige Ansprüche							1.087,71	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							168.413.914,62	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten							-152.210,82	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-152.210,82	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-4.741,80	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-156.952,62	-0,09
Fondsvermögen							168.256.962,00	100,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	136,45
Klasse LC	EUR	335,01
Klasse WAMC	EUR	119,94
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	238.320,000
Klasse LC	Stück	360.630,573
Klasse WAMC	Stück	124.430,000

DB ESG Global Equity

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

48% STOXX Eurozone 50 PR, 35% S&P 500 Price Return Index in EUR, 10% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 5% Topix in EUR, 2% FTSE Euro Short ESTR Rate

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,736
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,199
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,352

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DB ESG Global Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.300.884,74
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	150.140,99
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-372.969,71
4. Sonstige Erträge	EUR	80.272,64
Summe der Erträge	EUR	3.158.328,66
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.422.296,40
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-1.422.296,40
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28.876,85
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-72.007,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.523.180,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.635.147,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.754.053,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.754.053,88
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.389.201,70

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse DPMC 0,16% p.a., Klasse LC 1,17% p.a.,
Klasse WAMC 0,17% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 87.190,05.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	107.565.473,53
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	41.434.164,91
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-215.365,04
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.635.147,82
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.754.053,88
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	14.083.486,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	168.256.962,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	3.754.053,88
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.829.340,09
Devisen(termin)geschäften	EUR	-118.766,90
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ...	EUR	43.480,69

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2024	EUR	168.256.962,00
2023	EUR	107.565.473,53
2022	EUR	83.815.595,27
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2024		
Klasse DPMC	EUR	136,45
Klasse LC	EUR	335,01
Klasse WAMC	EUR	119,94
2023		
Klasse DPMC	EUR	117,51
Klasse LC	EUR	291,38
Klasse WAMC	EUR	103,34
2022		
Klasse DPMC	EUR	101,49
Klasse LC	EUR	254,19
Klasse WAMC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 155,14.

Jahresbericht

DB Fixed Income Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities steuert die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar an („Total Return“-Konzept). Basisinvestments bilden klassische Anlageformen wie z.B. fest und variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktpapiere. Zudem setzt das Management Zins-, Kredit- und Währungsderivate ein. Dadurch sollen, unter Ausnutzung von Kursschwankungen und Preisabweichungen zwischen den Finanzinstrumenten der globalen Devisen- und Rentenmärkte, Zusatzerträge generiert werden.

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (Anteilkategorie USD ADVC, in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte Septem-

DB Fixed Income Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD ADVC	LU0654992402	4,6%	4,8%	10,8%
Kategorie USD ADVDM	LU1877585213	4,7%	4,8%	10,8%
Kategorie USD DPMC	LU0654989366	5,2%	6,3%	13,6%
Kategorie USD DPMDM	LU1877585304	5,2%	6,3%	13,5%
Kategorie USD WAMC	LU1687305943	5,1%	6,2%	13,3%
Kategorie USD WAMDM	LU1877586708	5,1%	6,2%	13,3%
Kategorie ADVCH ¹⁾	LU0654992311	2,9%	-1,3%	1,6%
Kategorie ADVDH ¹⁾	LU0821077111	2,7%	-1,4%	1,6%
Kategorie DPMCH ¹⁾	LU0654989283	3,4%	0,2%	4,3%
Kategorie WAMCH ¹⁾	LU1687305786	3,4%	0,1%	4,1%
Kategorie GBP DPMDH ²⁾	LU1687305356	5,0%	4,5%	9,7%

¹⁾ in EUR

²⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2024

ber 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitier-

ten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portefeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Industrieländern auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Zum Berichtsstichtag enthielt das Anleiheportefeuille des Teilfonds überwiegend Zinstitel von Emittenten mit Investment-Grade-Status, d.h. einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit dieser Ausrichtung profitierte der Teilfonds insbesondere von der Einengung der Kreditrisikoaufschläge über alle Portfoliosegmente hinweg.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	583.211.310,54	73,27
Zentralregierungen	192.569.255,19	24,19
Regionalregierungen	3.932.800,00	0,49
Summe Anleihen	779.713.365,73	97,95
2. Derivate	-950.785,83	-0,12
3. Bankguthaben	5.489.318,63	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.642.216,37	1,59
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	154.077,14	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.032.804,72	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-18.294,35	0,00
III. Fondsvermögen	795.997.092,97	100,00

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						727.524.326,52	91,40
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1.000.000			101,409	1.121.098,89	0,14
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2.500.000			97,613	2.539.280,77	0,32
0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	EUR	3.000.000	1.100.000		90,992	2.840.452,43	0,36
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	6.000.000	2.000.000		90,75	5.665.796,07	0,71
3,95 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2024/2032	EUR	2.223.000	2.223.000		101,815	2.355.126,74	0,30
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031 **	EUR	11.000.000	11.000.000		99,444	11.382.412,62	1,43
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	3.000.000	3.000.000		101,378	3.164.667,08	0,40
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 ***	EUR	2.200.000			106,032	2.427.295,71	0,31
3,375 % BMW US Capital LLC (MTN) 2024/2034	EUR	2.410.000	2.410.000		99,232	2.488.466,75	0,31
5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR	2.540.000	2.540.000		103,815	2.743.827,98	0,34
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2012/2044	EUR	8.000.000	8.000.000		98,724	8.218.182,57	1,03
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.400.000			102,076	2.549.164,96	0,32
3,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2024/2030	EUR	5.710.000	5.710.000		102,267	6.076.236,64	0,76
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000			98,278	2.045.263,94	0,26
3,75 % Duke Energy Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	4.340.000	4.340.000		101,747	4.594.882,37	0,58
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	3.300.000	3.300.000		102,427	3.517.154,51	0,44
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2.800.000			99,498	2.898.914,71	0,36
3,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2035	EUR	1.910.000	1.910.000		102,096	2.029.107,94	0,26
4,75 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	3.300.000	3.300.000		103,84	3.565.674,33	0,45
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.330.000			93,169	2.258.865,70	0,28
3,625 % Equinix Europe 2 Financing Corp LLC (MTN) 2024/2034	EUR	3.521.000	3.521.000		99,691	3.652.456,33	0,46
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2024/2029	EUR	10.000.000	10.000.000		101,347	10.545.664,55	1,33
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	3.660.000	3.660.000		104,955	3.997.120,80	0,50
3,375 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2031	EUR	4.701.000	4.701.000		101,142	4.947.489,07	0,62
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR	3.400.000	3.400.000		99,339	3.514.485,50	0,44
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000		98,049	1.530.373,66	0,19
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031	EUR	3.000.000	3.000.000		107,269	3.348.563,52	0,42
3,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2024/2032	EUR	7.000.000	7.000.000		99,859	7.273.581,47	0,91
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2.000.000	2.000.000		94,642	1.969.595,12	0,25
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	3.000.000	1.130.000		88,253	2.754.950,42	0,35
3,625 % JT International Financial Services BV (MTN) 2024/2034	EUR	2.380.000	2.380.000		99,376	2.461.056,16	0,31
4,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR	3.268.000	3.268.000		103,002	3.502.601,75	0,44
4,747 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2023/2030	EUR	1.990.000			107,073	2.217.155,24	0,28
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2043	EUR	3.343.000	3.343.000		103,796	3.610.605,58	0,45
3,80 % Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR	4.335.000	4.335.000		102,378	4.618.051,78	0,58
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	4.520.000	4.520.000		101,471	4.772.472,45	0,60
4,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2024/2044 *	EUR	6.000.000	6.000.000		103,158	6.440.464,92	0,81
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033	EUR	2.170.000			107,707	2.432.017,63	0,31
0,10 % Ontario Teachers' Finance Trust (MTN) 2021/2028	EUR	2.500.000	1.000.000	2.500.000	91,792	2.387.854,70	0,30
1,85 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	6.400.000	6.400.000		92,457	6.157.193,84	0,77
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.552.000			93,483	1.509.688,73	0,19
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	2.700.000	2.700.000		102,057	2.867.276,78	0,36
3,625 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2024/2034	EUR	4.100.000	4.100.000		99,907	4.262.288,38	0,54
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.690.000			97,794	3.754.928,15	0,47
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000			105,283	3.286.567,54	0,41
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2.850.000			89,959	2.667.795,49	0,34
5,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1.690.000	1.690.000		100,098	1.760.253,27	0,22
3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission Plc (MTN) 2024/2032	EUR	2.965.000	2.965.000		100,426	3.098.374,56	0,39
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	2.251.000	2.251.000		102,269	2.395.424,90	0,30
4,12 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000		101,151	3.683.844,42	0,46
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	4.000.000			96,766	4.027.595,39	0,51
3,571 % Veolia Environnement SA (MTN) 2024/2034	EUR	2.700.000	2.700.000		100,547	2.824.853,54	0,36
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.970.000	1.000.000		97,45	3.011.628,15	0,38
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	1.500.000			96,708	1.821.181,20	0,23
4,00 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	4.000.000	2.000.000		89,358	4.487.380,84	0,56
5,05 % AbbVie, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	3.210.000	3.210.000		99,191	3.184.031,10	0,40
5,40 % AbbVie, Inc. 2024/2054	USD	3.000.000	3.000.000		96,776	2.903.280,00	0,36
5,75 % African Development Bank 2024/perpetual *	USD	2.500.000	2.500.000		96,34	2.408.500,00	0,30
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual *	USD	1.150.000			96,463	1.109.324,50	0,14
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.750.000			96,801	1.694.017,50	0,21
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.000.000			84,552	2.536.560,00	0,32

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%Anteil am Fonds- vermögen	
4,00 % Amcor Flexibles North America, Inc. 2022/2025	USD	4.000.000			%	99,666	3.986.640,00	0,50
5,20 % American Tower Corp. (MTN) 2024/2029	USD	6.000.000	6.000.000		%	100,606	6.036.360,00	0,76
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	83,082	830.820,00	0,10
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2020/2030	USD	3.000.000	1.241.000		%	90,162	2.704.860,00	0,34
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2021/2028	USD	3.640.000	1.000.000		%	92,142	3.353.968,80	0,42
4,50 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1.050.000			%	99,093	1.040.476,50	0,13
5,20 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	2.500.000			%	98,879	2.471.975,00	0,31
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1.060.000			%	100,614	1.066.508,40	0,13
4,50 % Banco BTG Pactual SA -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	3.000.000			%	99,838	2.995.140,00	0,38
7,525 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.500.000			%	104,668	2.616.700,00	0,33
5,621 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	2.300.000	2.300.000		%	100,036	2.300.828,00	0,29
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	2.000.000			%	99,742	1.994.840,00	0,25
5,588 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000	2.600.000		%	101,326	4.053.040,00	0,51
8,125 % BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 * **	USD	5.000.000	5.000.000		%	101,669	5.083.450,00	0,64
4,00 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1.000.000			%	72,937	729.370,00	0,09
4,60 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027	USD	4.630.000	4.630.000		%	99,612	4.612.035,60	0,58
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	1.000.000			%	84,695	846.950,00	0,11
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual * **	USD	1.000.000			%	84,158	841.580,00	0,11
4,375 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *	USD	853.000		3.267.000	%	99,291	846.952,23	0,11
6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	USD	6.000.000	6.000.000		%	103,101	6.186.060,00	0,78
6,125 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034 **	USD	6.000.000	6.000.000		%	93,627	5.617.620,00	0,71
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	3.430.000	1.000.000		%	92,818	3.183.657,40	0,40
4,35 % Broadcom, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,411	4.870.550,00	0,61
0,875 % CDP Financial, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,448	4.922.400,00	0,62
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	2.750.000			%	98,059	2.696.622,50	0,34
3,785 % Citigroup, Inc. 2022/2033 *	USD	5.000.000	2.400.000		%	90,141	4.507.050,00	0,57
5,375 % CK Hutchison International 24 Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029 **	USD	5.490.000	5.490.000		%	101,595	5.577.565,50	0,70
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	1.720.000			%	102,586	1.764.479,20	0,22
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034 **	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,97	1.979.400,00	0,25
4,25 % CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028 **	USD	3.500.000			%	99,187	3.471.545,00	0,44
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	3.000.000	1.000.000		%	98,053	2.941.590,00	0,37
5,00 % DR Horton, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	4.333.000	4.333.000		%	96,896	4.198.503,68	0,53
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	3.000.000			%	97,791	2.933.730,00	0,37
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	880.000			%	82,811	728.736,80	0,09
8,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029	USD	3.000.000			%	106,205	3.186.150,00	0,40
8,375 % Ecopetrol SA 2024/2036	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,636	1.932.720,00	0,24
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1.050.000			%	69,279	727.429,50	0,09
4,50 % Enel Finance International NV 2022/2025	USD	3.530.000	1.000.000		%	99,379	3.508.078,70	0,44
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5.500.000			%	95,679	5.262.345,00	0,66
6,054 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2024/2031	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,372	4.968.600,00	0,62
4,00 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	90,2	1.353.000,00	0,17
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	910.000		1.000.000	%	99,173	902.474,30	0,11
6,80 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000			%	103,416	2.068.320,00	0,26
4,763 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,022	2.970.660,00	0,37
5,315 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	4.010.000	2.000.000		%	97,666	3.916.406,60	0,49
2,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2031	USD	3.000.000	3.000.000		%	84,998	2.549.940,00	0,32
6,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000	1.000.000		%	102,731	3.081.930,00	0,39
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.000.000			%	99,301	1.986.020,00	0,25
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.470.000			%	97,982	1.440.335,40	0,18
6,50 % Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,986	2.969.580,00	0,37
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			%	97,099	2.427.475,00	0,31
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual * **	USD	2.230.000			%	97,569	2.175.788,70	0,27
5,597 % HSBC Holdings Plc 2024/2028 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	101,098	5.054.900,00	0,64
6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	2.234.000	2.234.000		%	99,72	2.227.744,80	0,28
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 **	USD	1.000.000			%	94,369	943.690,00	0,12
7,00 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2024/2032	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,756	1.511.340,00	0,19
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.890.000		2.000.000	%	92,399	1.746.341,10	0,22
6,125 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033 **	USD	3.000.000		1.000.000	%	101,207	3.036.210,00	0,38
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 * **	USD	2.500.000			%	98,235	2.455.875,00	0,31
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	2.100.000	2.100.000		%	97,689	2.051.469,00	0,26
4,125 % Japan Finance Organization for Municipalities -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000			%	98,32	3.932.800,00	0,49
4,603 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2030 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,036	2.941.080,00	0,37
5,571 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	3.700.000	6.000.000	2.300.000	%	101,75	3.764.750,00	0,47
5,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,509	4.875.450,00	0,61
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	3.000.000	2.030.000		%	83,018	2.490.540,00	0,31
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000	3.000.000		%	97,7	4.885.000,00	0,61
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1.100.000			%	101,041	1.111.451,00	0,14
4,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2025	USD	7.900.000	1.900.000		%	99,899	7.892.021,00	0,99
5,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2025 **	USD	10.000.000	10.000.000		%	100,512	10.051.200,00	1,26
5,25 % KSA Sukuk Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	7.000.000	7.000.000		%	100,244	7.017.080,00	0,88

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%Anteil am Fondsvermögen
4,375 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2024/2028	USD	10.000.000	10.000.000	%	99,756	9.975.600,00	1,25
5,375 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2024/2027	USD	4.000.000	4.000.000	%	100,28	4.011.200,00	0,50
6,375 % MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	1.000.000		%	100,042	1.000.420,00	0,13
7,875 % MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual *	USD	4.000.000	2.000.000	%	103,223	4.128.920,00	0,52
3,95 % MARB BondCo Plc -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.500.000		%	83,935	2.937.725,00	0,37
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1.700.000		%	73,15	1.243.550,00	0,16
8,96 % Medco Maple Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	4.000.000	4.000.000		105,204	4.208.160,00	0,53
4,25 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2016/2026 **	USD	3.000.000	3.000.000		97,8	2.934.000,00	0,37
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.500.000		%	102,041	1.530.615,00	0,19
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co -Reg- 2024/2054 *	USD	2.857.000	2.857.000		100,142	2.861.056,94	0,36
7,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	1.580.000	1.580.000		100,76	1.592.008,00	0,20
6,00 % Mexico Government International Bond 2024/2036	USD	7.000.000	7.000.000		94,348	6.604.360,00	0,83
4,679 % Morgan Stanley 2022/2026 *	USD	1.460.000		%	99,856	1.457.897,60	0,18
5,424 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2034 *	USD	3.000.000		%	99,716	2.991.480,00	0,38
5,602 % National Grid Plc (MTN) 2023/2028	USD	1.720.000		%	101,981	1.754.073,20	0,22
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	4.000.000		1.000.000	100,061	4.002.440,00	0,50
5,127 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000	5.000.000	%	100,236	5.011.800,00	0,63
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	3.000.000	3.000.000	%	99,917	2.997.510,00	0,38
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	1.300.000		%	96,713	1.257.269,00	0,16
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2.770.000		%	85,535	2.369.319,50	0,30
5,95 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	2.000.000	2.000.000	%	101,165	2.023.300,00	0,25
5,55 % Occidental Petroleum Corp (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000		97,361	2.920.830,00	0,37
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3.000.000		%	104,924	3.147.720,00	0,40
3,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	4.500.000	2.000.000	%	86,514	3.893.130,00	0,49
6,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2024/2034 **	USD	2.000.000	2.000.000	%	102,274	2.045.480,00	0,26
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000		%	93,04	4.652.000,00	0,58
4,25 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.000.000		%	98,96	4.948.000,00	0,62
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	800.000		1.000.000	94,441	755.528,00	0,10
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730.000		%	82,452	601.899,60	0,08
3,10 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000	2.000.000	%	90,38	1.807.600,00	0,23
6,50 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2023/2033 **	USD	4.000.000		%	98,242	3.929.680,00	0,49
8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	6.998.000	7.998.000	1.000.000	103,614	7.250.907,72	0,91
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.360.000		%	93,08	2.196.688,00	0,28
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.250.000		%	90,357	1.129.462,50	0,14
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.780.000		%	84,214	2.341.149,20	0,29
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	2.580.000		%	97,921	2.526.361,80	0,32
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028 **	USD	4.000.000	4.000.000		98,946	3.957.840,00	0,50
2,30 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000		%	93,079	930.790,00	0,12
2,85 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	2.000.000	1.250.000	%	89,224	1.784.480,00	0,22
8,75 % Sasol Financing USA LLC -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	3.000.000		%	101,803	3.054.090,00	0,38
3,50 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2020/2070	USD	3.500.000	1.000.000		61,445	2.150.575,00	0,27
5,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2054 **	USD	5.000.000	5.000.000		93,631	4.681.550,00	0,59
5,875 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2064	USD	2.000.000	2.000.000		93,221	1.864.420,00	0,23
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027 **	USD	5.000.000	5.000.000		100,778	5.038.900,00	0,63
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	3.000.000	3.000.000		100,491	3.014.730,00	0,38
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029 **	USD	5.500.000	5.500.000		101,451	5.579.805,00	0,70
4,30 % Standard Chartered Plc -Reg- 2021/perpetual ***	USD	4.000.000		%	89,246	3.569.840,00	0,45
6,633 % Standard Chartered Plc -Reg- 2023/2027 *	USD	2.970.000		%	101,712	3.020.846,40	0,38
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	3.000.000		%	100,166	3.004.980,00	0,38
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032 **	USD	1.470.000		%	83,074	1.221.187,80	0,15
4,892 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1.198.000		%	99,82	1.195.843,60	0,15
5,05 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000		%	98,258	3.930.320,00	0,49
0,75 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000	10.000.000	%	98,008	9.800.800,00	1,23
7,125 % Turkiye Government International Bonds (MTN) 2024/2032	USD	3.000.000	3.000.000	%	99,414	2.982.420,00	0,37
6,875 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	4.000.000	5.000.000	1.000.000	98,702	3.948.080,00	0,50
4,646 % U.S. Treasury Floating Rate Notes 2024/2026 *	USD	1.500.000	1.500.000	%	100,078	1.501.175,43	0,19
3,875 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2022/2029 **	USD	9.000.000	9.000.000	%	97,52	8.776.757,79	1,10
3,875 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2024/2034	USD	1.000.000	1.000.000	%	94,273	942.734,38	0,12
4,125 % U.S. Treasury Notes 2024/2027	USD	8.000.000	10.000.000	2.000.000	99,566	7.965.312,48	1,00
4,857 % UAE International Government Bond -Reg- (MTN) 2024/2034 **	USD	8.000.000	8.000.000	%	99,293	7.943.440,00	1,00
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	1.750.000		%	95,824	1.676.920,00	0,21
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual **	USD	3.000.000	3.000.000	%	104,307	3.129.210,00	0,39
5,617 % UBS Group AG -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3.150.000	3.150.000	%	101,557	3.199.045,50	0,40
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2.000.000		%	75,144	1.502.880,00	0,19
4,665 % United States Treasury Floating Rate Note 2023/2025 *	USD	10.600.000	9.000.000	%	100,004	10.600.371,21	1,33
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025 **	USD	22.300.000	41.800.000	33.000.000	100,607	22.435.455,11	2,82
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026 **	USD	22.400.000	31.400.000	9.000.000	99,969	22.393.000,00	2,81
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034 **	USD	19.350.000	43.850.000	24.500.000	95,463	18.472.069,41	2,32
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000		%	83,018	1.660.360,00	0,21
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4.750.000		%	89,186	4.236.335,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						52.189.039,21	6,55

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	4.200.000	4.200.000	%	102,312	4.471.352,61	0,56
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000		%	96,446	2.411.160,70	0,30
6,253 % Bank of Ireland Group Plc -144A- 2022/2026 *	USD	2.570.000		%	100,849	2.591.819,30	0,33
6,05 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	5.000.000		%	102,273	5.113.650,00	0,64
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870.000		%	91,152	793.022,40	0,10
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000		%	89,811	2.245.275,00	0,28
6,75 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	2.500.000	2.500.000	%	97,911	2.447.775,00	0,31
5,00 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- 2024/2027	USD	3.330.000	3.330.000	%	100,217	3.337.226,10	0,42
5,625 % Engie SA -144A- (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000	6.000.000	%	100,379	6.022.740,00	0,76
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	4.000.000	920.000	%	97,415	3.896.600,00	0,49
6,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2024/2033	USD	2.000.000	2.000.000	%	99,819	1.996.380,00	0,25
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.840.000	1.000.000	%	95,752	1.761.836,80	0,22
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	2.500.000	1.000.000	%	92,008	2.300.200,00	0,29
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7.000.000		%	95,711	6.699.770,00	0,84
4,75 % Vmed O2 UK Financing I Plc -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.250.000		%	86,066	1.075.825,00	0,13
5,45 % Western Midstream Operating (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000	%	96,763	2.902.890,00	0,36
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.994.000	1.994.000	%	106,395	2.121.516,30	0,27
Summe Wertpapiervermögen						779.713.365,73	97,95
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						-432.030,80	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	200	300	100		-350.781,20	-0,04
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	400	400			-81.249,60	-0,01
Devisen-Derivate						-1.497.346,91	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 321,4 Mio.						-3.202.789,05	-0,40
GBP/USD 17,8 Mio.						-250.237,22	-0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/CHF 1,0 Mio.						15.244,16	0,00
USD/EUR 196,0 Mio.						1.872.597,67	0,23
USD/GBP 5,1 Mio.						68.112,45	0,01
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 0,4 Mio.						-274,92	0,00
Swaps						978.591,88	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
0M SOFR / 3.239% 01/10/2029 (OTC) (BNP)	Stück	9.000.000	9.000.000			306.722,70	0,04
0M SOFR / 3.43% 22/09/2029 (OTC) (DB)	Stück	24.000.000				618.396,00	0,08
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8.000.000				325.704,71	0,04
6M Euribor / 1.8437% 10/07/2048 (OTC) (CIT)	Stück	5.000.000				350.633,69	0,04
6M Euribor / 2.787% 08/07/2044 (OTC) (DB)	Stück	8.000.000	8.000.000			-534.917,75	-0,07
Credit Default Swaps							
Protection buyer							
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Stück	5.000.000				-87.947,47	-0,01
Bankguthaben						5.489.318,63	0,69
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	548.186				570.415,18	0,07

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	834				1.046,81	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	1.832				251,00	0,00
Japanischer Yen	JPY	654				4,16	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,31	0,00
Schweizer Franken	CHF	800				884,36	0,00
Türkische Lira	TRY	1				0,03	0,00
US-Dollar	USD					4.916.716,78	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände						12.642.216,37	1,59
Zinsansprüche						12.635.826,03	1,59
Sonstige Ansprüche						6.390,34	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						154.077,14	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***						801.556.389,25	100,69
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.032.804,72	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-554.319,42	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-478.485,30	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-18.294,35	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-5.559.296,28	-0,69
Fondsvermögen						795.997.092,97	100,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ADVCH	EUR	119,87
Klasse ADVDH	EUR	86,94
Klasse DPMCH	EUR	135,98
Klasse WAMCH	EUR	108,39
Klasse GBP DPMDH	GBP	96,52
Klasse USD ADVCH	USD	144,50
Klasse USD ADVDM	USD	99,15
Klasse USD DPMC	USD	164,16
Klasse USD DPMDM	USD	101,22
Klasse USD WAMC	USD	123,99
Klasse USD WAMDM	USD	101,02
Umlaufende Anteile		
Klasse ADVCH	Stück	2.033.087,900
Klasse ADVDH	Stück	172.121,000
Klasse DPMCH	Stück	408.985,000
Klasse WAMCH	Stück	40.896,769
Klasse GBP DPMDH	Stück	183.220,309
Klasse USD ADVCH	Stück	935.370,086
Klasse USD ADVDM	Stück	166.611,755
Klasse USD DPMC	Stück	717.946,069
Klasse USD DPMDM	Stück	396.713,476
Klasse USD WAMC	Stück	635.687,215
Klasse USD WAMDM	Stück	530.938,027

DB Fixed Income Opportunities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade Index, 30% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Regular Diversified

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	 %	41,833
größter potenzieller Risikobetrag	 %	56,372
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	 %	49,781

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 390.120.488,14. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

CIT = Citigroup Global Markets Limited

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

DB Fixed Income Opportunities

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031	EUR	10.000.000	10.347.647,80	
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.400.000	1.544.642,72	
8,125 % BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 *	USD	4.000.000	4.066.760,00	
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual *	USD	800.000	673.264,00	
6,125 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000	3.745.080,00	
5,375 % CK Hutchison International 24 Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.100.000	5.181.345,00	
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034	USD	1.800.000	1.781.460,00	
4,25 % CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	500.000	495.935,00	
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *	USD	600.000	585.414,00	
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	800.000	754.952,00	
6,125 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	2.600.000	2.631.382,00	
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	992.000	974.491,20	
5,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2025	USD	2.200.000	2.211.264,00	
4,25 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	500.000	489.000,00	
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.200.000	1.224.492,00	
6,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	300.000	306.822,00	
6,50 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2023/2033	USD	3.900.000	3.831.438,00	
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	1.200.000	1.187.352,00	
5,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2054	USD	3.600.000	3.370.716,00	
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	4.092.000	4.123.835,76	
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	4.000.000	4.058.040,00	
4,30 % Standard Chartered Plc -Reg- 2021/perpetual *	USD	3.800.000	3.391.348,00	
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	500.000	415.370,00	
3,875 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2022/2029	USD	4.000.000	3.900.781,24	
4,857 % UAE International Government Bond -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	2.978.790,00	
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	400.000	417.228,00	
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025	USD	15.000.000	15.091.113,30	
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	15.000.000	14.995.312,50	
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	13.500.000	12.887.490,29	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen 107.662.766,81 107.662.766,81

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG LDN BRANCH, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	USD	122.404.264,47
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	43.110.116,91
Aktien	USD	70.552.254,45
Bankguthaben	USD	8.741.893,11

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,299250	=	USD	1
Euro	EUR	0,961030	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	=	USD	1
Türkische Lira	TRY	35,332250	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DB Fixed Income Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	36.405.632,14
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD	2.391.297,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	270.270,58
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	396.468,90
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.187,31
6. Sonstige Erträge	USD	3.186,45
Summe der Erträge	USD	39.465.668,15
II. Aufwendungen		
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD	-1.476.728,14
2. Verwaltungsvergütung	USD	-4.675.665,53
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-4.675.665,53
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-136.173,71
4. Taxe d'Abonnement	USD	-332.834,25
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-272.351,00
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	USD	-118.940,68
andere	USD	-153.410,32
Summe der Aufwendungen	USD	-6.893.752,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	32.571.915,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-7.077.655,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-7.077.655,34
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	25.494.260,18

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ADVCH 0,91% p.a.,	Klasse ADVDH 0,90% p.a.,
Klasse DPMCH 0,41% p.a.,	Klasse WAMCH 0,45% p.a.,
Klasse GBP DPMCH 0,41% p.a.,	Klasse USD ADVCH 0,87% p.a.,
Klasse USD ADVDM 0,88% p.a.,	Klasse USD DPMC 0,38% p.a.,
Klasse USD DPMCH 0,38% p.a.,	Klasse USD WAMC 0,42% p.a.,
Klasse USD WAMDM 0,42% p.a.,	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse ADVCH 0,017% p.a.,	Klasse ADVDH 0,017% p.a.,
Klasse DPMCH 0,017% p.a.,	Klasse WAMCH 0,017% p.a.,
Klasse GBP DPMCH 0,017% p.a.,	Klasse USD ADVCH 0,017% p.a.,
Klasse USD ADVDM 0,017% p.a.,	Klasse USD DPMC 0,017% p.a.,
Klasse USD DPMCH 0,017% p.a.,	Klasse USD WAMC 0,017% p.a.,
Klasse USD WAMDM 0,017% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 25.212,64.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	431.204.234,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttungen	USD	-5.578.428,68
2. Mittelzufluss (netto)	USD	357.355.521,80
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-4.330.045,86
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	32.571.915,52
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-7.077.655,34
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-8.148.448,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	795.997.092,97

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-7.077.655,34
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften	USD	-1.515.095,28
Devisen(termin)geschäften	USD	-4.941.205,87
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	-621.354,19

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DB Fixed Income Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ADVCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADVDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,31

Klasse DPMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DPMDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	4,05

Klasse USD ADVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ADVDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,45

Klasse USD DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD DPMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,45

Klasse USD WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD WAMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,45

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2024	USD	795.997.092,97
2023	USD	431.204.234,45
2022	USD	332.779.178,48

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2024		
Klasse ADVCH	EUR	119,87
Klasse ADVDH	EUR	86,94
Klasse DPMCH	EUR	135,98
Klasse WAMCH	EUR	108,39
Klasse GBP DPMDH	GBP	96,52
Klasse USD ADVC	USD	144,50
Klasse USD ADVDM	USD	99,15
Klasse USD DPMC	USD	164,16
Klasse USD DPMDM	USD	101,22
Klasse DPM UK (USD)	USD	-
Klasse USD WAMC	USD	123,99
Klasse USD WAMDM	USD	101,02
2023		
Klasse ADVCH	EUR	116,50
Klasse ADVDH	EUR	87,52
Klasse DPMCH	EUR	131,52
Klasse WAMCH	EUR	104,87
Klasse GBP DPMDH	GBP	95,47
Klasse USD ADVC	USD	138,08
Klasse USD ADVDM	USD	100,08
Klasse USD DPMC	USD	156,09
Klasse USD DPMDM	USD	101,57
Klasse DPM UK (USD)	USD	-
Klasse USD WAMC	USD	117,94
Klasse USD WAMDM	USD	101,43
2022		
Klasse ADVCH	EUR	109,37
Klasse ADVDH	EUR	84,61
Klasse DPMCH	EUR	123,05
Klasse WAMCH	EUR	98,18
Klasse GBP DPMDH	GBP	91,14
Klasse USD ADVC	USD	127,06
Klasse USD ADVDM	USD	97,62
Klasse USD DPMC	USD	142,91
Klasse USD DPMDM	USD	98,50
Klasse DPM UK (USD)	USD	96,59
Klasse USD WAMC	USD	108,04
Klasse USD WAMDM	USD	98,43

DB Fixed Income Opportunities

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 7,09% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 66.852.081,69.

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 (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)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 (Teil-)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 (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

„Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 in den (Teil-)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 (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)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), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 (Teil-)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.

Jahresbericht

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Anlageziel

Der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) strebte die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investierte er in verzinsliche Wertpapiere, die auf USD lauteten, sowie in Geldmarktinstrumente, liquide Mittel wie US-Staatsanleihen oder Schatzbriefe und deren Derivate. Davon waren mindestens 60% mit BBB- bewertet. Höchstens 40% wurden in Anleihen mit einem High-Yield-Rating (BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC- oder einem entsprechenden Rating einer anderen Ratingagentur) investiert. Wurde eine Anleihe von allen drei Agenturen (Moody's, S&P und Fitch) bewertet, galt das zweitbeste Rating der drei Agenturen. Wurde ein Wertpapier nur von zwei Agenturen bewertet, wurde das niedrigere der beiden Ratings als Ratingeinstufung herangezogen. Hatte ein Wertpapier nur ein einziges Rating, wurde dieses einzelne Rating verwendet. Lag kein offizielles Rating vor, wurde ein internes Rating gemäß den internen Richtlinien der DWS durchgeführt. Um das Anlageziel zu erreichen, konnte das Teilfondsvermögen auch bis zu 100% in Staatsanleihen angelegt sein. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente und liquide Mittel investiert werden. Bei den Teilfondsanlagen wurde das Laufzeitende des Teilfonds am 30. Juni 2024 berücksichtigt. Die Währung des Teilfonds war USD.

Liquidation

Der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) wurde gemäß Artikel 16.2 der Satzung und Abschnitt 16.2 des Verkaufsprospekts – allgemeiner Teil – mit

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD LC	LU2008779006	2,8%
Klasse USD LDQ	LU2008779261	2,8%
Klasse USD TFDQ	LU2008779428	3,1%
Klasse LDQH ¹⁾	LU2008778453	2,1%
Klasse GBP LDQH ²⁾	LU2091667712	2,8%

¹⁾ in EUR

²⁾ in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

Wirkung vom 7. Juni 2024 („Datum der Inliquidationssetzung“) in Liquidation gesetzt. Um eine ordnungsgemäße Ermittlung des Liquidationserlöses bei Endfälligkeit sowie seine rechtzeitige Auszahlung an die Anteilinhaber sicherzustellen, wurde der Teilfonds im besten Interesse der Anteilsinhaber in Liquidation gesetzt. Die Zeichnung von Anteilen wurde am 22. November 2021 und die Rücknahme von Anteilen am 7. Juni 2024 eingestellt. Ab dem 10. Juni 2024 begann der Teilfondsmanager mit der Liquidation des Teilfondsportfolios. Die Liquidationskosten (zum Beispiel Kosten für externe Prüfungen, Kosten für die Erstellung und Einreichung der notwendigen Liquidationsunterlagen, Kosten der Veröffentlichung), mit Ausnahme der Transaktionskosten für die Abwicklung des Portfolios, wurden zum Datum der Inliquidationssetzung im Nettoinventarwert berücksichtigt. Die Transaktionskosten für die Abwicklung des Portfolios wurden zum 27. Juni 2024 im Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse des Teilfonds berücksichtigt. Alle liquidationsbezogenen Kosten

und Transaktionskosten wurden vom Teilfonds getragen. Sobald die Liquidation aller Vermögenswerte durch den Teilfondsmanager abgeschlossen und alle Kosten berücksichtigt waren, erfolgte die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilseigner am 28. Juni 2024 (der „Abschluss der Liquidation“). Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilinhaber ausbezahlt werden konnten, wurden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilinhaber konnten bzw. können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang 2024 bis zum 28. Juni 2024 (Tag seiner Liquidation) erzielte der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 2,8% je Anteil (Anteilklasse USD LC, in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse USD LC	LU2008779006	102,50
Klasse USD LDQ	LU2008779261	85,27
Klasse USD TFDQ	LU2008779428	85,35
Klasse LDQH ¹⁾	LU2008778453	85,09
Klasse GBP LDQH ²⁾	LU2091667712	85,80

¹⁾ in EUR

²⁾ in GBP

Jahresabschluss

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	9.000.000,01	5,86
Zentralregierungen	34.300.000,00	22,32
Summe Anleihen	43.300.000,01	28,17
2. Bankguthaben	110.475.612,13	71,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	48.518,00	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-153.824.130,14	100,09
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						43.300.000,01	28,17
Verzinsliche Wertpapiere							
2,706 % Banco Santander SA (MTN) /2024	USD	1.000.000	1.000.000	%	100	1.000.000,00	0,65
2,50 % Bank of Montreal (MTN) /2024	USD	4.000.000	4.000.000	%	100	4.000.000,00	2,60
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	0		666.666	%	99,47	0,01
2,75 % Reckitt Benckiser Treasury Services PLC -144A- (MTN) /2024	USD	4.000.000	4.000.000	%	100	4.000.000,00	2,60
0,00 % United States Treasury Bill 2023/2024	USD	34.300.000	34.300.000	%	100	34.300.000,00	22,32
Summe Wertpapiervermögen						43.300.000,01	28,17
Bankguthaben						110.475.612,13	71,89
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					110.475.612,13	71,89
Sonstige Vermögensgegenstände						48.518,00	0,03
Zinsansprüche						48.518,00	0,03
Summe der Vermögensgegenstände						153.824.130,14	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-153.824.130,14	-100,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-153.824.130,14	-100,09
Summe der Verbindlichkeiten						-153.824.130,14	-100,09
Fondsvermögen						0,00	0,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LDQH	EUR	0,00
Klasse GBP LDQH	GBP	0,00
Klasse USD LC	USD	0,00
Klasse USD LDQ	USD	0,00
Klasse USD TFDQ	USD	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse LDQH	Stück	0,000
Klasse GBP LDQH	Stück	0,000
Klasse USD LC	Stück	0,000
Klasse USD LDQ	Stück	0,000
Klasse USD TFDQ	Stück	0,000

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	 %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	 %	0,630
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	 %	0,363

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 30.6.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,69, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 30. Juni 2024 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.078.121,15
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD	419.127,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	54.490,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.768,75
5. Sonstige Erträge	USD	12,07
6. Ertragsausgleich	USD	-3.547.981,91
Summe der Erträge.	USD	0,00
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	USD	-544.867,87
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-544.867,87
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-12.196,36
3. Taxe d'Abonnement	USD	-39.157,18
4. Sonstige Aufwendungen	USD	-10.149,36
5. Aufwandsausgleich	USD	606.370,77
Summe der Aufwendungen	USD	0,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-23.294.322,23
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	23.294.322,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	0,00
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LDQH 0,42% ¹⁾ ,	Klasse GBP LDQH 0,42% ¹⁾ ,
Klasse USD LC 0,40% ¹⁾ ,	Klasse USD LDQ 0,41% ¹⁾ ,
Klasse USD TFDQ 0,23% ¹⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2.044,18.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	170.704.645,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-5.156.515,21
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-169.418.190,41
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-20.919.303,95
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	24.789.364,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-22.338.997,47
Devisen(termin)geschäften	USD	4.338,17
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-959.662,93
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	23.294.322,23

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	1,22
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	1,03

Klasse GBP LDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	GBP	1,42
Zwischenausschüttung	17.4.2024	GBP	1,31

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	1,55
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	1,36

Klasse USD TFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	1,62
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	1,43

DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
28.6.2024 (Liquidationsstichtag)	USD	-
2023	USD	170.704.645,19
2022	USD	212.060.214,25
Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
28.6.2024 (Liquidationsstichtag)		
2023	Klasse LDQH	EUR -
	Klasse EUR TFDH	EUR -
	Klasse GBP LDQH	GBP -
	Klasse USD LC	USD -
	Klasse USD LDQ	USD -
	Klasse USD TFDQ	USD -
	Klasse LDQH	EUR 85,95
	Klasse EUR TFDH	EUR -
	Klasse GBP LDQH	GBP 86,53
	Klasse USD LC	USD 100,08
	Klasse USD LDQ	USD 86,13
	Klasse USD TFDQ	USD 86,16
2022	Klasse LDQH	EUR 86,61
	Klasse EUR TFDH	EUR 90,92
	Klasse GBP LDQH	GBP 86,93
	Klasse USD LC	USD 94,74
	Klasse USD LDQ	USD 87,14
	Klasse USD TFDQ	USD 87,16

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,07% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 5.692.088,50.

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 (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)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 (Teil-)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 (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 in den (Teil-)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 (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)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), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

Jahresbericht

Fixed Income Horizon 2026

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Fixed Income Horizon 2026 ist die Erwirtschaftung einer marktorientierten Rendite für den Teilfonds (keine Garantie). Für den Teilfonds werden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Bei der Auswahl der im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30.06.2026 berücksichtigt. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im verkürzten Geschäftsjahr vom 14. Februar 2024 bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,7% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und der USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der

Fixed Income Horizon 2026

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2705801491	3,7%
Klasse LDB	LU2705801228	3,7%
Klasse PFC	LU2705801145	2,9%
Klasse PFDB	LU2705801061	2,8%
Klasse SC	LU2705801574	3,9%
Klasse SDB	LU2705801657	3,9%
Klasse WAMC	LU2705801731	4,2%

¹⁾ aufgelegt am 14.2.2024

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

Stand: 31.12.2024

Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung

der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	344.634.950,60	98,03
Zentralregierungen	2.878.105,00	0,82
Summe Anleihen	347.513.055,60	98,85
2. Derivate	-45.885,37	-0,01
3. Bankguthaben	50.121,85	0,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.406.211,01	1,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-277.235,01	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-102.077,68	-0,03
III. Fondsvermögen	351.544.190,40	100,00

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

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						347.513.055,60	98,85
Verzinsliche Wertpapiere							
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	97,079	1.456.185,00	0,41
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	95,739	3.350.865,00	0,95
1,125 % Akzo Nobel NV (MTN) 2016/2026	EUR	1.750.000	1.750.000	%	98,089	1.716.557,50	0,49
1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	98,807	3.952.280,00	1,12
1,625 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2019/2026	EUR	4.750.000	4.750.000	%	98,698	4.688.155,00	1,33
1,151 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2025	EUR	4.300.000	4.300.000	%	98,886	4.252.098,00	1,21
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	96,553	3.379.355,00	0,96
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	100,195	3.506.825,00	1,00
4,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2026 *	EUR	4.500.000	4.500.000	%	100,381	4.517.145,00	1,29
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	98,032	1.764.576,00	0,50
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	101,569	2.336.087,00	0,66
0,50 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.500.000	4.500.000	%	97,196	4.373.820,00	1,24
1,949 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR	4.400.000	4.400.000	%	99,149	4.362.556,00	1,24
0,45 % Bank of Nova Scotia 2022/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,56	1.951.200,00	0,56
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.800.000	3.800.000	%	97,066	3.688.508,00	1,05
1,125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	97,416	3.409.560,00	0,97
2,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2030 *	EUR	1.000.000	1.000.000	%	98,973	989.730,00	0,28
0,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000	%	96,596	3.863.840,00	1,10
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2022/2026	EUR	2.750.000	2.750.000	%	102,411	2.816.302,50	0,80
0,50 % BPCE SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	95,731	3.350.585,00	0,95
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	98,754	1.481.310,00	0,42
1,20 % Brown-Forman Corp. (MTN) 2016/2026	EUR	2.500.000	2.500.000	%	97,958	2.448.950,00	0,70
4,625 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	102,351	3.582.285,00	1,02
3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	101,557	3.046.710,00	0,87
1,875 % Carrefour SA (MTN) 2022/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	98,445	3.445.575,00	0,98
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	1.300.000	1.300.000	%	96,285	1.251.705,00	0,36
2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026	EUR	2.600.000	2.600.000	%	99,29	2.581.540,00	0,73
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	99,125	4.956.250,00	1,41
1,875 % CNH Industrial Finance Europe SA (MTN) 2018/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	98,989	3.959.560,00	1,13
1,00 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,034	2.941.020,00	0,84
1,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2027 *	EUR	6.100.000	6.500.000	400.000	98,721	6.021.981,00	1,71
3,875 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	4.900.000	4.900.000	%	101,635	4.980.115,00	1,42
0,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	96,568	3.379.880,00	0,96
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.300.000	3.300.000	%	97,462	3.216.246,00	0,92
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	95,33	3.336.550,00	0,95
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000	5.000.000	%	99,624	4.981.200,00	1,42
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	4.500.000	4.500.000	%	100,871	4.539.195,00	1,29
2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	1.129.000	1.129.000	%	100,405	1.133.572,45	0,32
4,125 % Electrolux AB (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	%	101,878	1.018.780,00	0,29
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	99,942	3.497.970,00	1,00
3,375 % Enel SpA 2018/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	99,577	3.485.195,00	0,99
3,625 % Engie SA (MTN) 2023/2026	EUR	3.300.000	3.300.000	%	101,633	3.353.889,00	0,95
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	99,134	3.469.690,00	0,99
1,375 % Experian Finance PLC (MTN) 2017/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,517	2.955.510,00	0,84
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	96,72	3.385.200,00	0,96
3,125 % Forvia SE (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,908	2.967.240,00	0,84
7,25 % Forvia SE 2022/2026	EUR	728.000	2.250.000	1.522.000	103,441	753.050,48	0,21
0,45 % General Mills, Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	4.750.000	4.750.000	%	97,763	4.643.742,50	1,32
3,375 % Hannover Rueck SE 2014/perpetual *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	99,92	2.298.160,00	0,65
1,625 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA (MTN) 2017/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,834	2.965.020,00	0,84
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	95,375	3.338.125,00	0,95
3,019 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2027 *	EUR	6.000.000	6.000.000	%	100,091	6.005.460,00	1,71
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	98,049	4.902.450,00	1,39
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	103,526	5.176.300,00	1,47
4,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025	EUR	4.500.000	4.500.000	%	101,252	4.556.340,00	1,30
1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	97,987	4.899.350,00	1,39
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	3.500.000	3.500.000	%	104,601	3.661.035,00	1,04
4,375 % KBC Group NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	2.700.000	2.700.000	%	102,793	2.775.411,00	0,79
0,052 % Kookmin Bank (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,503	2.955.090,00	0,84
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	2.500.000	2.500.000	%	99,235	2.480.875,00	0,71
0,875 % LYB International Finance II BV (MTN) 2019/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	96,587	3.863.480,00	1,10
4,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.700.000	2.700.000	%	103,939	2.806.353,00	0,80
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	4.000.000	4.000.000	%	97,197	3.887.880,00	1,11
0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.250.000	4.250.000	%	96,483	4.100.527,50	1,17
1,625 % Mondi Finance PLC (MTN) 2018/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	98,693	3.947.720,00	1,12
2,103 % Morgan Stanley 2022/2026 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	99,704	4.985.200,00	1,42
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000	5.000.000	%	97,669	4.883.450,00	1,39
4,50 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2026	EUR	2.500.000	2.500.000	%	103,152	2.578.800,00	0,73

Fixed Income Horizon 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
1,75 % NatWest Group PLC (MTN) 2018/2026 *	EUR	4.850.000	4.850.000	%	99,768	4.838.748,00	1,38
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.100.000	2.100.000	%	100,265	2.105.565,00	0,60
4,50 % NN Group NV 2014/perpetual *	EUR	3.000.000	3.000.000	%	100,904	3.027.120,00	0,86
0,625 % Nordea Bank AB (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.250.000	2.250.000	%	96,074	2.161.665,00	0,62
0,75 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,786	1.915.720,00	0,55
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	98,081	3.432.835,00	0,98
0,50 % Ontario Teachers' Finance Trust (MTN) 2020/2025	EUR	2.900.000	3.500.000	600.000 %	99,245	2.878.105,00	0,82
3,00 % Prologis LP 2014/2026	EUR	1.890.000	1.890.000	%	100,26	1.894.914,00	0,54
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	4.200.000	4.200.000	%	101,969	4.282.698,00	1,22
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	97,9	3.916.000,00	1,11
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	97,794	3.422.790,00	0,97
0,875 % Ryanair DAC (MTN) 2021/2026	EUR	4.250.000	4.250.000	%	97,427	4.140.647,50	1,18
3,00 % SCOR SE 2015/2046 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	99,501	1.990.020,00	0,57
4,00 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2026	EUR	1.250.000	1.250.000	%	101,992	1.274.900,00	0,36
0,00 % Snam SpA (MTN) 2021/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	%	98,343	1.966.860,00	0,56
0,625 % Société Générale SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000	%	95,156	3.806.240,00	1,08
2,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,539	2.956.170,00	0,84
2,50 % Solvay SA 2020/perpetual *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	98,697	2.270.031,00	0,65
1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	96,173	3.366.055,00	0,96
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	101,42	3.042.600,00	0,87
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000	%	96,524	3.378.340,00	0,96
3,50 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	2.500.000	2.500.000	%	101,296	2.532.400,00	0,72
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	2.500.000	2.500.000	%	100,609	2.515.225,00	0,72
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,304	1.946.080,00	0,55
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	99,948	4.997.400,00	1,42
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	97,29	4.864.500,00	1,38
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000	%	97,743	977.430,00	0,28
1,25 % UniCredit SpA (MTN) 2020/2026 *	EUR	2.565.000	2.565.000	%	99,294	2.546.891,10	0,72
0,325 % UniCredit SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,64	1.952.800,00	0,56
0,05 % Vattenfall AB (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	%	98,08	1.961.600,00	0,56
3,75 % Vattenfall AB (MTN) 2022/2026	EUR	1.950.000	1.950.000	%	101,823	1.985.548,50	0,56
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	%	101,578	2.031.560,00	0,58
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	2.250.000	2.250.000	%	98,886	2.224.935,00	0,63
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	3.250.000	3.250.000	%	99,915	3.247.237,50	0,92
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.000.000	3.000.000	%	98,5	2.955.000,00	0,84
1,25 % Whirlpool Finance Luxembourg Sarl (MTN) 2016/2026	EUR	3.500.000	3.500.000	%	97,006	3.395.210,00	0,97
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000	2.750.000	%	95,773	2.531.119,97	0,72
5,414 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *	USD	1.500.000	1.500.000	%	100,825	1.453.437,75	0,41
3,257 % Prosus NV (MTN) 2022/2027	USD	3.000.000	3.000.000	%	95,64	2.757.387,28	0,78
1,375 % QNB Finance Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.700.000	2.700.000	%	96,051	2.492.313,10	0,71
6,25 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2023/2026	USD	4.100.000	4.100.000	%	101,15	3.985.535,56	1,13
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	500.000	500.000	%	100,778	484.253,41	0,14
Summe Wertpapiervermögen						347.513.055,60	98,85
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						-45.885,37	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 14,4 Mio.						-45.885,37	-0,01
Bankguthaben						50.121,85	0,01
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					49.614,08	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	528				507,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						4.406.211,01	1,25
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						683.400,81	0,19
Zinsansprüche						3.719.293,93	1,06
Sonstige Ansprüche						3.516,27	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***						351.969.388,46	100,11

Fixed Income Horizon 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-277.235,01	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-277.235,01	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-102.077,68	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-425.198,06	-0,11
Fondsvermögen						351.544.190,40	100,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	103,72
Klasse LDB	EUR	102,24
Klasse PFC	EUR	102,86
Klasse PFDB	EUR	101,68
Klasse SC	EUR	10.389,12
Klasse SDB	EUR	10.242,28
Klasse WAMC	EUR	104,16
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	437.769,000
Klasse LDB	Stück	1.071.303,000
Klasse PFC	Stück	215.734,000
Klasse PFDB	Stück	558.596,000
Klasse SC	Stück	5.297,000
Klasse SDB	Stück	6.061,000
Klasse WAMC	Stück	4.910,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,140
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,874
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,462

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 14.2.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 13.820.502,78.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Euro EUR 1,040550 = USD 1

Fixed Income Horizon 2026

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Fixed Income Horizon 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 14.2.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	10.125.253,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	156.948,44
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-10.906,11
4. Sonstige Erträge	USD	1.126,91
Summe der Erträge.	USD	10.272.422,32
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	USD	-2.320.410,23
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2.320.410,23
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25.518,93
3. Taxe d'Abonnement	USD	-176.431,16
4. Sonstige Aufwendungen	USD	-725.912,53
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-711.953,93
andere	USD	-13.958,60
Summe der Aufwendungen	USD	-3.248.272,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.024.149,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-564.239,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-564.239,82
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	USD	6.459.909,65

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,79% ²⁾	Klasse LDB 0,79% ²⁾
Klasse PFC 1,74% ²⁾	Klasse PFDB 1,75% ²⁾
Klasse SC 0,62% ²⁾	Klasse SDB 0,62% ²⁾
Klasse WAMC 0,35% ²⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1.684,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-3.106.386,95
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	USD	342.576.139,46
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-82.674,00
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.024.149,47
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-564.239,82
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	5.697.202,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	USD	351.544.190,40

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 52.938,29 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-564.239,82
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	109.773,51
Devisen(termin)geschäften	USD	-674.013,33

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	1,45
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,45

Klasse PFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	1,15
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,15

Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	145,00
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	145,00

Klasse WAMC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Fixed Income Horizon 2026

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2024	USD	351.544.190,40	
2023	USD	-	
2022	USD	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2024	Klasse LC	EUR	103,72
	Klasse LDB	EUR	102,24
	Klasse PFC	EUR	102,86
	Klasse PFDB	EUR	101,68
	Klasse SC	EUR	10.389,12
	Klasse SDB	EUR	10.242,28
	Klasse WAMC	EUR	104,16
2023	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse PFDB	EUR	-
	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
2022	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse PFDB	EUR	-
	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,66% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 13.975.538,50.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

Fixed Income Horizon 2027

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Fixed Income Horizon 2027 ist die Erwirtschaftung einer marktorientierten Rendite für den Teilfonds (keine Garantie). Hierzu werden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Bei der Auswahl der im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30.11.2027 berücksichtigt. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im verkürzten Geschäftsjahr vom 21. Oktober 2024 bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 0,4% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und den USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der

Fixed Income Horizon 2027

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2798960501	0,4%
Klasse LDB	LU2798960766	0,4%
Klasse SC	LU2798961061	0,4%
Klasse SDB	LU2798961145	0,4%
Klasse WAMC	LU2798961228	0,5%

¹⁾ Klassen LC, LDB, SC, SDB, WAMC und WAMDB aufgelegt am 21.10.2024

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

Stand: 31.12.2024

Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder

steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Fixed Income Horizon 2027

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	189.765.950,60	98,34
Summe Anleihen	189.765.950,60	98,34
2. Bankguthaben	548.772,41	0,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.805.349,32	1,45
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-150.024,10	-0,07
III. Fondsvermögen	192.970.048,23	100,00

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

Fixed Income Horizon 2027

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						189.765.950,60	98,34
Verzinsliche Wertpapiere							
0,50 % Aareal Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	1.700.000	1.700.000	%	93,983	1.597.711,00	0,83
2,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	98,746	1.974.920,00	1,02
4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	1.800.000	1.800.000	%	103,12	1.856.160,00	0,96
2,25 % AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	98,528	1.182.336,00	0,61
4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000	800.000	%	105,131	841.048,00	0,44
1,50 % Akzo Nobel NV (MTN) 2022/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,262	1.905.240,00	0,99
3,099 % Allianz SE 2017/2047 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	99,92	1.998.400,00	1,04
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	1.900.000	1.900.000	%	95,489	1.814.291,00	0,94
3,75 % American Honda Finance Corp. 2023/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	102,388	1.535.820,00	0,80
0,50 % American Tower Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	2.100.000	2.100.000	%	93,105	1.955.205,00	1,01
3,527 % ANZ New Zealand International Ltd. (MTN) 2024/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	101,845	1.527.675,00	0,79
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,884	1.957.680,00	1,01
0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.200.000	2.200.000	%	93,325	2.053.150,00	1,06
0,336 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	94,789	1.421.835,00	0,74
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	105,85	1.799.450,00	0,93
1,50 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	97,29	1.751.220,00	0,91
3,375 % AXA SA (MTN) 2016/2047 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	100,426	1.807.668,00	0,94
0,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.800.000	2.800.000	%	93,963	2.630.964,00	1,36
3,25 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,232	2.004.640,00	1,04
0,583 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	94,143	1.600.431,00	0,83
4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	104,807	1.886.526,00	0,98
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	94,396	1.415.940,00	0,73
1,625 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2017/2027	EUR	1.700.000	1.700.000	%	95,475	1.623.075,00	0,84
3,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	102,029	1.530.435,00	0,79
1,125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	800.000	800.000	%	97,416	779.328,00	0,40
0,877 % Barclays PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	95,828	1.437.420,00	0,74
0,375 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2019/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	93,007	1.860.140,00	0,96
3,00 % BMW U.S. Capital LLC (MTN) 2024/2027	EUR	1.700.000	1.700.000	%	100,651	1.711.067,00	0,89
2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	97,364	1.655.188,00	0,86
2,75 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	99,003	1.485.045,00	0,77
1,625 % BPCE SA (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	94,967	2.184.241,00	1,13
2,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027	EUR	1.100.000	1.100.000	%	100,146	1.101.606,00	0,57
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.900.000	1.900.000	%	92,436	1.756.284,00	0,91
2,625 % Carrefour SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	99,187	1.785.366,00	0,93
4,125 % Carrier Global Corp. 2024/2028	EUR	1.000.000	1.000.000	%	104,127	1.041.270,00	0,54
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.300.000	1.300.000	%	94,863	1.233.219,00	0,64
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	700.000	%	95,261	666.827,00	0,35
4,50 % CNP Assurances 2015/2047 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	102,315	1.739.355,00	0,90
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	103,441	1.861.938,00	0,96
4,233 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	103,958	1.663.328,00	0,86
3,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	2.500.000	2.500.000	%	99,812	2.495.300,00	1,29
0,65 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,422	1.908.440,00	0,99
4,00 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	102,994	1.544.910,00	0,80
3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,585	2.011.700,00	1,04
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.100.000	2.100.000	%	101,951	2.140.971,00	1,11
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,33	1.906.600,00	0,99
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000	1.900.000	%	101,607	1.930.533,00	1,00
1,125 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	94,007	1.880.140,00	0,97
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	103,362	1.860.516,00	0,96
1,875 % easyJet FinCo BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.800.000	1.800.000	%	96,209	1.731.762,00	0,90
4,125 % Electrolux AB (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	%	101,878	1.018.780,00	0,53
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	107,462	1.719.392,00	0,89
3,75 % ENGIE SA (MTN) 2023/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	102,257	1.533.855,00	0,79
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	1.900.000	1.900.000	%	96,275	1.829.225,00	0,95
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.900.000	1.900.000	%	97,976	1.861.544,00	0,96
2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	98,707	1.480.605,00	0,77
1,625 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027	EUR	1.900.000	1.900.000	%	97,16	1.846.040,00	0,96
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	1.293.000	1.293.000	%	100,22	1.295.844,60	0,67
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	103,604	1.864.872,00	0,97
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1.700.000	1.700.000	%	102,54	1.743.180,00	0,90
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	103,402	1.757.834,00	0,91
3,25 % Illinois Tool Works, Inc. 2024/2028	EUR	1.300.000	1.300.000	%	101,712	1.322.256,00	0,69
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	99,469	1.690.973,00	0,88
1,00 % ING Groep NV 2021/2032 *	EUR	1.300.000	1.300.000	%	93,8	1.219.400,00	0,63
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	104,445	1.566.675,00	0,81
1,50 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2019/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	96,506	1.737.108,00	0,90
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	104,681	1.570.215,00	0,81
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	96,379	1.927.580,00	1,00

Fixed Income Horizon 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,375 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	93,739	1.687.302,00	0,87
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	101,875	1.528.125,00	0,79
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	104,601	1.569.015,00	0,81
0,125 % KBC Group NV (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	98,155	1.766.790,00	0,92
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	800.000	800.000	%	95,672	765.376,00	0,40
4,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	103,255	1.548.825,00	0,80
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2016/2026	EUR	2.300.000	2.300.000	%	99,437	2.287.051,00	1,19
2,625 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000	2.400.000	%	98,969	2.375.256,00	1,23
1,75 % Lanxess AG (MTN) 2022/2028	EUR	1.900.000	1.900.000	%	95,241	1.809.579,00	0,94
4,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	104,361	1.878.498,00	0,97
0,35 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	1.800.000	1.800.000	%	92,304	1.661.472,00	0,86
4,375 % Mapfre SA 2017/2047 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	101,915	1.834.470,00	0,95
1,598 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,661	1.913.220,00	0,99
4,813 % Morgan Stanley (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	105,058	1.575.870,00	0,82
0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	92,089	1.381.335,00	0,72
4,771 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	105,031	1.785.527,00	0,93
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	800.000	%	105,992	847.936,00	0,44
2,125 % NGG Finance PLC 2019/2082 *	EUR	800.000	800.000	%	96,181	769.448,00	0,40
0,375 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	92,114	1.842.280,00	0,95
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	1.900.000	1.900.000	%	97,441	1.851.379,00	0,96
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.900.000	1.900.000	%	93,483	1.776.177,00	0,92
5,23 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	105,792	2.115.840,00	1,10
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	%	102,068	2.041.360,00	1,06
1,25 % Royal Mail PLC (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,025	1.940.500,00	1,01
3,53 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	101,089	2.021.780,00	1,05
3,625 % SCOR SE 2016/2048 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	99,947	1.199.364,00	0,62
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	1.800.000	1.800.000	%	98,569	1.774.242,00	0,92
3,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	102,286	1.534.290,00	0,80
2,00 % Smiths Group PLC (MTN) 2017/2027	EUR	1.300.000	1.300.000	%	98,171	1.276.223,00	0,66
0,875 % Société Générale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	93,955	1.879.100,00	0,97
5,25 % SoftBank Group Corp. 2015/2027	EUR	500.000	500.000	%	103,077	515.385,00	0,27
5,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	700.000	700.000	%	102,824	719.768,00	0,37
3,875 % SOLVAY SA 2024/2028	EUR	1.700.000	1.700.000	%	102,116	1.735.972,00	0,90
0,85 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.100.000	2.100.000	%	95,757	2.010.897,00	1,04
0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	93,257	1.398.855,00	0,73
2,25 % Talanx AG 2017/2047 *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	96,786	1.548.576,00	0,80
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	96,143	1.922.860,00	1,00
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	96,61	1.932.200,00	1,00
3,50 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000	1.500.000	%	101,837	1.527.555,00	0,79
1,75 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2017/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	%	96,325	1.926.500,00	1,00
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	103,888	1.662.208,00	0,86
1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	1.000.000	%	90,51	905.100,00	0,47
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	94,823	1.611.991,00	0,84
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.700.000	1.700.000	%	102,408	1.740.936,00	0,90
0,25 % Vonovia SE (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	1.000.000	%	90,532	905.320,00	0,47
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.500.000	%	104,035	1.560.525,00	0,81
4,125 % WPP Finance SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.800.000	1.800.000	%	104,11	1.873.980,00	0,97
Summe Wertpapiervermögen						189.765.950,60	98,34
Bankguthaben						548.772,41	0,28
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					198.772,41	0,10
Termingelder							
EUR Guthaben – (The Royal Bank of Scotland Plc)	EUR					350.000,00	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände						2.805.349,32	1,45
Zinsansprüche						2.804.363,26	1,45
Sonstige Ansprüche						986,06	0,00
Summe der Vermögensgegenstände						193.120.072,33	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-150.024,10	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-150.024,10	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-150.024,10	-0,07
Fondsvermögen						192.970.048,23	100,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Fixed Income Horizon 2027

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	100,37
Klasse WAMC	EUR	100,48
Klasse LDB	EUR	100,37
Klasse SC	EUR	10.041,37
Klasse SDB	EUR	10.041,12
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	689.814,000
Klasse WAMC	Stück	293,000
Klasse LDB	Stück	767.403,000
Klasse SC	Stück	2.260,000
Klasse SDB	Stück	2.388,450

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,581
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,780
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,747

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.10.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

Fixed Income Horizon 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 21.10.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.079.477,96
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.914,65
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.797,92
4. Sonstige Erträge	EUR	324,47
Summe der Erträge	EUR	1.056.919,16
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-260.206,08
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-260.206,08
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.698,91
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-26.697,53
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.227,58
Summe der Aufwendungen	EUR	-305.830,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	751.089,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-32.671,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-32.671,70
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	718.417,36

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,21% ¹⁾ ,	Klasse LDB 0,21% ¹⁾ ,
Klasse SC 0,17% ¹⁾ ,	Klasse SDB 0,17% ¹⁾ ,
Klasse WAMC 0,10% ¹⁾	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	192.211.703,19
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-32.702,18
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	751.089,06
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-32.671,70
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	72.629,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	EUR	192.970.048,23

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	-32.671,70
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-32.671,70

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LDB

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SDB

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse WAMC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2024	EUR	192.970.048,23	
2023	EUR	-	
2022	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2024	Klasse LC	EUR	100,37
	Klasse WAMC	EUR	100,48
	Klasse LDB	EUR	100,37
	Klasse SC	EUR	10.041,37
	Klasse SDB	EUR	10.041,12
2023	Klasse LC	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SDB	EUR	-
2022	Klasse LC	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SDB	EUR	-

Fixed Income Horizon 2027

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DB PWM ,SICAV – 31.12.2024

Anhang: Platzierungsgebühr

Fixed Income Horizon 2026

	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-711.953,93
davon:	
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-52.938,29
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-412.747,39
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	-260.440,54
Ertragsausgleich	14.172,29

DB PWM SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DB PWM SICAV		DB ESG Global Equity	Fixed Income Horizon
	EUR * **		EUR	2026 ¹⁾
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		USD *
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1.443.024.084,70	98,36	166.931.996,24	334.903.891,89
Swaps	943.084,65	0,06	0,00	0,00
Bankguthaben	7.310.151,79	0,50	1.422.931,96	48.303,23
Sonstige Vermögensgegenstände	19.294.177,98	1,32	58.986,42	4.246.336,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	148.486,61	0,01	0,00	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	1.470.719.985,73	100,25	168.413.914,62	339.198.531,17
Verbindlichkeiten				
Zins-Derivate	-416.354,99	-0,03	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-1.487.237,64	-0,10	0,00	-44.220,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.564.741,16	-0,11	-152.210,82	-267.175,81
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-120.746,25	-0,01	-4.741,80	-98.373,89
Summe der Verbindlichkeiten ***	-3.589.080,04	-0,25	-156.952,62	-409.770,17
Fondsvermögen	1.467.130.905,69	100,00	168.256.962,00	338.788.761,00

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

Fixed Income Horizon 2027 ²⁾ EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
189.765.950,60	751.422.245,97
0,00	943.084,65
548.772,41	5.290.144,19
2.805.349,32	12.183.506,19
0,00	148.486,61
193.120.072,33	769.987.467,61
0,00	-416.354,99
0,00	-1.443.017,17
-150.024,10	-995.330,43
0,00	-17.630,56
-150.024,10	-2.872.333,15
192.970.048,23	767.115.134,46

DB PWM SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB PWM SICAV EUR **	DB ESG Global Equity EUR	Fixed Income Horizon 2026 ¹⁾ USD *
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	3.300.884,74	3.300.884,74	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	45.922.036,54	0,00	9.757.868,40
Erträge aus Swapgeschäften	2.304.531,56	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	563.773,44	150.140,99	151.253,72
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	382.083,42	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-409.422,25	-372.969,71	-10.510,39
Sonstige Erträge	84.753,96	80.272,64	1.086,02
Summe der Erträge	52.148.641,41	3.158.328,66	9.899.697,75
Aufwendungen			
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.423.146,54	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-8.424.732,63	-1.422.296,40	-2.236.216,47
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-202.401,54	-28.876,85	-24.593,00
Taxe d'Abonnement	-589.492,34	-72.007,59	-170.029,53
Sonstige Aufwendungen	-963.270,12	0,00	-699.573,52
Summe der Aufwendungen	-11.603.043,17	-1.523.180,84	-3.130.412,52
Ordentlicher Nettoertrag	40.545.598,24	1.635.147,82	6.769.285,23
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-3.643.234,45	3.754.053,88	-543.766,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.643.234,45	3.754.053,88	-543.766,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	36.902.363,79	5.389.201,70	6.225.518,29

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 30.6.2024 liquidiert.

Fixed Income Horizon 2027 ²⁾ EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *	DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) ³⁾ USD *
0,00	0,00	0,00
1.079.477,96	35.084.690,18	0,00
0,00	2.304.531,56	0,00
1.914,65	260.464,08	0,00
0,00	382.083,42	0,00
-24.797,92	-1.144,23	0,00
324,47	3.070,83	0,00
1.056.919,16	38.033.695,84	0,00
0,00	-1.423.146,54	0,00
-260.206,08	-4.506.013,68	0,00
-17.698,91	-131.232,78	0,00
-26.697,53	-320.757,69	0,00
-1.227,58	-262.469,02	0,00
-305.830,10	-6.643.619,71	0,00
751.089,06	31.390.076,13	0,00
-32.671,70	-6.820.849,69	0,00
-32.671,70	-6.820.849,69	0,00
718.417,36	24.569.226,44	0,00

DB PWM SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DB PWM SICAV EUR * **	DB ESG Global Equity EUR	Fixed Income Horizon 2026 ¹⁾ USD *
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	651.295.044,89	107.565.473,53	0,00
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	36.339.646,51	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-13.339.111,99	0,00	-2.993.674,81
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	744.910.188,19	41.434.164,91	330.146.106,83
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-24.660.943,89	-215.365,04	-79.674,26
Ordentlicher Nettoertrag	40.545.598,24	1.635.147,82	6.769.285,23
Realisierte Gewinne/Verluste	-3.643.234,45	3.754.053,88	-543.766,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	35.683.718,19	14.083.486,90	5.490.484,95
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.467.130.905,69	168.256.962,00	338.788.761,00

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 30.6.2024 liquidiert.

Fixed Income Horizon 2027 ²⁾ EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *	DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) ³⁾ USD *
0,00	389.524.895,71	154.204.675,65
0,00	26.033.524,31	10.306.122,20
0,00	-5.376.020,97	-4.969.416,21
192.211.703,19	344.389.234,05	-163.271.020,79
-32.702,18	-4.172.934,48	-20.160.267,93
751.089,06	31.390.076,13	0,00
-32.671,70	-6.820.849,69	0,00
72.629,86	-7.852.790,60	23.889.907,08
192.970.048,23	767.115.134,46	0,00

**An die Aktionäre der
DB PWM, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DB PWM, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DB PWM, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 10. April 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 24. April 2024 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 23. April 2025 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das bis zum 12. November 2024 den Vorsitz hatte, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelauflommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DB ESG Global Equity

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DB Fixed Income Opportunities

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	107.662.766,81	-	-
in % des Fondsvermögens	13,53%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	27.882.802,79		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.124.373,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.105.916,72		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.072.890,64		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.442.678,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.919.003,90		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.221.950,20		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.670.423,76		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DB Fixed Income Opportunities

9. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.967.842,00		
Sitzstaat	Spanien		

10. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.276.095,00		
Sitzstaat	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	107.662.766,81	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	8.741.893,11	-	-
Schuldverschreibungen	43.110.116,91	-	-
Aktien	70.552.254,45	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DB Fixed Income Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, 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	122.404.264,47	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	219.560,16	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds		-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	94.097,21	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DB Fixed Income Opportunities

		10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe		107.662.766,81	
Anteil		13,81%	
		11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.995.560,03		
2. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.830.887,19		
3. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.807.984,11		
4. Name	UBS Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.673.281,34		
5. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.439.142,40		
6. Name	Infineon Technologies AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.301.802,61		
7. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.147.468,63		
8. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.024.891,75		
9. Name	Financial Partners Group Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.695.989,78		
10. Name	Heiwa Real Estate Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.686.895,72		
		12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Anteil			-

DB Fixed Income Opportunities

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	-
14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1 - -
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut	122.404.264,47
2. Name	
verwahrter Betrag absolut	

DB Fixed Maturity Plan 2024

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Fixed Income Horizon 2026

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Fixed Income Horizon 2027

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DB ESG Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NIUR3PF0DTN051

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, wenn mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. Das ESG-Rating von MSCI basierte auf einer Analyse verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden?“ näher beschrieben wird.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandten der Anlageberater und der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generierten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kam deshalb vor, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumenten aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Die Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wurde im Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden?“ näher ausgeführt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von ESG-Daten des Datenanbieters MSCI bewertet. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungskategorien, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen

Performanz: 99,59%

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen begeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen

Performanz: 0%

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds mit Anlagen in kontroversen Geschäftsbereichen investiert war, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Finanzinstrumente staatlicher Emittenten investierten

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in Finanzinstrumenten von Unternehmensemittenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Geschäftsbereichen entfiel, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

Die Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden?“ näher ausgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DB ESG Global Equity

Indikatoren Performanz

29.12.2023

- Prozentanteil des Netto- eifondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,2%
- Prozentanteil des Netto- eifondsvermögens, das von Unternehmen ausgegeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto- eifondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investieren, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die überwiegend in von Staaten ausgegebene Anlageinstrumente investierten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, bei dem es sich um Direktanlagen in Unternehmen (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren handelte, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle generierten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

DB ESG Global Equity

Indikatoren

Beschreibung

Performanz

Nachhaltigkeitsindikatoren

ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	98,2% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren ^{*(1)}	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung ^{*(6)}	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose ^{*(2)}	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz ^{*(3)} / Mutter ^{*(4)}	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ^{*(5)}	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ^{*(7)}	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ^{*(8)}	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

^{*(1)} Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

^{*(2)} Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

^{*(3)} Mehr als 20% Eigenkapital.

^{*(4)} Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

^{*(5)} Einzweck-Komponenten.

^{*(6)} Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

^{*(7)} Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

^{*(8)} Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen durch die Auswahl von Investitionen nach einem Ausschlussansatz berücksichtigt. Ausgeschlossen waren (i) Emittenten, die mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle mit Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe generierten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Engagement in umstrittenen Waffen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14). Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen waren dem Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden?“ zu entnehmen.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	223,21 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	606,93 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	19,39 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Global Equity

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	6,5 %	Luxemburg
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,4 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Air Liquide	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Frankreich
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Relx	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigtes Königreich
SAP	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Deutschland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Niederlande
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
ServiceNow	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Frankreich
Adobe	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,59% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,20%

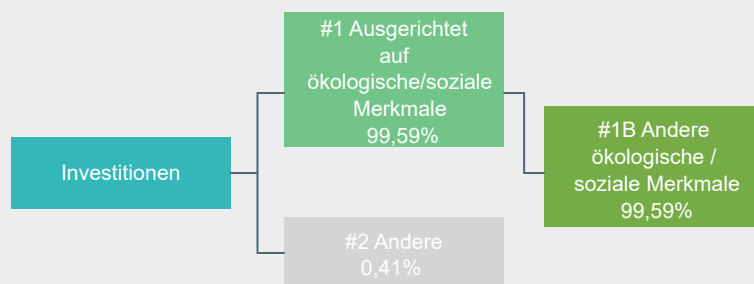
30.12.2022: 98,20%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,59% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,41% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB ESG Global Equity

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	27,7 %
D	Energieversorgung	1,5 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,9 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	16,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,9 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,2 %
NA	Sonstige	8,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		19,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

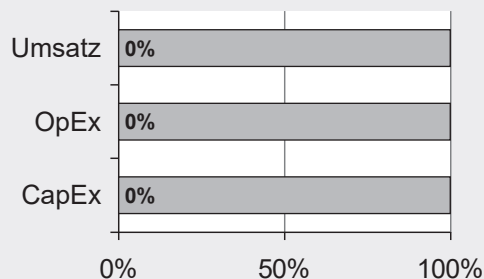
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

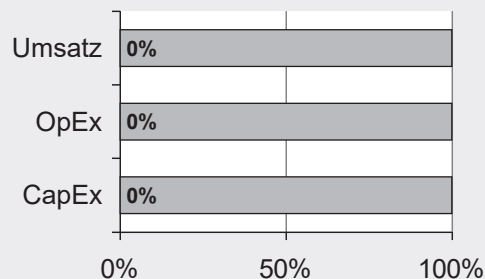
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds 0,41% ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln, Barmitteläquivalenten und Derivaten, die als # 2 Andere Investitionen eingestuft waren.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelt, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind. Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen, darunter Aktien und verzinsliche Wertpapiere (einschließlich hochverzinslicher Wertpapiere), Investmentfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und andere Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Anlagen). Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 51% in Aktien angelegt. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens wurden in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteilen von Geldmarkt- und Rentenfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Nullkuponanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheinen, Zertifikaten auf Anlagen, deren Basiswerte Anleihen sind, wie Rentenmarktindizes und Anleihenkörben, angelegt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG-Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Die Ergebnisse dieser Analysen und die darauf beruhenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters flossen in die Anlageentscheidungen des Teilfondsmanagements ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierten Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) erfüllten. Darüber hinaus wurden auch Anlageinstrumente (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating erworben.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Sollten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllen, hielt der Teilfonds diese Anlagen so lange, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

Das von MSCI ermittelte ESG-Rating eines Fonds oder ETF basierte auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondspositionen gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Bankguthaben und flüssige Mittel und bestimmte Derivate wurden dabei nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern. MSCI wies einem Fonds ein ESG-Rating zu, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondspositionen von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

- Erhaltung der Biodiversität
- Schutz der natürlichen Ressourcen
- Klimaschutz
- Vermeidung von Umweltverschmutzung und Abfall

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Zwingende Nichtdiskriminierung
- Sorgsame Behandlung des Humankapitals
- Soziale Chancen

Corporate Governance

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Recht auf grundlegende Dienstleistungen und der Umweltleistung. Jedes Land war mit anderen Natur-, Finanz- und Humanressourcen ausgestattet, was zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktivgütern und die Erbringung von Dienstleistungen führte. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie günstige wirtschaftliche Rahmenbedingungen beeinflussten ebenfalls die Nutzung dieser Ressourcen. Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandte der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

o Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.

o Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generierten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Fonds auf der Basis von Umsatzschwellen*

- Thermalkohle 15%
- Kontroverse Waffen 0%
- Nuklearwaffen 0%
- Konventionelle Waffen 10%
- Schusswaffen 10%
- Tabakproduktion 5%

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

o Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumenten aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen auf der Basis von Umsatzschwellen

- Thermalkohle 5%
- Unkonventionelle Öl- und Gasförderung 5%
- Kontroverse Waffen 0%
- Nuklearwaffen 0%
- Konventionelle Waffen 5%
- Schusswaffen 5%
- Tabakproduktion 5%
- Abbau von Uran 0%
- Energieversorgung aus Kernkraft 5%
- Glücksspiel 5%
- Erwachsenenunterhaltung 5%
- Herstellung von Bioziden 5%
- Genetisch veränderte Organismen 0%
- Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen 0%

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Soweit der Teilfonds Direktanlagen in anderen Finanzinstrumenten als Investmentfonds tätigte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung

der Beteiligungsunternehmen basierte auf einer Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung nach den Grundsätzen des International Corporate Governance Network zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob das
Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: Fixed Income Horizon 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900QEMCOA3NX0DB39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, wenn mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. Das ESG-Rating von MSCI basierte auf einer Analyse verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels MSCI ESG-Daten bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandte der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generierten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumenten aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Die Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wurde im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von ESG-Daten des Datenanbieters MSCI bewertet. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungskategorien, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen

Performanz: 97,56%

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Investmentfonds mit Anlagen in kontroversen Geschäftsbereichen investiert war, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Finanzinstrumente staatlicher Emittenten investierten

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Direktanlagen in Finanzinstrumenten von Unternehmensemittenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Geschäftsbereichen entfiel, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

Die Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen durch die Auswahl von Investitionen nach einem Ausschlussansatz berücksichtigt. Ausgeschlossen waren (i) Emittenten, die mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle mit Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe generierten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Engagement in umstrittenen Waffen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14). Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen sind dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ zu entnehmen.

Fixed Income Horizon 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAI - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	564,63 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	947,85 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,07 % des Portfoliovermögens
PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Fixed Income Horizon 2026

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ING Groep 22/14.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Niederlande
HSBC holdings 22/15.06.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley 22/08.05.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Citigroup 20/06.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co. 19/11.03..27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Intesa Sanpaolo Spa 23/02.10.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Italien
NatWest Group 18/02.03.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/10.05.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Spanien
Anglo American Capital 19/11.03.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Südafrika
Crédit Agricole 22/22.04.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
Bank of America 22/27.10.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
DNB Bank 23/16.02.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Norwegen
National Grid North America 22/20.01.26 MTN	D - Energieversorgung	1,3 %	Vereinigte Staaten
Banco Santander 21/24.03.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Spanien
Daimler Trucks International 23/19.06.2026 MTN	NA - Sonstige	1,2 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 14. Februar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 14. Februar 2024 zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

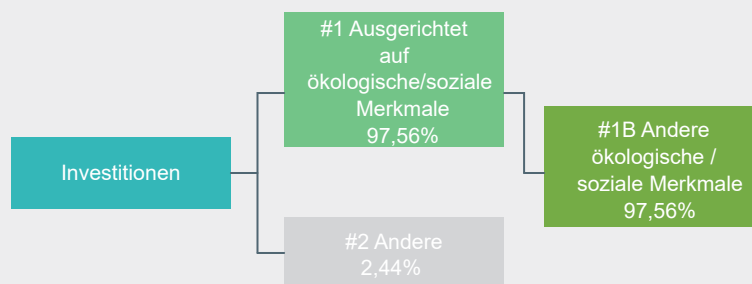
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,56% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,56% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,44% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Fixed Income Horizon 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,0 %
D	Energieversorgung	3,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,1 %
H	Verkehr und Lagerei	1,9 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,6 %
J	Information und Kommunikation	4,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	63,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
NA	Sonstige	7,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

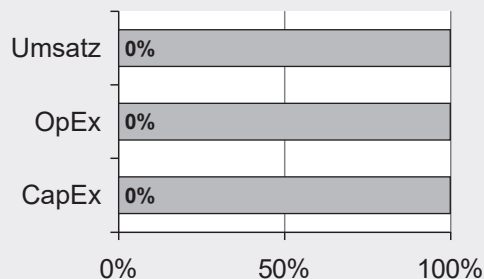
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

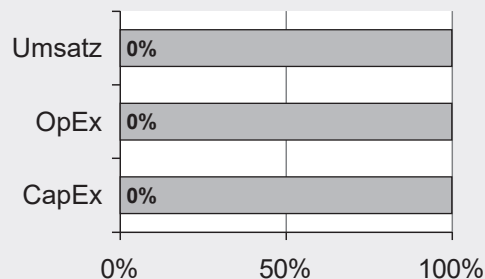
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), der Anteil entsprach 2,44% . Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln, Barmitteläquivalenten und Derivaten, die als # 2 Andere Investitionen eingestuft waren.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelt, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind. Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in verzinsliche Wertpapiere, die in Euro liefen oder gegen den Euro abgesichert waren, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen. Staatsanleihen aus Industrienationen und wachstumsstarken Ländern (Schwellenländern) sowie Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Status (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) wurden erworben. Dabei wurden mindestens 85% des Teilfondsvermögens in direkt erworbenen Anleihen angelegt, die ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 15% des Teilfondsvermögens hatten ein High-Yield-Rating. Bei den im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapieren wurde das Laufzeitende des Teilfonds am 30.06.2026 berücksichtigt. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarkt- und Rentenfonds investiert. Derivate wurden zu Absicherungs- und Anlagezwecken und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG-Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Die Ergebnisse dieser Analysen flossen in die Anlageentscheidungen des Teilfondsmanagements ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) erfüllten. Darüber hinaus wurden auch Anlageinstrumente (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating erworben.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Sollten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllen, hielt der Teilfonds diese Anlagen so lange, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

Das von MSCI ermittelte ESG-Rating eines Fonds oder ETF basierte auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondspositionen gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Bankguthaben und flüssige Mittel und bestimmte Derivate wurden dabei nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds änderte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds. MSCI wies einem Fonds ein ESG-Rating zu, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondspositionen von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

- Erhaltung der Biodiversität
- Schutz der natürlichen Ressourcen
- Klimaschutz
- Vermeidung von Umweltverschmutzung und Abfall

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Zwingende Nichtdiskriminierung
- Sorgsame Behandlung des Humankapitals
- Soziale Chancen

Corporate Governance

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Recht auf grundlegende Dienstleistungen und der Umweltleistung. Jedes Land war mit anderen Natur-, Finanz- und Humanressourcen ausgestattet, was zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktivgütern und die Erbringung von Dienstleistungen führte. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie günstige wirtschaftliche Rahmenbedingungen beeinflussten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls. Der Investmentmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandte der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Fonds mit Umsatzschwelle*

- Thermakohle 15%
- Umstrittene Waffen 0%
- Atomwaffen 0%
- Konventionelle Waffen 10%
- Schusswaffen 10%
- Tabakproduktion 5%

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbeteiligungen gemäß MSCI-Daten

- Der Teilfonds schloss direkte Investitionen in Finanzinstrumente von Unternehmen (sofern zutreffend) aus, deren Umsatz den unten angegebenen Schwellenwert überstieg.

Ausnahmen für Unternehmen mit Umsatzschwelle

- Thermalkohle 5 %
- Unkonventionelles Öl und Gas 5%
- Umstrittene Waffen 0%
- Atomwaffen 0%
- Konventionelle Waffen 5%
- Schusswaffen 5%
- Tabakproduktion 5%
- Uranbergbau 0%
- Atomstromversorgung 5%
- Glücksspiel 5%
- Erwachsenenunterhaltung 5 %
- Biozidproduktion 5%
- Gentechnisch veränderte Organismen 0%
- Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen 0%

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Soweit der Teilfonds Direktanlagen in anderen Finanzinstrumenten als Investmentfonds tätigte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf einer Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung nach den Grundsätzen des International Corporate Governance Network zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob das
Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DB Fixed Income Horizon 2027

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900BUE6ONVPYQT872

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, wenn mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. Das ESG-Rating von MSCI basierte auf einer Analyse verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels MSCI ESG-Daten bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandte der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen aus den Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen aus den Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generierten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumenten aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Die Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wurde im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von ESG-Daten des Datenanbieters MSCI bewertet. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungskategorien, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen
Performanz: 95,95%
- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Investmentfonds mit Anlagen in kontroversen Geschäftsbereichen investiert war, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Finanzinstrumente staatlicher Emittenten investierten
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Direktanlagen in Finanzinstrumenten von Unternehmensemittenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Geschäftsbereichen entfiel, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

Die Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen durch die Auswahl von Investitionen nach einem Ausschlussansatz berücksichtigt. Ausgeschlossen waren (i) Emittenten, die mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle mit Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe generierten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Engagement in umstrittenen Waffen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14). Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen sind dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ zu entnehmen.

Fixed Income Horizon 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	400,90 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	784,18 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,80 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Fixed Income Horizon 2027

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Spanien
Credit Agricole London 24/26.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
LB Hessen-Thüringen 22/24.08.2027 IHS MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
LB Baden-Württemberg 16/28.09.26 IHS MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
BPCE 22/02.03.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Raiffeisen Schweiz 22/01.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Schweiz
Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Aroundtown 21/15.04.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Santander UK Group Holdings 22/25.08.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Daimler Trucks International 24/23.03.2028 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Niederlande
Allianz 17/06.07.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Standard Chartered 20/27.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Banco Santander 24/02.04.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Spanien
Deutsche Lufthansa 21/11.02.28	H - Verkehr und Lagerei	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 21. Oktober 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 21. Oktober 2024 zum 31. Dezember 2024



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

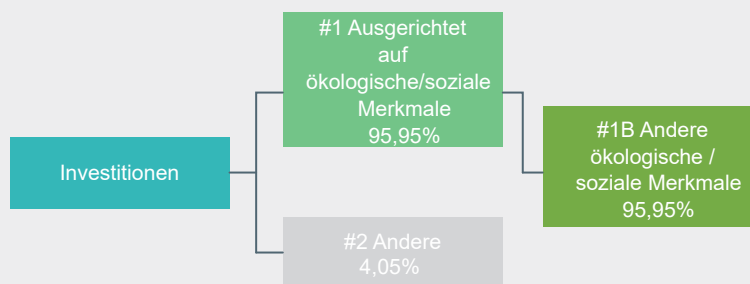
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,95% des Portfoliovermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

4,05% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,5 %
D	Energieversorgung	3,9 %
H	Verkehr und Lagerei	4,0 %
J	Information und Kommunikation	1,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	62,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,3 %
NA	Sonstige	5,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

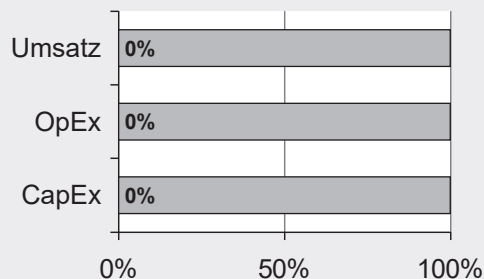
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

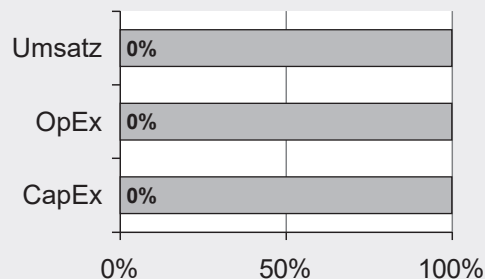
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), der Anteil entsprach 4,05%. Zusätzlich hat dieser Teilfonds 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauteten oder gegen den Euro abgesichert waren, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen. Staatsanleihen aus Industrienationen und wachstumsstarken Ländern (Schwellenländern) sowie Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Status (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) wurden erworben. Dabei wurden mindestens 85% des Teilfondsvermögens in direkt erworbenen Anleihen angelegt, die ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 15% des Teilfondsvermögens hatten ein High-Yield-Rating. Bei den im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapieren wurde das Laufzeitende des Teilfonds am 30.06.2026 berücksichtigt. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarkt- und Rentenfonds investiert. Derivate wurden zu Absicherungs- und Anlagezwecken und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG-Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Die Ergebnisse dieser Analysen flossen in die Anlageentscheidungen des Teilfondsmanagements ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung/Corporate Governance) erfüllten. Darüber hinaus wurden auch Anlageinstrumente (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating erworben.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Sollten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllen, hielt der Teilfonds diese Anlagen so lange, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

Das von MSCI ermittelte ESG-Rating eines Fonds oder ETF basierte auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondspositionen gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Bankguthaben und flüssige Mittel und bestimmte Derivate wurden dabei nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds änderte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds. MSCI wies einem Fonds ein ESG-Rating zu, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondspositionen von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

- Erhaltung der Biodiversität
- Schutz der natürlichen Ressourcen
- Klimaschutz
- Vermeidung von Umweltverschmutzung und Abfall

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Zwingende Nichtdiskriminierung
- Sorgsame Behandlung des Humankapitals
- Soziale Chancen

Corporate Governance

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Recht auf grundlegende Dienstleistungen und der Umweltleistung. Jedes Land war mit anderen Natur-, Finanz- und Humanressourcen ausgestattet, was zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktivgütern und die Erbringung von Dienstleistungen führte. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie günstige wirtschaftliche Rahmenbedingungen beeinflussten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls. Der Investmentmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating wandte der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, deren Tätigkeiten mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Fonds mit Umsatzschwelle*

- Thermakohle 15%
- Umstrittene Waffen 0%
- Atomwaffen 0%
- Konventionelle Waffen 10%
- Schusswaffen 10%
- Tabakproduktion 5%

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbeteiligungen gemäß MSCI-Date

- Der Teilfonds schloss direkte Investitionen in Finanzinstrumente von Unternehmen (sofern zutreffend) aus, deren Umsatz den unten angegebenen Schwellenwert überstieg.

Ausnahmen für Unternehmen mit Umsatzschwelle

- Thermalkohle 5
- Unkonventionelles Öl und Gas 5
- Umstrittene Waffen 0
- Atomwaffen 0
- Konventionelle Waffen 5
- Schusswaffen 5
- Tabakproduktion 5
- Uranbergbau 0
- Atomstromversorgung 5
- Glücksspiel 5
- Erwachsenenunterhaltung 5
- Biozidproduktion 5
- Gentechnisch veränderte Organismen 0
- Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen 0

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Soweit der Teilfonds Direktanlagen in anderen Finanzinstrumenten als Investmentfonds tätigte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf einer Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung nach den Grundsätzen des International Corporate Governance Network zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob das
Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

DB PWM SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 163 660

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert (seit dem 13.11.2024)
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Patrick Basner (bis zum 14.5.2024)
Luxemburg

Martin Bayer (bis zum 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Oliver Bolinski (seit dem 15.5.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

und

Sub-Fondsmanager für die Teilfonds
[DB Fixed Maturity Plan 2024 \(in Liquidation\)](#) und
[DB Fixed Income Opportunities](#):

Deutsche Bank (Suisse) S.A.
3, Place des Bergues
CH-1201 Genf

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 5.3.2025

DB PWM, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 163 660

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00