DB Vermögensfondsmandat

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht

DWS | 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	**Informationen zu den Einrichtungen**
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)	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 ausgezahlt 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

6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DB Vermögensfondsmandat

6 / DB ESG Conservative
16 / DB ESG Balanced
26 / DB ESG Growth
36 / DB ESG Fixed Income
47 / DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

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

86 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

142 / 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 Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren 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 Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV zum 03. Dezember 2024 liquidiert.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht
DB ESG Conservative

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Conservative investiert bis zu 100% seines Vermögens in verzinsliche Wertpapiere. Höchstens 40% des Teilfondsvermögens dürfen in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien oder Rohstoff bzw. Hedgefondsindizes zugrunde liegen, angelegt werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 7,0% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

DB ESG Conservative

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541283	7,0%	1,5%	6,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2024

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 Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation breit aufgestellt. Das Management richtete den Anlagefokus vor allem auf US- und europäische Aktien.

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.

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-Präsidentschaftswahl 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, „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.

Jahresabschluss
DB ESG Conservative

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	7.361.133,05	6,81
Finanzsektor	5.692.333,65	5,27
Industrien	3.294.094,79	3,05
Dauerhafte Konsumgüter	1.901.871,22	1,76
Gesundheitswesen	1.834.437,14	1,70
Grundstoffe	1.540.381,98	1,43
Energie	979.942,83	0,91
Hauptverbrauchsgüter	865.952,96	0,80
Versorger	286.385,00	0,27
Kommunikationsdienste	243.790,80	0,23
Sonstige	387.188,35	0,36
Summe Aktien:	**24.387.511,77**	**22,59**
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	28.224.928,00	26,13
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	20.810.686,17	19,28
Unternehmen	14.688.846,34	13,61
Regionalregierungen	1.620.656,00	1,50
Zentralregierungen	1.280.162,00	1,19
Sonstige öffentliche Stellen	1.001.415,02	0,93
Summe Anleihen:	**67.626.693,53**	**62,64**
3. Investmentanteile	**14.272.831,80**	**13,21**
4. Derivate	**-196.605,52**	**-0,18**
5. Bankguthaben	**1.134.353,12**	**1,05**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**827.209,47**	**0,77**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-85.950,40**	**-0,08**
III. Fondsvermögen	**107.966.043,77**	**100,00**

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

DB ESG Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**92.014.205,30**	**85,23**
Aktien								
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.090		510	CHF	89,1500	292.729,93	0,27
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	3.230	3.230		DKK	625,9000	271.039,56	0,25
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	1.600			EUR	236,6000	378.560,00	0,35
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	3.146	286		EUR	155,5600	489.391,76	0,45
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.400		300	EUR	296,5000	711.600,00	0,66
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.200		300	EUR	681,0000	817.200,00	0,76
AXA (FR0000120628)	Stück	22.300	3.100	3.100	EUR	34,3800	766.674,00	0,71
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	120.000			EUR	4,4140	529.680,00	0,49
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2.690	800	410	EUR	123,7000	332.753,00	0,31
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2.800			EUR	78,6200	220.136,00	0,20
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	5.200	5.200		EUR	86,2800	448.656,00	0,42
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	28.730	34.000	5.270	EUR	6,1060	175.425,38	0,16
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	3.700			EUR	97,4400	360.528,00	0,33
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	25.400			EUR	11,2750	286.385,00	0,27
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.550		350	EUR	234,7000	363.785,00	0,34
Fresenius (DE0005785604)	Stück	8.210	8.210		EUR	33,5700	275.609,70	0,26
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	8.900			EUR	31,8550	283.509,50	0,26
ING Groep (NL0011821202)	Stück	16.500		26.500	EUR	15,1420	249.843,00	0,23
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	180.000	180.000		EUR	3,8850	699.300,00	0,65
Linde (IE000S9YS762)	Stück	800		500	EUR	404,2000	323.360,00	0,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	850		150	EUR	635,6000	540.260,00	0,50
Orange (FR0000133308)	Stück	25.300			EUR	9,6360	243.790,80	0,23
PUMA (DE0006969603)	Stück	6.400			EUR	44,4900	284.736,00	0,26
SAP (DE0007164600)	Stück	5.600			EUR	237,1500	1.328.040,00	1,23
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	4.500	1.800	1.000	EUR	240,7500	1.083.375,00	1,00
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.520	1.520		EUR	189,4000	287.888,00	0,27
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	8.890		3.410	EUR	52,7000	468.503,00	0,43
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.600	400		EUR	99,4800	358.128,00	0,33
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	8.010	8.010	11.000	EUR	29,4500	235.894,50	0,22
CRH (IE0001827041)	Stück	4.100		3.800	GBP	74,2800	367.102,22	0,34
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	78.000	28.000		GBP	7,7940	732.801,35	0,68
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	9.000			GBP	36,0900	391.526,04	0,36
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	7.600	7.600	7.600	GBP	24,4550	224.033,27	0,21
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	800			USD	356,1800	273.091,82	0,25
Adobe (US00724F1012)	Stück	700		100	USD	446,4800	299.536,13	0,28
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1.500		700	USD	301,0500	432.791,83	0,40
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.700		1.100	USD	166,8300	271.814,26	0,25
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	7.350		3.250	USD	40,8000	287.406,56	0,27
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	10.200	10.200		USD	44,3400	433.456,01	0,40
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2.800	2.800		USD	241,7500	648.744,49	0,60
Caterpillar (US1491231015)	Stück	900	900		USD	364,8600	314.715,35	0,29
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	400		100	USD	783,1700	300.237,68	0,28
Intuit (US4612021034)	Stück	550			USD	638,5700	336.604,85	0,31
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.400		500	USD	241,1700	554.732,60	0,51
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.200			USD	213,4700	245.508,91	0,23
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.250		550	USD	430,5300	928.399,94	0,86
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	6.200	2.300		USD	60,2100	357.774,58	0,33
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.000			USD	467,3300	447.891,51	0,41
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	9.200	10.800	3.100	USD	137,0100	1.208.062,10	1,12
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.500			USD	105,2400	151.293,85	0,14
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	500			USD	1.081,4600	518.238,45	0,48
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.270		1.130	USD	392,8600	478.179,22	0,44
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	845	845		USD	408,7600	331.035,27	0,31
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.100		2.400	USD	318,6600	335.945,95	0,31
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	400			USD	1.068,9800	409.806,40	0,38
Verzinsliche Wertpapiere								
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	1.300			%	95,0200	1.235.260,00	1,14
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	400			%	100,3200	401.280,00	0,37
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	500			%	105,0510	525.255,00	0,49
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	1.100	1.100		%	107,0420	1.177.462,00	1,09
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.600			%	95,4680	1.527.488,00	1,41

DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	1.000			%	106,8410	1.068.410,00	0,99
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	2.300			%	100,2280	2.305.244,00	2,14
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	2.000			%	93,9220	1.878.440,00	1,74
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	800			%	86,6620	693.296,00	0,64
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	700			%	98,8550	691.985,00	0,64
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	1.000			%	97,4250	974.250,00	0,90
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	1.300			%	98,9830	1.286.779,00	1,19
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	1.500			%	99,1490	1.487.235,00	1,38
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.360			%	90,3070	1.228.175,20	1,14
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	1.900			%	102,2250	1.942.275,00	1,80
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73) [3]	EUR	1.200			%	102,5070	1.230.084,00	1,14
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	800			%	99,4160	795.328,00	0,74
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	900			%	103,4790	931.311,00	0,86
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.200			%	106,3790	1.276.548,00	1,18
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	600			%	101,2650	607.590,00	0,56
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	900			%	97,4730	877.257,00	0,81
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9)	EUR	1.500			%	95,5170	1.432.755,00	1,33
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	800			%	87,5480	700.384,00	0,65
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	600			%	107,4440	644.664,00	0,60
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	1.100		500	%	97,1720	1.068.892,00	0,99
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	1.799	1.799		%	99,4510	1.789.123,49	1,66
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.600			%	101,2910	1.620.656,00	1,50
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	1.200	1.200		%	99,0090	1.188.108,00	1,10
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.800			%	99,7250	1.795.050,00	1,66
0,7500 % ING Belgium 18/28.09.26 MTN PF (BE0002613918)	EUR	900			%	97,1420	874.278,00	0,81
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.400			%	97,8740	1.370.236,00	1,27
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	800			%	103,5130	828.104,00	0,77
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.300			%	104,6380	1.360.294,00	1,26
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	600		260	%	97,0240	582.144,00	0,54
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	1.300			%	98,4740	1.280.162,00	1,19
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	600			%	102,7860	616.716,00	0,57
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) [3]	EUR	1.100			%	101,5340	1.116.874,00	1,03
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN (XS1897340854) [3]	EUR	1.300			%	97,1390	1.262.807,00	1,17
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S.829 (DE000LB2ZV93)	EUR	1.100			%	97,8190	1.076.009,00	1,00
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.800			%	101,9000	1.834.200,00	1,70
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	700	700		%	100,8540	705.978,00	0,65
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000			%	104,8960	1.048.960,00	0,97
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.100			%	101,5330	1.116.863,00	1,03
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	1.500			%	95,7860	1.436.790,00	1,33
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.690			%	91,1230	1.539.978,70	1,43
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	800			%	92,7670	742.136,00	0,69
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	690			%	93,2270	643.266,30	0,60
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	1.400			%	96,8400	1.355.760,00	1,26
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215)	EUR	1.300			%	97,0360	1.261.468,00	1,17
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	600			%	95,5520	573.312,00	0,53
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	1.000			%	98,5470	985.470,00	0,91

DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	1.600			%	93,9350	1.502.960,00	1,39
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	800			%	102,8430	822.744,00	0,76
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	669	669		%	101,9060	681.751,14	0,63
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.940			%	105,1840	2.040.569,60	1,89
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	1.000			%	95,0070	950.070,00	0,88
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	700			%	97,6410	683.487,00	0,63
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.000	1.000		%	102,8520	1.028.520,00	0,95
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	13.000	13.000		%	91,2940	1.001.415,02	0,93
1,4560 % Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S (XS2283175516)	USD	1.000			%	96,2835	922.786,08	0,85
Investmentanteile							**14.272.831,80**	**13,21**
Gruppeneigene Investmentanteile							**3.008.737,00**	**2,78**
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	39.100	39.100		EUR	46,0700	1.801.337,00	1,66
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	32.500			EUR	22,0000	715.000,00	0,66
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	100.000		20.000	EUR	4,9240	492.400,00	0,46
Gruppenfremde Investmentanteile							**11.264.094,80**	**10,43**
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	11.000			EUR	34,1850	376.035,00	0,35
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%)	Stück	36.900	11.000		EUR	53,4200	1.971.198,00	1,83
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) [3] (0,030%)	Stück	177.200	95.200		EUR	15,3520	2.720.374,40	2,51
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	1.142.000	411.000		EUR	4,5702	5.219.168,40	4,83
iShs VII-MUSSCEEH (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	1.890	1.890		EUR	517,1000	977.319,00	0,91
Summe Wertpapiervermögen							**106.287.037,10**	**98,44**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-203.840,00**	**-0,19**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	5.200					-203.840,00	-0,19
Devisen-Derivate							**7.234,48**	**0,01**
Devisentermingeschäfte								
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 25	USD	-1.375					7.234,48	0,01
Bankguthaben							**1.134.353,12**	**1,05**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	226.630,53			%	100	226.630,53	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.279,02			%	100	3.279,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	4.038,90			%	100	2.409,49	0,00
Kanadische Dollar	CAD	532,33			%	100	354,50	0,00
Schweizer Franken	CHF	856,35			%	100	909,99	0,00
Britische Pfund	GBP	401.318,77			%	100	483.749,72	0,45
Japanische Yen	JPY	473.046,00			%	100	2.871,64	0,00
Südkoreanische Won	KRW	1.727.874,00			%	100	1.123,31	0,00
US Dollar	USD	430.950,20			%	100	413.024,92	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände							**827.209,47**	**0,77**
Zinsansprüche	EUR	813.618,31			%	100	813.618,31	0,75
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2.805,64			%	100	2.805,64	0,00

DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Quellensteueransprüche	EUR	7.835,67			%	100	7.835,67	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	2.949,85			%	100	2.949,85	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**108.255.834,17**	**100,27**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-85.950,40**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-71.698,19			%	100	-71.698,19	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-14.252,21			%	100	-14.252,21	-0,01
Fondsvermögen							**107.966.043,77**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	12.060,14
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	8.952,303

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.

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

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

29% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 26% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 7.5% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 7.5% S&P 500 Price Return Index in EUR, 7.5% STOXX Eurozone 50 PR, 7.5% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 5.5% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 5% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 2.5% TOPIX, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,942
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,923
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,455

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-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 derivatefreien 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 0,1, 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 6.514.094,23.

DB ESG Conservative

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN	EUR	1.100		1.127.577,00	
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR	1.001		1.016.355,34	
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN	EUR	1.300		1.262.807,00	
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	Stück	41.377		635.219,70	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**4.041.959,04**	**4.041.959,04**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**4.708.602,39**
davon:		
Bankguthaben	EUR	302.735,04
Schuldverschreibungen	EUR	3.156.772,79
Aktien	EUR	1.249.094,56

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB ESG Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	637.911,33
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.516.446,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	63.182,53
4. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	280.052,02
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	17.808,96
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 17.808,96		
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-64.195,07
7. Sonstige Erträge		EUR	32.688,91
Summe der Erträge		**EUR**	**2.483.894,91**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		EUR	-3.702,25
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -638,56		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-821.479,30
davon: Kostenpauschale	EUR -821.479,30		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-58.275,58
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -5.342,44		
Taxe d'Abonnement	EUR -52.933,14		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-883.457,13**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.600.437,78**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.255.694,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.233.521,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.022.172,88**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**3.622.610,66**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	1.899.689,84
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	1.704.175,56
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**3.603.865,40**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**7.226.476,06**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 SD 0,005%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.375,71.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**108.447.470,18**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.740.396,94
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.037.716,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4.722.309,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-10.760.026,12
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	70.211,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.226.476,06
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.899.689,84
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.704.175,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**107.966.043,77**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**4.255.694,15**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.623.315,76
Finanztermingeschäften	EUR	433.261,92
Devisen(termin)geschäften	EUR	199.116,47
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-2.233.521,27**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.520.081,46
Finanztermingeschäften	EUR	-522.935,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-190.504,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**3.603.865,40**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.904.411,89
Finanztermingeschäften	EUR	-300.734,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	188,49

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	213,79

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB ESG Conservative

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024		EUR	107.966.043,77
2023		EUR	108.447.470,18
2022		EUR	117.410.589,79

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse SD	EUR	12.060,14
2023	Klasse SD	EUR	11.455,19
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preisfeststellung am 16.06.2023)	EUR	9.409,46
2022	Klasse SD	EUR	10.871,67
	Klasse WAMC	EUR	9.112,44

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 Prozent und mehr) sind, betrug 1,94 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 989 677,73 EUR.

Jahresbericht
DB ESG Balanced

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Balanced investiert in fest bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarkt- und Rentenfonds, Wandelanleihen und Genussscheine. Ebenfalls darf in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien zugrunde liegen, angelegt werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 9,5% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

DB ESG Balanced

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541366	9,5%	4,2%	15,4%

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

Stand: 31.12.2024

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 Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen und daneben auch in besicherte Anleihen 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 Deutschland und Frankreich.

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.

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-Präsidentschaftswahl 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, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DB ESG Balanced

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	20.529.443,64	11,74
Finanzsektor	15.548.138,11	8,90
Industrien	8.670.388,58	4,96
Dauerhafte Konsumgüter	5.633.269,92	3,22
Gesundheitswesen	5.260.197,54	3,01
Grundstoffe	4.377.114,22	2,50
Energie	3.023.076,17	1,73
Hauptverbrauchsgüter	2.335.109,90	1,34
Versorger	703.560,00	0,40
Kommunikationsdienste	606.104,40	0,35
Sonstige	1.055.987,53	0,60
Summe Aktien:	**67.742.390,01**	**38,75**
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	34.289.009,00	19,62
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	19.433.112,01	11,12
Unternehmen	16.998.006,70	9,73
Regionalregierungen	1.316.783,00	0,75
Zentralregierungen	1.280.162,00	0,73
Sonstige öffentliche Stellen	1.078.446,94	0,62
Summe Anleihen:	**74.395.519,65**	**42,57**
3. Investmentanteile	**31.285.571,80**	**17,90**
4. Derivate	**-235.121,76**	**-0,13**
5. Bankguthaben	**816.712,99**	**0,47**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**951.637,12**	**0,54**
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	**-25.029,74**	**-0,01**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-152.608,56**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**174.779.071,51**	**100,00**

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

DB ESG Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**142.137.909,66**	**81,32**
Aktien								
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	9.000			CHF	89,1500	852.611,44	0,49
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	8.590	8.590		DKK	625,9000	720.814,20	0,41
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	4.000			EUR	236,6000	946.400,00	0,54
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	7.623	693		EUR	155,5600	1.185.833,88	0,68
Allianz (DE0008404005)	Stück	6.000			EUR	296,5000	1.779.000,00	1,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3.000			EUR	681,0000	2.043.000,00	1,17
AXA (FR0000120628)	Stück	54.400	7.400		EUR	34,3800	1.870.272,00	1,07
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	316.000		35.000	EUR	4,4140	1.394.824,00	0,80
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	7.300	1.300	900	EUR	123,7000	903.010,00	0,52
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6.900			EUR	78,6200	542.478,00	0,31
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.800	12.800		EUR	86,2800	1.104.384,00	0,63
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	89.000	89.000		EUR	6,1060	543.434,00	0,31
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	9.700			EUR	97,4400	945.168,00	0,54
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	62.400			EUR	11,2750	703.560,00	0,40
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	4.600			EUR	234,7000	1.079.620,00	0,62
Fresenius (DE0005785604)	Stück	21.230	21.230		EUR	33,5700	712.691,10	0,41
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	20.600			EUR	31,8550	656.213,00	0,38
ING Groep (NL0011821202)	Stück	52.700		42.600	EUR	15,1420	797.983,40	0,46
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	460.000	460.000		EUR	3,8850	1.787.100,00	1,02
Linde (IE000S9YS762)	Stück	2.500		1.400	EUR	404,2000	1.010.500,00	0,58
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.850		100	EUR	635,6000	1.811.460,00	1,04
Orange (FR0000133308)	Stück	62.900			EUR	9,6360	606.104,40	0,35
PUMA (DE0006969603)	Stück	15.200			EUR	44,4900	676.248,00	0,39
SAP (DE0007164600)	Stück	13.700			EUR	237,1500	3.248.955,00	1,86
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	11.600	4.300	500	EUR	240,7500	2.792.700,00	1,60
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	4.020	4.020		EUR	189,4000	761.388,00	0,44
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	28.700			EUR	52,7000	1.512.490,00	0,87
VINCI (FR0000125486)	Stück	9.100	1.100		EUR	99,4800	905.268,00	0,52
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	21.130	21.130	30.000	EUR	29,4500	622.278,50	0,36
CRH (IE0001827041)	Stück	13.800		5.300	GBP	74,2800	1.235.612,34	0,71
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	224.000	75.200		GBP	7,7940	2.104.455,16	1,20
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	23.000			GBP	36,0900	1.000.566,54	0,57
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	21.000	21.000	21.000	GBP	24,4550	619.039,30	0,35
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	2.200			USD	356,1800	751.002,49	0,43
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.900			USD	446,4800	813.026,64	0,47
American Express Co. (US0258161092)	Stück	5.200		500	USD	301,0500	1.500.345,03	0,86
Applied Materials (US0382221051)	Stück	5.400		1.200	USD	166,8300	863.410,01	0,49
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	22.800			USD	40,8000	891.546,87	0,51
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	24.700	24.700		USD	44,3400	1.049.643,47	0,60
Broadcom (US11135F1012)	Stück	7.000	7.000		USD	241,7500	1.621.861,22	0,93
Caterpillar (US1491231015)	Stück	2.800	2.800		USD	364,8600	979.114,43	0,56
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1.240		360	USD	783,1700	930.736,82	0,53
Intuit (US4612021034)	Stück	1.600			USD	638,5700	979.214,11	0,56
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	6.800			USD	241,1700	1.571.742,38	0,90
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	2.900			USD	213,4700	593.313,21	0,34
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7.200			USD	430,5300	2.970.879,82	1,70
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	15.400	4.700		USD	60,2100	888.665,90	0,51
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2.600			USD	467,3300	1.164.517,92	0,67
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	30.600	40.500	14.700	USD	137,0100	4.018.119,61	2,30
ProLogis (US74340W1036)	Stück	4.300			USD	105,2400	433.709,03	0,25
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.350		150	USD	1.081,4600	1.399.243,82	0,80
The Home Depot (US4370761029)	Stück	4.400		1.500	USD	392,8600	1.656.683,92	0,95
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.460	2.460		USD	408,7600	963.723,98	0,55
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.600		4.900	USD	318,6600	1.099.459,46	0,63
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1.100		200	USD	1.068,9800	1.126.967,61	0,64
Verzinsliche Wertpapiere								
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	1.300			%	95,0200	1.235.260,00	0,71
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	1.000			%	100,3200	1.003.200,00	0,57
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	900			%	105,0510	945.459,00	0,54
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	1.200	1.200		%	107,0420	1.284.504,00	0,73

DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.300			% 95,4680	1.241.084,00	0,71
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	900			% 106,8410	961.569,00	0,55
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	1.200			% 100,2280	1.202.736,00	0,69
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	3.100			% 93,9220	2.911.582,00	1,67
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574) [3]	EUR	1.000			% 86,6620	866.620,00	0,50
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	700			% 98,8550	691.985,00	0,40
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	800			% 97,4250	779.400,00	0,45
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6) [3]	EUR	3.000			% 98,9830	2.969.490,00	1,70
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	1.000			% 99,1490	991.490,00	0,57
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.110			% 90,3070	1.002.407,70	0,57
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	1.300			% 102,2250	1.328.925,00	0,76
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73) [3]	EUR	1.200			% 102,5070	1.230.084,00	0,70
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	600			% 99,4160	596.496,00	0,34
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	1.900			% 103,4790	1.966.101,00	1,12
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.800			% 106,3790	1.914.822,00	1,10
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	1.300			% 101,2650	1.316.445,00	0,75
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	600			% 97,4730	584.838,00	0,33
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9)	EUR	1.300			% 95,5170	1.241.721,00	0,71
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	1.300			% 99,4510	1.292.863,00	0,74
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	600			% 87,5480	525.288,00	0,30
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	1.400			% 107,4440	1.504.216,00	0,86
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	2.300			% 97,1720	2.234.956,00	1,28
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	2.045	2.045		% 99,4510	2.033.772,95	1,16
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.300			% 101,2910	1.316.783,00	0,75
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	1.400	1.400		% 99,0090	1.386.126,00	0,79
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.400			% 99,7250	1.396.150,00	0,80
0,7500 % ING Belgium 18/28.09.26 MTN PF (BE0002613918)	EUR	700			% 97,1420	679.994,00	0,39
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.400			% 97,8740	1.370.236,00	0,78
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	1.200			% 103,5130	1.242.156,00	0,71
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.800			% 104,6380	1.883.484,00	1,08
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	680			% 97,0240	659.763,20	0,38
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	1.300			% 98,4740	1.280.162,00	0,73
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	1.000			% 102,7860	1.027.860,00	0,59
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) [3]	EUR	1.200			% 101,5340	1.218.408,00	0,70
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN (XS1897340854) [3]	EUR	1.300			% 97,1390	1.262.807,00	0,72
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S.829 (DE000LB2ZV93)	EUR	700			% 97,8190	684.733,00	0,39
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.000			% 101,9000	1.019.000,00	0,58
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	700	700		% 100,8540	705.978,00	0,40
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000			% 104,8960	1.048.960,00	0,60
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.200			% 101,5330	1.218.396,00	0,70
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	1.200			% 95,7860	1.149.432,00	0,66
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.100			% 91,1230	1.002.353,00	0,57
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	700			% 92,7670	649.369,00	0,37
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	580			% 93,2270	540.716,60	0,31
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	1.500			% 96,8400	1.452.600,00	0,83

DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215)	EUR	1.300			%	97,0360	1.261.468,00	0,72
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998) 3)	EUR	900			%	95,5520	859.968,00	0,49
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	1.360			%	98,5470	1.340.239,20	0,77
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	1.300			%	93,9350	1.221.155,00	0,70
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	1.000			%	102,8430	1.028.430,00	0,59
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	760	760		%	101,9060	774.485,60	0,44
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.980			%	105,1840	2.082.643,20	1,19
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	800			%	95,0070	760.056,00	0,43
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	2.000			%	97,6410	1.952.820,00	1,12
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.300	1.300		%	102,8520	1.337.076,00	0,77
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	14.000	14.000		%	91,2940	1.078.446,94	0,62
1,4560 % Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S (XS2283175516)	USD	700			%	96,2835	645.950,26	0,37
Investmentanteile							**31.285.571,80**	**17,90**
Gruppeneigene Investmentanteile							**7.160.898,00**	**4,10**
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	89.400	89.400		EUR	46,0700	4.118.658,00	2,36
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	68.900			EUR	22,0000	1.515.800,00	0,87
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	310.000		70.000	EUR	4,9240	1.526.440,00	0,87
Gruppenfremde Investmentanteile							**24.124.673,80**	**13,80**
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	47.000		7.100	EUR	34,1850	1.606.695,00	0,92
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%)	Stück	117.500	35.000	9.000	EUR	53,4200	6.276.850,00	3,59
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%)	Stück	497.300	304.300		EUR	15,3520	7.634.549,60	4,37
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	1.236.000	391.000		EUR	4,5702	5.648.767,20	3,23
iShs VII-MUSSCEEH (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	5.720	5.720		EUR	517,1000	2.957.812,00	1,69
Summe Wertpapiervermögen							**173.423.481,46**	**99,22**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-246.960,00**	**-0,14**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	6.300					-246.960,00	-0,14
Devisen-Derivate							**11.838,24**	**0,01**
Devisentermingeschäfte								
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 25	USD	-2.250					11.838,24	0,01
Bankguthaben							**816.712,99**	**0,47**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	639.557,99			%	100	639.557,99	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.473,20			%	100	1.473,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	824,02			%	100	491,59	0,00
Kanadische Dollar	CAD	100,66			%	100	67,03	0,00
Schweizer Franken	CHF	162.343,52			%	100	172.513,17	0,10
Israelische Schekel	ILS	300,38			%	100	78,62	0,00
Japanische Yen	JPY	10.464,00			%	100	63,52	0,00
Südkoreanische Won	KRW	3.796.063,00			%	100	2.467,87	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**951.637,12**	**0,54**

DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Zinsansprüche	EUR	922.627,88			%	100	922.627,88	0,53
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	7.441,44			%	100	7.441,44	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	20.452,09			%	100	20.452,09	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	0,01			%	100	0,01	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	1.115,70			%	100	1.115,70	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**175.203.669,81**	**100,24**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**-25.029,74**	**-0,01**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	-5.419,84			%	100	-6.533,08	0,00
US Dollar	USD	-19.299,42			%	100	-18.496,66	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**-152.608,56**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-130.606,09			%	100	-130.606,09	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-22.002,47			%	100	-22.002,47	-0,01
Fondsvermögen							**174.779.071,51**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	14.216,10
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	12.294,444

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.

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

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

20% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 19% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 15% S&P 500 Price Return Index in EUR, 15% STOXX Eurozone 50 PR, 10% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 5% TOPIX, 5% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 5% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 4% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,055
größter potenzieller Risikobetrag	%	123,003
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,437

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-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 derivatefreien 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 Bruttobetrachtung auf EUR 8.472.935,01.

DB ESG Balanced

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN	EUR	900			779.958,00	
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN	EUR	2.800			2.771.524,00	
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN	EUR	1.100			1.127.577,00	
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR	1.199			1.217.392,66	
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN	EUR	1.200			1.165.668,00	
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN	EUR	800			764.416,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					**7.826.535,66**	**7.826.535,66**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**8.248.398,89**
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.292.676,17
Schuldverschreibungen	EUR	6.955.722,72

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,820700	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB ESG Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	1.630.106,46
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.738.912,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	87.824,73
4. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	363.115,27
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	29.827,35
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 29.827,35		
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-165.659,81
7. Sonstige Erträge		EUR	64.918,69
Summe der Erträge		**EUR**	**3.749.045,32**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		EUR	-1.031,80
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -1.031,58		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.476.845,94
davon: Kostenpauschale	EUR -1.476.845,94		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-96.427,12
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -8.947,94		
Taxe d'Abonnement	EUR -87.479,18		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-1.574.304,86**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**2.174.740,46**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.030.320,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.969.967,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**4.060.352,97**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**6.235.093,43**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	7.348.541,65
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	2.110.045,63
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**9.458.587,28**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**15.693.680,71**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 0,92% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 SD 0,005%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 24.234,96.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**EUR**	**174.967.278,93**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.768.609,30
2. Mittelzufluss (netto)		EUR	-13.257.381,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen		EUR	6.370.230,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		EUR	-19.627.612,16
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich		EUR	144.102,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	15.693.680,71
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	7.348.541,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	2.110.045,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**EUR**	**174.779.071,51**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)		**EUR**	**8.030.320,20**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	7.267.787,46
Finanztermingeschäften		EUR	580.820,63
Devisen(termin)geschäften		EUR	181.712,11
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		**EUR**	**-3.969.967,23**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	-3.293.335,94
Finanztermingeschäften		EUR	-412.892,45
Devisen(termin)geschäften		EUR	-263.738,84
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste		**EUR**	**9.458.587,28**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	9.948.992,02
Finanztermingeschäften		EUR	-490.850,34
Devisen(termin)geschäften		EUR	445,60

DB ESG Balanced

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	251,82

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024		EUR	174.779.071,51
2023		EUR	174.967.278,93
2022		EUR	176.278.402,49

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse SD	EUR	14.216,10
2023	Klasse SD	EUR	13.188,66
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preisfeststellung am 16.06.2023)	EUR	9.726,62
2022	Klasse SD	EUR	12.373,08
	Klasse WAMC	EUR	9.275,30

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 Prozent und mehr) sind, betrug 1,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 267 512,03 EUR.

Jahresbericht
DB ESG Growth

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Growth investiert vorwiegend in Aktien und Aktienfonds sowie in Zertifikaten und Derivaten auf Rohstoff- und Warenterminindizes.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 12,0% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

DB ESG Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541440	12,0%	6,7%	24,8%

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

Stand: 31.12.2024

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- und europäische Aktien.

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

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-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

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.

Jahresabschluss
DB ESG Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	9.348.258,24	16,17
Finanzsektor	7.021.871,69	12,15
Industrien	3.972.178,75	6,87
Dauerhafte Konsumgüter	2.378.994,33	4,12
Gesundheitswesen	2.345.497,15	4,06
Grundstoffe	2.021.502,60	3,50
Energie	1.285.061,41	2,22
Hauptverbrauchsgüter	1.144.359,70	1,98
Versorger	338.250,00	0,59
Kommunikationsdienste	244.754,40	0,42
Sonstige	445.427,62	0,77
Summe Aktien:	**30.546.155,89**	**52,85**
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	5.953.097,00	10,30
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.545.561,59	6,13
Unternehmen	2.975.202,46	5,15
Sonstige öffentliche Stellen	231.095,77	0,40
Regionalregierungen	202.582,00	0,35
Zentralregierungen	176.534,00	0,31
Summe Anleihen:	**13.084.072,82**	**22,64**
3. Investmentanteile	**13.489.182,80**	**23,34**
4. Derivate	**-35.280,00**	**-0,06**
5. Bankguthaben	**562.872,85**	**0,97**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**204.006,29**	**0,35**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-55.306,82**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**57.795.703,83**	**100,00**

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

DB ESG Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**43.630.225,71**	**75,49**
Aktien								
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.600			CHF	89,1500	341.044,58	0,59
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	3.600	3.600		DKK	625,9000	302.087,44	0,52
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	1.700			EUR	236,6000	402.220,00	0,70
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	3.025	275		EUR	155,5600	470.569,00	0,81
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.700	400		EUR	296,5000	800.550,00	1,39
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.300	300	100	EUR	681,0000	885.300,00	1,53
AXA (FR0000120628)	Stück	23.400	5.900		EUR	34,3800	804.492,00	1,39
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	130.000		18.000	EUR	4,4140	573.820,00	0,99
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	3.600	1.200		EUR	123,7000	445.320,00	0,77
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	3.200			EUR	78,6200	251.584,00	0,44
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	5.700	5.700		EUR	86,2800	491.796,00	0,85
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	54.000	54.000		EUR	6,1060	329.724,00	0,57
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	4.000			EUR	97,4400	389.760,00	0,67
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	30.000	5.000		EUR	11,2750	338.250,00	0,59
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.950			EUR	234,7000	457.665,00	0,79
Fresenius (DE0005785604)	Stück	11.000	11.000		EUR	33,5700	369.270,00	0,64
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	11.000	3.300		EUR	31,8550	350.405,00	0,61
ING Groep (NL0011821202)	Stück	25.400		11.100	EUR	15,1420	384.606,80	0,67
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	205.000	205.000		EUR	3,8850	796.425,00	1,38
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.300		400	EUR	404,2000	525.460,00	0,91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.200	200	200	EUR	635,6000	762.720,00	1,32
Orange (FR0000133308)	Stück	25.400			EUR	9,6360	244.754,40	0,42
PUMA (DE0006969603)	Stück	6.400			EUR	44,4900	284.736,00	0,49
SAP (DE0007164600)	Stück	6.000	1.000	500	EUR	237,1500	1.422.900,00	2,46
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	5.100	2.400	200	EUR	240,7500	1.227.825,00	2,12
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.770	1.770		EUR	189,4000	335.238,00	0,58
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	11.000	1.100		EUR	52,7000	579.700,00	1,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.800	1.300		EUR	99,4800	378.024,00	0,65
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	8.960	8.960	13.000	EUR	29,4500	263.872,00	0,46
CRH (IE0001827041)	Stück	7.100		850	GBP	74,2800	635.713,60	1,10
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	100.000	42.700		GBP	7,7940	939.488,91	1,63
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	10.000	1.000		GBP	36,0900	435.028,93	0,75
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	10.000	10.300	10.000	GBP	24,4550	294.780,62	0,51
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	900			USD	356,1800	307.228,29	0,53
Adobe (US00724F1012)	Stück	950	350		USD	446,4800	406.513,32	0,70
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2.600	600		USD	301,0500	750.172,51	1,30
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.500	300		USD	166,8300	399.726,85	0,69
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.500	2.000		USD	40,8000	410.580,79	0,71
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	10.900	10.900		USD	44,3400	463.202,99	0,80
Broadcom (US11135F1012)	Stück	3.200	3.200		USD	241,7500	741.422,27	1,28
Caterpillar (US1491231015)	Stück	1.400	1.400		USD	364,8600	489.557,22	0,85
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	540		160	USD	783,1700	405.320,87	0,70
Intuit (US4612021034)	Stück	700			USD	638,5700	428.406,17	0,74
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	3.000	300		USD	241,1700	693.415,76	1,20
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.300	330		USD	213,4700	265.967,99	0,46
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.300	500		USD	430,5300	1.361.653,25	2,36
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	6.400	2.000		USD	60,2100	369.315,70	0,64
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.200	200		USD	467,3300	537.469,81	0,93
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	14.200	17.100	5.100	USD	137,0100	1.864.617,60	3,23
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.800			USD	105,2400	181.552,62	0,31
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	620	40	120	USD	1.081,4600	642.615,68	1,11
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.800		600	USD	392,8600	677.734,33	1,17
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.200	1.200		USD	408,7600	470.109,26	0,81
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.800		1.100	USD	318,6600	549.729,73	0,95
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	600			USD	1.068,9800	614.709,60	1,06
Verzinsliche Wertpapiere								
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	100			%	100,3200	100.320,00	0,17
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	300			%	105,0510	315.153,00	0,55
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	300	300		%	107,0420	321.126,00	0,56
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	200			%	95,4680	190.936,00	0,33
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	200			%	106,8410	213.682,00	0,37

DB ESG Growth

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	200			%	100,2280	200.456,00	0,35
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	500			%	93,9220	469.610,00	0,81
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	200			%	86,6620	173.324,00	0,30
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	100			%	98,8550	98.855,00	0,17
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	300	200		%	97,4250	292.275,00	0,51
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	400		200	%	98,9830	395.932,00	0,69
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	200			%	99,1490	198.298,00	0,34
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	100			%	90,3070	90.307,00	0,16
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	300		200	%	102,2250	306.675,00	0,53
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73) [3]	EUR	400	200		%	102,5070	410.028,00	0,71
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	200			%	99,4160	198.832,00	0,34
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	300			%	103,4790	310.437,00	0,54
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	200			%	106,3790	212.758,00	0,37
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	200			%	101,2650	202.530,00	0,35
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	200			%	97,4730	194.946,00	0,34
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	200			%	99,4510	198.902,00	0,34
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	100			%	87,5480	87.548,00	0,15
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	200			%	107,4440	214.888,00	0,37
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	170			%	97,1720	165.192,40	0,29
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	409	409		%	99,4510	406.754,59	0,70
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	200			%	101,2910	202.582,00	0,35
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	300	300		%	99,0090	297.027,00	0,51
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	200			%	97,8740	195.748,00	0,34
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	300			%	103,5130	310.539,00	0,54
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	200			%	104,6380	209.276,00	0,36
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFVC899)	EUR	200			%	88,2670	176.534,00	0,31
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	200			%	102,7860	205.572,00	0,36
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4)	EUR	1.000	800		%	101,5340	1.015.340,00	1,76
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	200			%	101,9000	203.800,00	0,35
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	200	200		%	100,8540	201.708,00	0,35
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	300			%	104,8960	314.688,00	0,54
4,2500 % Münchener Rückversicherung 24/26.05.2044 (XS2817890077)	EUR	600	600		%	102,9130	617.478,00	1,07
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	500			%	101,5330	507.665,00	0,88
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	200			%	92,7670	185.534,00	0,32
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	400			%	96,8400	387.360,00	0,67
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	200			%	95,5520	191.104,00	0,33
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	200		100	%	98,5470	197.094,00	0,34
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	200			%	93,9350	187.870,00	0,33
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	200			%	102,8430	205.686,00	0,36
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	151	151		%	101,9060	153.878,06	0,27
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	400			%	105,1840	420.736,00	0,73
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	100			%	95,0070	95.007,00	0,16
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	200		100	%	97,6410	195.282,00	0,34
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	200	200		%	102,8520	205.704,00	0,36
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	3.000	3.000		%	91,2940	231.095,77	0,40
Nicht notierte Wertpapiere							**3,00**	**0,00**

DB ESG Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Aktien								
HappyBet (DE000A0JD0N4)	Stück	30.000			EUR	0,0001	3,00	0,00
Investmentanteile							**13.489.182,80**	**23,34**
Gruppeneigene Investmentanteile							**3.517.205,00**	**6,09**
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	49.500	49.500		EUR	46,0700	2.280.465,00	3,95
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	26.000	6.400		EUR	22,0000	572.000,00	0,99
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	135.000	25.000	45.000	EUR	4,9240	664.740,00	1,15
Gruppenfremde Investmentanteile							**9.971.977,80**	**17,25**
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	24.600		6.200	EUR	34,1850	840.951,00	1,46
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%)	Stück	54.750	17.000	21.550	EUR	53,4200	2.924.745,00	5,06
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%)	Stück	239.000	125.000		EUR	15,3520	3.669.128,00	6,35
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	244.000	107.000		EUR	4,5702	1.115.128,80	1,93
iShs VII-MUSSCEEH (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	2.750	2.750		EUR	517,1000	1.422.025,00	2,46
Summe Wertpapiervermögen							**57.119.411,51**	**98,83**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-35.280,00**	**-0,06**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	900					-35.280,00	-0,06
Bankguthaben							**562.872,85**	**0,97**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	416.549,06			%	100	416.549,06	0,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.329,85			%	100	3.329,85	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	2.339,53			%	100	1.395,69	0,00
Kanadische Dollar	CAD	146,88			%	100	97,81	0,00
Schweizer Franken	CHF	32.551,75			%	100	34.590,88	0,06
Britische Pfund	GBP	52.618,18			%	100	63.425,96	0,11
Israelische Schekel	ILS	5.475,18			%	100	1.433,03	0,00
Japanische Yen	JPY	88.820,00			%	100	539,19	0,00
Südkoreanische Won	KRW	1.648.034,00			%	100	1.071,41	0,00
Mexikanische Peso	MXN	80,46			%	100	3,78	0,00
US Dollar	USD	42.191,12			%	100	40.436,19	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							**204.006,29**	**0,35**
Zinsansprüche	EUR	192.169,08			%	100	192.169,08	0,33
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	3.303,43			%	100	3.303,43	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	8.508,64			%	100	8.508,64	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	25,14			%	100	25,14	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**57.886.290,65**	**100,16**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-55.306,82**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-48.125,05			%	100	-48.125,05	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.181,77			%	100	-7.181,77	-0,01
Fondsvermögen							**57.795.703,83**	**100,00**

DB ESG Growth

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	16.409,36
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	3.522,118

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.

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

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

22.5% S&P 500 Price Return Index in EUR, 22.5% STOXX Eurozone 50 PR, 15% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 11.5% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 11% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 7.5% TOPIX, 3% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 3% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index, 2% iBoxx EUR Liquid High Yield Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,099
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,742
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,151

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-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 derivatefreien 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 Bruttobetrachtung auf EUR 890.793,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN	EUR 300		307.521,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**307.521,00**	**307.521,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**324.335,64**
davon:		
Bankguthaben	EUR	51.664,68
Schuldverschreibungen	EUR	272.670,96

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DB ESG Growth

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,820700	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,264100	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB ESG Growth

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	719.868,50
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	337.248,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	56.878,18
4. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	92.035,31
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	9.294,84
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 9.294,84		
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-73.006,32
7. Sonstige Erträge		EUR	6.614,02
Summe der Erträge		**EUR**	**1.148.932,85**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		EUR	-387,84
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -341,09		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-544.630,33
davon: Kostenpauschale	EUR -544.630,33		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-34.153,51
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -2.787,50		
Taxe d'Abonnement	EUR -31.366,01		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-579.171,68**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**569.761,17**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.256.008,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.698.584,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**1.557.424,23**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**2.127.185,40**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	3.562.578,83
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	428.508,80
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**3.991.087,63**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**6.118.273,03**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 1,03% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 SD 0,005%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse SD 1,08 p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13.424,53.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**52.014.205,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-801.014,46
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	572.888,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	6.588.077,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.015.189,50
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-108.648,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.118.273,03
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.562.578,83
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	428.508,80
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**57.795.703,83**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**3.256.008,67**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.082.690,79
Finanztermingeschäften	EUR	83.865,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	89.452,04
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-1.698.584,44**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.355.838,92
Finanztermingeschäften	EUR	-234.318,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	-108.427,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**3.991.087,63**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.085.642,37
Finanztermingeschäften	EUR	-94.732,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	178,11

DB ESG Growth

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	290,46

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024		EUR	57.795.703,83
2023		EUR	52.014.205,82
2022		EUR	47.555.028,68

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse SD	EUR	16.409,36
2023	Klasse SD	EUR	14.869,57
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preisfeststellung am 16.06.2023)	EUR	10.161,69
2022	Klasse SD	EUR	13.793,86
	Klasse WAMC	EUR	9.544,73

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 Prozent und mehr) sind, betrug 1,76 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 826 225,83 EUR.

Jahresbericht
DB ESG Fixed Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten und Unternehmen emittiert wurden. Daneben investiert der Teilfonds in andere Arten von Anleihen und in derivative Instrumente, deren Basiswerte Anleihen oder auf Anleihen basierende Indizes sind. Auch kann in Renten- und Geldmarktfonds investiert werden. Jede Anleihe wird nur dann erworben, wenn es zum Zeitpunkt des Kaufes ein Investmentgrade-Rating besitzt. Der Teilfonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Währungskursschwankungen zu verringern.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,4% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

DB ESG Fixed Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240540988	3,4%	-3,0%	-3,9%
Klasse LC	LU2576232388	3,1%	6,6%[1)]	–
Klasse LD	LU2576232115	3,1%	6,6%[1)]	–
Klasse LDB	LU2674545582	3,3%[2)]	–	–
Klasse WAMC	LU2707821323	4,1%	6,6%[3)]	–
Klasse WAMD	LU2707821596	4,1%	6,5%[3)]	–

[1)] Klassen LC und LD aufgelegt am 31.5.2023
[2)] Klasse LDB aufgelegt am 30.1.2024
[3)] Klassen WAMC und WAMD 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

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 Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

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.

Jahresabschluss
DB ESG Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	188.918.180,31	36,30
Unternehmen	181.235.333,87	34,82
Institute	134.679.099,61	25,88
Summe Anleihen:	**504.832.613,79**	**97,00**
2. Derivate	**-757.120,00**	**-0,15**
3. Bankguthaben	**9.655.639,34**	**1,86**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**7.229.202,81**	**1,39**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**109.974,91**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-594.336,60**	**-0,11**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-32.333,59**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**520.443.640,66**	**100,00**

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

DB ESG Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						**504.832.613,79**	**97,00**
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % ABB Finance 23/16.01.2027 MTN (XS2575555938) [3]	EUR	3.000	500		% 101,4610	3.043.830,00	0,58
0,6250 % Abertis Infraestructuras 19/15.07.25 MTN (XS2025466413) [3]	EUR	3.400	500		% 98,7260	3.356.684,00	0,64
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	3.000	3.000		% 95,0200	2.850.600,00	0,55
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	1.100			% 100,3200	1.103.520,00	0,21
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	3.000	500		% 105,0510	3.151.530,00	0,61
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	4.700	4.700		% 107,0420	5.030.974,00	0,97
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	3.600	500		% 95,4680	3.436.848,00	0,66
3,9500 % Amcor UK Finance 24/29.05.2032 (XS2821714735)	EUR	1.334	1.334		% 101,6000	1.355.344,00	0,26
1,1250 % Anheuser-Busch InBev 19/01.07.27 MTN (BE6312821612)	EUR	3.900	900		% 96,4740	3.762.486,00	0,72
3,4500 % Anheuser-Busch InBev 24/22.09.2031 MTN (BE6350702153)	EUR	1.500	1.500		% 102,2960	1.534.440,00	0,29
1,1510 % Asahi Group Holdings 17/19.09.25 (XS1577951715)	EUR	2.400	500	1.000	% 98,8860	2.373.264,00	0,46
3,4640 % Asahi Group Holdings 24/16.04.2032 (XS2799473801)	EUR	2.990	2.990		% 101,2260	3.026.657,40	0,58
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	3.500			% 105,8180	3.703.630,00	0,71
4,1562 % Assicurazioni Generali 24/03.01.2035 MTN (XS2911633274)	EUR	1.300	1.300		% 101,6490	1.321.437,00	0,25
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	3.300	500		% 100,2280	3.307.524,00	0,64
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	3.800	1.500		% 93,9220	3.569.036,00	0,69
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259241)	EUR	1.500			% 99,2400	1.488.600,00	0,29
4,0000 % Banco de Sabadell 24/15.01.2030 MTN (XS2745719000)	EUR	4.700	4.700		% 103,3100	4.855.570,00	0,93
3,6250 % Banco Santander 22/27.09.2026 MTN (XS2538366878)	EUR	3.200	500		% 100,5150	3.216.480,00	0,62
3,5000 % Banco Santander 24/02.10.2032 MTN (XS2908735686)	EUR	2.000	2.000		% 99,3620	1.987.240,00	0,38
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	2.800			% 99,1430	2.776.004,00	0,53
2,8240 % Bank of America 22/27.10.33 MTN (XS2462323853)	EUR	2.000	2.000		% 96,4360	1.928.720,00	0,37
3,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14.09.2027 MTN (FR001400CMY0)	EUR	3.300			% 100,4030	3.313.299,00	0,64
4,1250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/14.06.2033 MTN (FR001400IG08) [3]	EUR	1.500	1.500		% 105,2920	1.579.380,00	0,30
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	4.400	1.300		% 97,4250	4.286.700,00	0,82
3,2500 % BMW FINAN NL 23/7/22/2030 MTN (XS2625968347) [3]	EUR	1.100	1.100		% 102,1970	1.124.167,00	0,22
3,3750 % BMW US Capital 24/02.02.2034 MTN (DE000A3LT423)	EUR	3.430	3.430		% 99,0360	3.396.934,80	0,65
3,8750 % Bni Finance 23/01.12.2030 (XS2726461986)	EUR	2.000	2.000		% 103,9710	2.079.420,00	0,40
3,8750 % BNP Paribas 23/23.02.2029 MTN (FR001400G3A1)	EUR	2.300			% 102,6240	2.360.352,00	0,45
4,0950 % BNP Paribas 24/13.02.2034 MTN (FR001400NV51)	EUR	2.400	2.400		% 102,5560	2.461.344,00	0,47
4,0000 % Booking Holdings 22/15.11.2026 (XS2555218291)	EUR	2.400			% 102,4110	2.457.864,00	0,47
4,1250 % Booking Holdings 23/12.05.2033 (XS2621007660) [3]	EUR	2.500	2.500		% 105,1590	2.628.975,00	0,51
1,7500 % BPCE 22/26.04.27 MTN (FR0014009YD9)	EUR	1.300			% 97,4230	1.266.499,00	0,24
3,5000 % BPCE 23/25.01.2028 MTN (FR001400FB06)	EUR	2.600	500		% 101,5160	2.639.416,00	0,51
1,6250 % Caixabank 22/13.04.26 MTN (XS2468378059)	EUR	3.100	500		% 99,5730	3.086.763,00	0,59
4,1250 % Caixabank 24/09.02.2032 MTN (XS2764459363)	EUR	2.500	2.500		% 103,6750	2.591.875,00	0,50
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	2.900	500		% 101,8010	2.952.229,00	0,57
1,1250 % Cdp Financial 22/06.04.27 (XS2466358111)	EUR	5.900			% 97,1080	5.729.372,00	1,10

DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
1,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.27 MTN (XS2385393405)	EUR	2.700	1.300		%	95,2320	2.571.264,00	0,49
2,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.32 MTN (XS2385393587)	EUR	2.000	2.000		%	90,1640	1.803.280,00	0,35
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	4.300	1.000		%	95,8770	4.122.711,00	0,79
1,8750 % CNH Industrial Finance Europe 18/19.01.26 MTN (XS1823623878)	EUR	3.700	1.000		%	98,9850	3.662.445,00	0,70
4,8750 % CNP Assurances 24/16.07.2054 MTN (FR001400RIX8)	EUR	3.500	3.500		%	104,4220	3.654.770,00	0,70
1,7500 % Coca-Cola Europacific Partners 20/27.03.26 (XS2134245138)	EUR	3.100	500		%	99,0500	3.070.550,00	0,59
3,8220 % Cooperat Rabobank 24/26.07.2034 MTN (XS2753315626)	EUR	1.900	1.900		%	103,0830	1.958.577,00	0,38
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	3.000			%	103,4790	3.104.370,00	0,60
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	3.700	500		%	101,2650	3.746.805,00	0,72
2,1000 % Danaher20/30.09.26 (XS2147995299)	EUR	3.300	500		%	99,1650	3.272.445,00	0,63
4,0000 % Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN (DE000A383J95)	EUR	3.000	3.000		%	101,9250	3.057.750,00	0,59
1,2500 % Deutsche Börse 20/16.06.47 (DE000A289N78)	EUR	4.200	500		%	95,3030	4.002.726,00	0,77
1,5000 % Deutsche Börse 22/04.04.32 (DE000A3MQXZ2)	EUR	1.000	1.000		%	90,3700	903.700,00	0,17
1,8750 % Diageo Finance 20/27.03.27 MTN (XS2147889427)	EUR	3.400	500		%	98,4270	3.346.518,00	0,64
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	1.543	1.543		%	100,8990	1.556.871,57	0,30
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	3.800	1.000		%	99,6440	3.786.472,00	0,73
4,5000 % DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	3.000	1.000		%	103,8430	3.115.290,00	0,60
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	1.375			%	99,4510	1.367.451,25	0,26
3,3750 % DSV Finance 24/06.11.2032 MTN (XS2932836211)	EUR	3.000	3.000		%	101,1010	3.033.030,00	0,58
4,0000 % E.ON 23/29.08.2033 MTN (XS2673547746)	EUR	4.800	4.800		%	104,3170	5.007.216,00	0,96
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	2.000			%	107,4440	2.148.880,00	0,41
3,8750 % ENEL Finance International 24/23.01.2035 MTN (XS2751666699)	EUR	2.800	2.800		%	101,7790	2.849.812,00	0,55
4,7500 % ENGIE 24/Und. S.** (FR001400QOK5)	EUR	5.300	5.300		%	103,7680	5.499.704,00	1,06
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	2.700	800	1.000	%	97,1720	2.623.644,00	0,50
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	4.091	4.091		%	99,4510	4.068.540,41	0,78
3,0000 % Essity Capital 22/21.09.2026 MTN (XS2535484526)	EUR	3.300	500		%	100,4230	3.313.959,00	0,64
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	3.600	400		%	98,6640	3.551.904,00	0,68
1,2500 % GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.26 MTN (XS1822828122)	EUR	2.500			%	98,3560	2.458.900,00	0,47
4,2500 % Goodman Australia Finance 24/03.05.2030 (XS2806377268)	EUR	4.450	4.450		%	104,8040	4.663.778,00	0,90
3,3750 % Heidelberg Materials 24/17.10.2031 MTN (XS2904554990) [3]	EUR	2.687	2.687		%	100,9550	2.712.660,85	0,52
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	2.483	2.483		%	100,1660	2.487.121,78	0,48
1,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 22/06.04.25 (XS2463918313) [3]	EUR	3.200	500		%	99,5980	3.187.136,00	0,61
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	2.200	500		%	106,1910	2.336.202,00	0,45
3,1250 % Iberdrola Finanzas 22/22.11.2028 MTN (XS2558916693)	EUR	1.800	500		%	101,2630	1.822.734,00	0,35
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	3.000	1.000		%	103,3920	3.101.760,00	0,60
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	2.200	2.200		%	99,0090	2.178.198,00	0,42
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.700			%	99,7250	1.695.325,00	0,33
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.600	500		%	97,8740	1.565.984,00	0,30
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	2.200			%	103,5130	2.277.286,00	0,44
4,0000 % ING Groep 24/12.02.2035 MTN (XS2764264789)	EUR	3.000	3.000		%	102,9300	3.087.900,00	0,59
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915)	EUR	4.000	4.000		%	102,0350	4.081.400,00	0,78
3,8050 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	3.300	1.500		%	100,4790	3.315.807,00	0,64

DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
0,3890 %	JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.500			%	94,7200	3.315.200,00	0,64
4,4570 %	JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	1.800	1.200		%	106,5940	1.918.692,00	0,37
4,3750 %	KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	3.300	1.000		%	102,7860	3.391.938,00	0,65
3,6250 %	Kering 23/05.09.2027 MTN (FR001400KHZ0)	EUR	4.200	1.500		%	101,8210	4.276.482,00	0,82
3,5000 %	Legrand 24/26.06.2034 (FR001400QQ30)	EUR	4.400	4.400		%	101,8810	4.482.764,00	0,86
3,6250 %	Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854) [3]	EUR	3.300	1.000		%	100,2960	3.309.768,00	0,64
3,5000 %	Linde 24/04.06.2034 MTN (XS2834282225)	EUR	3.800	3.800		%	101,8940	3.871.972,00	0,74
3,5000 %	Lloyds Banking Group 24/06.11.2030 MTN (XS2868171229)	EUR	4.417	4.417		%	101,0810	4.464.747,77	0,86
1,7500 %	London Stock Exchange Group 18/06.12.27 MTN (XS1918000107)	EUR	2.000			%	97,2630	1.945.260,00	0,37
4,2310 %	LSEG Netherlands 23/29.09.2030 MTN (XS2679904685)	EUR	2.300	2.300		%	106,0460	2.439.058,00	0,47
4,7471 %	Macquarie Group 23/23.01.2030 MTN (XS2723556572)	EUR	4.790	1.600		%	106,9330	5.122.090,70	0,98
4,3750 %	Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	3.700	800		%	101,9000	3.770.300,00	0,72
4,3750 %	Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	2.640	500		%	104,7630	2.765.743,20	0,53
4,6250 %	Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653)	EUR	2.720			%	104,7820	2.850.070,40	0,55
1,1250 %	Mercedes-Benz Group 19/06.11.31 MTN (DE000A2YPFU9)	EUR	3.000	3.000		%	87,6260	2.628.780,00	0,51
2,6250 %	Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)	EUR	1.200			%	99,9110	1.198.932,00	0,23
3,8750 %	Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	4.200	4.200		%	100,8540	4.235.868,00	0,81
4,0000 %	MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	1.500	1.500		%	103,8080	1.557.120,00	0,30
3,6250 %	Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/26.03.2034 MTN (XS2792184421)	EUR	2.000	2.000		%	102,3330	2.046.660,00	0,39
1,7500 %	Metropolitan Life Global Funding 22/25.05.2025 MTN (XS2484586669)	EUR	2.900			%	99,5390	2.886.631,00	0,55
3,5560 %	Mitsubishi UFJ Financial Group 24/05.09.2032 MTN (XS2892386462)	EUR	4.000	4.000		%	101,2280	4.049.120,00	0,78
4,1570 %	Mizuho Financial Group 23/20.05.2028 MTN (XS2589712996)	EUR	4.200	1.000		%	103,6260	4.352.292,00	0,84
3,8000 %	Molson Coors Brewing 24/15.06.2032 (XS2829203012)	EUR	4.477	4.477		%	102,1600	4.573.703,20	0,88
2,1030 %	Morgan Stanley 22/08.05.26 (XS2446386356)	EUR	2.900			%	99,7030	2.891.387,00	0,56
4,6560 %	Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.500	1.500		%	104,8960	1.573.440,00	0,30
4,2500 %	Münchener Rückversicherung 24/26.05.2044 (XS2817890077)	EUR	5.500	5.500		%	102,9130	5.660.215,00	1,09
2,0000 %	Nationwide Building Society 22/28.04.27 (XS2473346299) [3]	EUR	3.400			%	98,3780	3.344.852,00	0,64
2,0000 %	NatWest Markets 22/27.08.25 MTN (XS2485553866)	EUR	2.500			%	99,5660	2.489.150,00	0,48
3,6250 %	Natwest Markets 24/09.01.2029 MTN (XS2745115837)	EUR	2.300	2.300		%	102,6770	2.361.571,00	0,45
1,1250 %	Nordea Bank 22/16.02.27 MTN (XS2443893255)	EUR	3.000			%	96,5200	2.895.600,00	0,56
2,8750 %	Nordea Bank 22/24.08.2032 MTN (XS2524740649)	EUR	3.000	3.000		%	97,4490	2.923.470,00	0,56
0,7500 %	Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	3.800	500		%	95,7860	3.639.868,00	0,70
1,8500 %	Ontario Teachers Finance Tst 22/03.05.32 Regs (XS2475513953)	EUR	8.100	7.100		%	92,2680	7.473.708,00	1,44
1,2500 %	Orange 20/07.07.27 MTN (FR0013506292)	EUR	3.400	500		%	96,7860	3.290.724,00	0,63
1,1250 %	Pernod-Ricard 20/07.04.25 (FR0013506524) [3]	EUR	3.500	1.000		%	99,4700	3.481.450,00	0,67
0,3750 %	ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	3.500	1.500		%	92,7670	3.246.845,00	0,62
1,5390 %	Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	4.500	1.800		%	93,4290	4.204.305,00	0,81
4,8400 %	Raiffeisen Schweiz 23/03.11.2028 MTN (CH1251998238) [3]	EUR	3.400			%	105,9290	3.601.586,00	0,69
3,8520 %	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 24/03.09.2032 (CH1353015048)	EUR	1.500	1.500		%	101,8860	1.528.290,00	0,29
3,8750 %	Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	3.300	500		%	102,0630	3.368.079,00	0,65
4,2470 %	Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	3.100			%	101,6950	3.152.545,00	0,61
2,1250 %	Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740) [3]	EUR	4.300	800		%	96,8400	4.164.120,00	0,80
0,5000 %	SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998) [3]	EUR	1.000			%	95,5520	955.520,00	0,18

DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,8750 % SBAB 23/26.06.2026 MTN (XS2641720987)	EUR	3.300	1.300		%	100,7630	3.325.179,00	0,64
1,3750 % Schlumberger Finance 20/28.10.26 (XS2166754957)	EUR	3.300	500		%	97,6820	3.223.506,00	0,62
1,0000 % Schneider Electric 20/09.04.27 MTN (FR0013506862)	EUR	3.400	500		%	96,5400	3.282.360,00	0,63
3,3750 % Scottish Hydro-Electric Trans. 24/04.09.2032 MTN (XS2894895684)	EUR	5.000	5.000		%	100,2090	5.010.450,00	0,96
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	4.200	1.000		%	98,5470	4.138.974,00	0,80
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken 22/24.11.2025 MTN (XS2558953621)	EUR	3.200	500		%	100,4910	3.215.712,00	0,62
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	4.300	500		%	93,9350	4.039.205,00	0,78
5,3750 % SoftBank Group 24/08.01.2029 (XS2854423386)	EUR	2.383	2.383		%	103,7620	2.472.648,46	0,48
4,2500 % Solvay 24/03.10.2031 (BE6350792089)	EUR	4.800	4.800		%	102,9890	4.943.472,00	0,95
2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN (XS2183818637)	EUR	4.200	1.300		%	99,3750	4.173.750,00	0,80
4,1960 % Standard Chartered 24/04.03.2032 (XS2744121273)	EUR	1.640	1.640		%	103,5030	1.697.449,20	0,33
3,1250 % Statkraft 23/13.12.2031 MTN (XS2726853554)	EUR	4.950	1.900		%	100,1460	4.957.227,00	0,95
1,5460 % Sumitomo Mitsui Financial Group 16/15.06.26 (XS1426022536)	EUR	3.300	500		%	98,2800	3.243.240,00	0,62
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	3.800	500		%	102,8430	3.908.034,00	0,75
3,7500 % Swedbank 22/14.11.2025 MTN (XS2555192710)	EUR	2.500			%	100,8880	2.522.200,00	0,48
3,3750 % Swedbank 24/29.05.2030 (XS2831017467)	EUR	2.621	2.621		%	102,0560	2.674.887,76	0,51
3,5000 % Swisscom Finance 24/29.11.2031 MTN (XS2827696035)	EUR	4.927	4.927		%	102,6180	5.055.988,86	0,97
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	3.100	500		%	99,2510	3.076.781,00	0,59
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazionale 19/25.07.25 MTN (XS2033351995) [3]	EUR	1.300			%	98,5410	1.281.033,00	0,25
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazionale 23/21.04.2029 MTN (XS2607193435)	EUR	3.400	1.400		%	102,4510	3.483.334,00	0,67
2,5510 % Toronto-Dominion Bank 22/03.08.2027 MTN (XS2511301322)	EUR	4.300	1.000		%	99,1960	4.265.428,00	0,82
1,9520 % Toronto-Dominion Bank 22/08.04.30 MTN (XS2466350993)	EUR	2.000	2.000		%	93,7600	1.875.200,00	0,36
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	3.553	3.553		%	101,9060	3.620.720,18	0,70
0,0640 % Toyota Finance Australia 22/13.01.25 MTN (XS2430285077)	EUR	2.700			%	99,9060	2.697.462,00	0,52
3,1250 % Toyota Motor Finance Netherlands 24/11.07.2029 MTN (XS2744121943)	EUR	2.700	2.700		%	100,5160	2.713.932,00	0,52
2,7500 % UBS Group 22/15.06.27 MTN (CH1194000340)	EUR	3.300			%	99,8370	3.294.621,00	0,63
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.000	1.000		%	105,1840	1.051.840,00	0,20
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	4.000	1.000		%	103,5310	4.141.240,00	0,80
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	1.900	1.000	2.000	%	97,6410	1.855.179,00	0,36
4,0000 % UNICREDIT 24/05.03.2034 MTN (IT0005585051) [3]	EUR	5.000	5.000		%	102,9220	5.146.100,00	0,99
5,8750 % Valéo 23/12.04.2029 MTN (FR001400L9Q7) [3]	EUR	3.900	1.000		%	106,7450	4.163.055,00	0,80
1,0000 % Veolia Environnement 17/03.04.25 MTN (FR0013248507)	EUR	3.400	1.000		%	99,4760	3.382.184,00	0,65
3,5710 % Veolia Environnement 24/09.09.2034 MTN (FR001400SG71)	EUR	2.000	2.000		%	100,3260	2.006.520,00	0,39
2,6250 % Verizon Communications 14/01.12.31 (XS1146286205)	EUR	5.000	5.000		%	96,6200	4.831.000,00	0,93
1,0000 % VINCI 18/26.09.25 MTN (FR0013367620)	EUR	3.000	500		%	98,8180	2.964.540,00	0,57
1,1250 % Vodafone Group 17/20.11.25 MTN (XS1721423462) [3]	EUR	3.200	500		%	98,7630	3.160.416,00	0,61
2,6250 % Volvo Treasury 22/20.02.2026 MTN (XS2534276717)	EUR	2.200			%	99,9280	2.198.416,00	0,42
2,3750 % Vonovia 22/25.03.32 MTN (DE000A3MQS72)	EUR	1.200	1.200		%	92,3390	1.108.068,00	0,21
1,3750 % Vonovia 22/28.01.26 MTN (DE000A3MQS56)	EUR	3.200			%	98,5000	3.152.000,00	0,61
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.400	1.400		%	102,8520	1.439.928,00	0,28
3,7030 % Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN (XS2575952853)	EUR	3.000	500		%	101,0510	3.031.530,00	0,58
Summe Wertpapiervermögen							**504.832.613,79**	**97,00**

DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						**-757.120,00**	**-0,15**
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	12.200				-478.240,00	-0,09
EURO-SCHATZ MAR 25 (EURX)	EUR	58.100				-278.880,00	-0,05
Bankguthaben						**9.655.639,34**	**1,86**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.302.860,96		%	100	1.302.860,96	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	160,35		%	100	160,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	945,97		%	100	564,34	0,00
Britische Pfund	GBP	3,24		%	100	3,91	0,00
US Dollar	USD	2.138,74		%	100	2.049,78	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	EUR	8.350.000,00		%	100	8.350.000,00	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände						**7.229.202,81**	**1,39**
Zinsansprüche	EUR	7.223.774,25		%	100	7.223.774,25	1,39
Sonstige Ansprüche	EUR	5.428,56		%	100	5.428,56	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**109.974,91**		**%**	**100**	**109.974,91**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**521.827.430,85**	**100,27**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-594.336,60**	**-0,11**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-528.372,65		%	100	-528.372,65	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-65.963,95		%	100	-65.963,95	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**-32.333,59**		**%**	**100**	**-32.333,59**	**-0,01**
Fondsvermögen						**520.443.640,66**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	10.322,00
Klasse LC	EUR	106,61
Klasse LD	EUR	104,89
Klasse LDB	EUR	102,44
Klasse WAMC	EUR	106,56
Klasse WAMD	EUR	104,84
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	13.195,199
Klasse LC	Stück	2.450.966,711
Klasse LD	Stück	522.331,000
Klasse LDB	Stück	657.658,060
Klasse WAMC	Stück	7.357,991
Klasse WAMD	Stück	100,000

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.

DB ESG Fixed Income

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

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

58% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 26% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 10% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 3% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 3% FTSE Euro Short ESTR Rate

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,446
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,795
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,345

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-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 derivatefreien 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 0,2, 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 70.088.625,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
3,2500 %	ABB Finance 23/16.01.2027 MTN	EUR	500		507.305,00	
0,6250 %	Abertis Infraestructuras 19/15.07.25 MTN	EUR	500		493.630,00	
4,1250 %	Banque Fédérative Crédit Mut. 23/14.06.2033 MTN	EUR	1.200		1.263.504,00	
3,2500 %	BMW FINAN NL 23/7/22/2030 MTN	EUR	1.000		1.021.970,00	
4,1250 %	Booking Holdings 23/12.05.2033	EUR	900		946.431,00	
3,3750 %	Heidelberg Materials 24/17.10.2031 MTN	EUR	1.400		1.413.370,00	
1,5000 %	Holcim Finance (Luxembourg) 22/06.04.25	EUR	500		497.990,00	
3,6250 %	Linde 23/12.06.2025	EUR	2.100		2.106.216,00	
2,0000 %	Nationwide Building Society 22/28.04.27	EUR	3.300		3.246.474,00	
1,1250 %	Pernod-Ricard 20/07.04.25	EUR	1.500		1.492.050,00	
4,8400 %	Raiffeisen Schweiz 23/03.11.2028 MTN	EUR	1.700		1.800.793,00	
2,1250 %	Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN	EUR	1.000		968.400,00	
0,5000 %	SBAB 22/08.02.27 MTN	EUR	900		859.968,00	
0,1250 %	Terna Rete Elettrica Nazionale 19/25.07.25 MTN	EUR	500		492.705,00	
4,0000 %	UNICREDIT 24/05.03.2034 MTN	EUR	1.000		1.029.220,00	
5,8750 %	Valéo 23/12.04.2029 MTN	EUR	2.600		2.775.370,00	
1,1250 %	Vodafone Group 17/20.11.25 MTN	EUR	500		493.815,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					**21.409.211,00**	**21.409.211,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**24.179.721,46**
davon:		
Bankguthaben	EUR	2.329.499,49
Schuldverschreibungen	EUR	16.677.683,01
Aktien	EUR	5.172.538,96

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DB ESG Fixed Income

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB ESG Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	13.632.530,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	176.251,61
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	52.790,04
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR 52.790,04		
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	20.264,20
5. Sonstige Erträge		EUR	684.941,51
Summe der Erträge		**EUR**	**14.566.777,54**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		EUR	-2.952,35
davon: Bereitstellungszinsen	EUR -2.952,35		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.233.647,23
davon: Kostenpauschale	EUR -6.233.647,23		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-279.268,67
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -15.836,92		
Taxe d'Abonnement	EUR -263.431,75		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-6.515.868,25**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**8.050.909,29**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.209.083,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.989.759,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**1.219.324,46**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**9.270.233,75**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	7.639.308,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	-984.732,36
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**6.654.576,30**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**15.924.810,05**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 1,05% p.a., Klasse LC 1,37% p.a., Klasse LD 1,37% p.a.,
Klasse LDB 1,37% p.a., Klasse WAMC 0,37% p.a., Klasse WAMD 0,37% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 SD 0,003%, Klasse LC 0,003%, Klasse LD 0,003%,
Klasse LDB 0,003%, Klasse WAMC 0,003%, Klasse WAMD 0,000%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.495,60.

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.

[1] Enthalten sind Korrekturen aus dem Vorjahr i.H.v. EUR 6.186,19.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**EUR**	**331.654.234,21**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.747.163,82
2. Zwischenausschüttung(en)		EUR	-519.343,99
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	176.830.742,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen		EUR	203.236.249,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		EUR	-26.405.506,92
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich		EUR	-699.638,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	15.924.810,05
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	7.639.308,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	-984.732,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**EUR**	**520.443.640,66**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)		**EUR**	**3.209.083,70**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	1.595.558,33
Finanztermingeschäften		EUR	1.613.156,04
Devisen(termin)geschäften		EUR	369,33
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		**EUR**	**-1.989.759,24**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	-173.639,77
Finanztermingeschäften		EUR	-1.816.092,74
Devisen(termin)geschäften		EUR	-26,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste		**EUR**	**6.654.576,30**
aus:			
Wertpapiergeschäften		EUR	7.634.396,30
Finanztermingeschäften		EUR	-979.820,00

DB ESG Fixed Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	184,92

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	1,87

Klasse LDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	0,80

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	2,57

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	520.443.640,66
2023	EUR	331.654.234,21
2022	EUR	54.913.801,46

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse SD	EUR	10.322,00
	Klasse LC	EUR	106,61
	Klasse LD	EUR	104,89
	Klasse LDB	EUR	102,44
	Klasse WAMC	EUR	106,56
	Klasse WAMD	EUR	104,84
	Klasse LDB (Tag der ersten Preisfeststellung am 31.01.2024)	EUR	100,05
2023	Klasse SD	EUR	10.143,53
	Klasse LC	EUR	103,40
	Klasse LD	EUR	103,40
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	102,33
	Klasse WAMD	EUR	102,33
2022	Klasse SD	EUR	9.835,09
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
	Klasse WAMD	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 Prozent und mehr) sind, betrug 6,84 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22 545 099,63 EUR.

Jahresbericht
DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation) investiert mindestens 60% seines Teilfondsvermögens in Aktien. Die Titelselektion erfolgt nach einem Ansatz, bei dem das Management als aussichtsreich angesehene Unternehmen identifiziert und unabhängig von ihrer Branche ins Portefeuille aufnimmt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens darf in aktienfremde Anlagen angelegt werden.

Im verkürzten Geschäftsjahr von Anfang Januar 2024 bis zum 3. Dezember 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 4,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0240541796	4,8%

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

Stand: 29.11.2024 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

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.

Der Fonds hielt zum Berichtsstichtag ausschließlich Cash-Position.

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 bedete 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.

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.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Liquidationsabschluss DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 03.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	31.951.643,56	99,89
2. Sonstige Vermögensgegenstände	35.003,91	0,11
II. Fondsvermögen	**31.986.647,47**	**100,00**

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

DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 03.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**31.951.643,56**	**99,89**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	31.949.748,59			%	100	31.949.748,59	99,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US Dollar	USD	1.993,60			%	100	1.894,97	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**35.003,91**	**0,11**
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.894,97			%	100	1.894,97	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	33.108,94			%	100	33.108,94	0,10
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**31.986.647,47**	**100,00**
Fondsvermögen							**31.986.647,47**	**100,00**
Anteilwert							13.822,55	
Umlaufende Anteile							2.314,091	

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.

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

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

45% MSCI Europe Mid Cap Net TR Index in EUR, 20% Deutsche Borse SDAX Performance TR Index, 20% MDAX (Performance Index), 15% S&P 500 in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,003
größter potenzieller Risikobetrag	%	146,806
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,356

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 03.12.2024 auf Basis der VaR-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 derivatefreien 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 03.12.2024		
US Dollar	USD	1,052050	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats, den Teilfonds mit Wirkung zum 3. Dezember 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 durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (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 (Teil-)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.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 03.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	280.720,31
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	40.773,03
3. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	2.396,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-43.450,03
5. Sonstige Erträge		EUR	6.520,79
Summe der Erträge		**EUR**	**286.960,10**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		EUR	-204,65
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR -202,79		
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-336.603,12
davon:			
Kostenpauschale	EUR -336.603,12		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-19.552,66
davon:			
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR -6.830,91		
Taxe d'Abonnement	EUR -12.721,75		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-356.360,43**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-69.400,33**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.434.882,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.871.206,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.563.675,80**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**EUR**	**2.494.275,47**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	-9.382.922,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	8.457.706,14
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**EUR**	**-925.216,59**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**EUR**	**1.569.058,88**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,16% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 30.758,02.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**33.731.536,41**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-509.180,05
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.877.639,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	31.417,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.909.057,49
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	72.871,77
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.569.058,88
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-9.382.922,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	8.457.706,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**31.986.647,47**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**13.434.882,26**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13.362.574,32
Devisen(termin)geschäften	EUR	72.307,94
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-10.871.206,46**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.858.286,45
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12.920,01
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**-925.216,59**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-925.220,44
Devisen(termin)geschäften	EUR	3,85

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
03.12.2024 (Liquidationsstichtag)	31.986.647,47	13.822,55
2023	33.731.536,41	13.377,59
2022	42.859.138,76	12.563,19

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

DB Vermögensfondsmandat SICAV – 31.12.2024

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DB Vermögensfonds-mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögensfonds-mandat High Conviction Equity (in Liquidation) [2]	DB ESG Growth
Wertpapiervermögen	841.662.543,86	-	57.119.411,51
Zins-Derivate	- 1.243.200,00	-	- 35.280,00
Devisen-Derivate	19.072,72	-	-
Bankguthaben	12.169.578,30	-	562.872,85
Sonstige Vermögensgegenstände	9.212.055,69	-	204.006,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	109.974,91	-	-
Summe der Vermögensgegenstände [1]	863.173.225,48	-	57.886.290,65
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 25.029,74	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 888.202,38	-	- 55.306,82
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 32.333,59	-	-
= Fondsvermögen	**860.984.459,77**	**-**	**57.795.703,83**

[1] Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
[2] Der Teilfonds DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation) wurde am 03.12.2024 liquidiert.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DB Vermögensfonds-mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögensfonds-mandat High Conviction Equity (in Liquidation) [2]	DB ESG Growth
Dividenden (vor Quellensteuer)	3.268.606,60	280.720,31	719.868,50
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17.225.137,36	-	337.248,32
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	424.910,08	40.773,03	56.878,18
Erträge aus Investmentzertifikaten	737.598,60	2.396,00	92.035,31
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	109.721,19	-	9.294,84
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 326.047,03	- 43.450,03	- 73.006,32
Sonstige Erträge	795.683,92	6.520,79	6.614,02
= Summe der Erträge	22.235.610,72	286.960,10	1.148.932,85
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 8.278,89	- 204,65	- 387,84
Verwaltungsvergütung	- 9.413.205,92	- 336.603,12	- 544.630,33
Sonstige Aufwendungen	- 487.677,54	- 19.552,66	- 34.153,51
= Summe der Aufwendungen	- 9.909.162,35	- 356.360,43	- 579.171,68
= Ordentlicher Nettoertrag	**12.326.448,37**	**- 69.400,33**	**569.761,17**

[2] Der Teilfonds DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation) wurde am 03.12.2024 liquidiert.

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
173.423.481,46	106.287.037,10	504.832.613,79
- 246.960,00	- 203.840,00	- 757.120,00
11.838,24	7.234,48	-
816.712,99	1.134.353,12	9.655.639,34
951.637,12	827.209,47	7.229.202,81
-	-	109.974,91
175.203.669,81	108.255.834,17	521.827.430,85
- 25.029,74	-	-
- 152.608,56	- 85.950,40	- 594.336,60
-	-	- 32.333,59
174.779.071,51	**107.966.043,77**	**520.443.640,66**

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
1.630.106,46	637.911,33	-
1.738.912,63	1.516.446,23	13.632.530,18
87.824,73	63.182,53	176.251,61
363.115,27	280.052,02	-
29.827,35	17.808,96	52.790,04
- 165.659,81	- 64.195,07	20.264,20
64.918,69	32.688,91	684.941,51
3.749.045,32	2.483.894,91	14.566.777,54
- 1.031,80	- 3.702,25	- 2.952,35
- 1.476.845,94	- 821.479,30	- 6.233.647,23
- 96.427,12	- 58.275,58	- 279.268,67
- 1.574.304,86	- 883.457,13	- 6.515.868,25
2.174.740,46	**1.600.437,78**	**8.050.909,29**

DB Vermögensfondsmandat SICAV – 31.12.2024

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DB Vermögensfonds-mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögensfonds-mandat High Conviction Equity (in Liquidation) [2) 3)]	DB ESG Growth
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	700.814.725,55	33.731.536,41	52.014.205,82
Ausschüttung für das Vorjahr	- 8.566.364,57	- 509.180,05	- 801.014,46
Zwischenausschüttung(en)	- 519.343,99	-	-
Mittelzufluss (netto)	123.244.245,51	- 34.864.287,01	572.888,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 521.101,46	72.871,77	- 108.648,64
Ergebnis des Geschäftsjahres	46.532.298,73	1.569.058,88	6.118.273,03
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	11.067.196,25	- 9.382.922,73	3.562.578,83
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	11.715.703,77	8.457.706,14	428.508,80
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**860.984.459,77**	**-**	**57.795.703,83**

[2)] Der Teilfonds DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation) wurde am 03.12.2024 liquidiert.
[3)] Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 31.986.647,47 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 03.12.2024.

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
174.967.278,93	108.447.470,18	331.654.234,21
- 2.768.609,30	- 1.740.396,94	- 2.747.163,82
-	-	- 519.343,99
- 13.257.381,75	- 6.037.716,59	176.830.742,78
144.102,92	70.211,06	- 699.638,57
15.693.680,71	7.226.476,06	15.924.810,05
7.348.541,65	1.899.689,84	7.639.308,66
2.110.045,63	1.704.175,56	- 984.732,36
174.779.071,51	**107.966.043,77**	**520.443.640,66**

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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
DB Vermögensfondsmandat, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DB Vermögensfondsmandat, 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 Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen 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 Vermögensfondsmandat, 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.

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

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, 4. April 2025

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

Jan Jansen

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 15. 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 zum 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 15. 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 Vergütungspolitiken („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 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 ausgezahlt, 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 2024 [1]

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 Vergütungspolitiken („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, 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 ausgezahlt, 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 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 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 2024 [1]

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 Conservative

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.041.959,04	-	-
in % des Fondsvermögens	3,74	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.262.807,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.127.577,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.016.355,34		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	451.348,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	183.870,90		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB ESG Conservative

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.041.959,04	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	302.735,04	-	-
Schuldverschreibungen	3.156.772,79	-	-
Aktien	1.249.094,56	-	-
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/Teilfonds.

DB ESG Conservative

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; USD; NOK; GBP; DKK	-	-

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	4.708.602,39	-	-

8. Ertrags-und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	12.738,36	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	5.458,96	-	-
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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, 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 jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet

DB ESG Conservative

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

absolut	-

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4.041.959,04
Anteil	3,80

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.095.930,19		
2. Name	Hessen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	596.658,00		
3. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	225.302,40		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	184.178,33		
5. Name	Lloyds Banking Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.961,05		
6. Name	Iveco Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.960,53		
7. Name	Edwards Lifesciences Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.920,55		
8. Name	Citigroup Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.898,41		
9. Name	Rockwool A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.724,00		
10. Name	America, United States of...		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.598,60		

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

Anteil	-

DB ESG Conservative

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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	4.708.602,39		

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

DB ESG Balanced

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.826.535,66	-	-
in % des Fondsvermögens	4,48	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.609.143,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.217.392,66		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB ESG Balanced

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	7.826.535,66	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	1.292.676,17	-	-
Schuldverschreibungen	6.955.722,72	-	-
Aktien	-	-	-
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/Teilfonds.

DB ESG Balanced

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	8.248.398,89	-	-

8. Ertrags-und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	21.605,07	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	9.258,99	-	-
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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, 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 jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-

DB ESG Balanced

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	7.826.535,66
Anteil	4,51

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.288.050,20		
2. Name	Asian Infrastructure Investment Bank (AIIBIb)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.885,70		
3. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.785,65		
4. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	626.766,59		
5. Name	Asian Development Bank (ADB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	626.497,51		
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	625.651,11		
7. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	311.961,95		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	300.875,78		
9. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	297.751,50		
10. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	297.417,30		

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

Anteil	-

DB ESG Balanced

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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	8.248.398,89		

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

DB ESG Growth

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	307.521,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,53	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	307.521,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB ESG Growth

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	307.521,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	51.664,68	-	-
Schuldverschreibungen	272.670,96	-	-
Aktien	-	-	-
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/Teilfonds.

DB ESG Growth

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR	-	-

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	324.335,64	-	-

8. Ertrags-und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	6.312,35	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	2.704,07	-	-
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 Wert-papierleihegeschäften 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, 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 jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-

DB ESG Growth

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	307.521,00
Anteil	0,54

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.997,86		
2. Name	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.616,83		
3. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.211,04		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.187,79		
5. Name	Asian Development Bank (ADB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.996,38		
6. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.967,07		
7. Name	DZ HYP AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.234,42		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.942,09		
9. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.279,91		
10. Name	Asian Infrastructure Investment Bank (AIIBIb)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.387,00		

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

Anteil	-

DB ESG Growth

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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	324.335,64		

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

DB ESG Fixed Income

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	21.409.211,00	-	-
in % des Fondsvermögens	4,11	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.435.229,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.013.078,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.305.764,00		
Sitzstaat	Schweiz		
4. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.029.220,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	426.980,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	198.940,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB ESG Fixed Income

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	21.409.211,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	2.329.499,49	-	-
Schuldverschreibungen	16.677.683,01	-	-
Aktien	5.172.538,96	-	-
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/Teilfonds.

DB ESG Fixed Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; CHF	-	-

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	24.179.721,46	-	-

8. Ertrags-und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	33.817,19	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	14.492,75	-	-
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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, 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 jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-

DB ESG Fixed Income

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	21.409.211,00
Anteil	4,24

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	UBS Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.708.692,24		
2. Name	Crédit Agricole S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.138.301,12		
3. Name	Banco Santander Totta S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.442.257,74		
4. Name	LfA Förderbank Bayern		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.138.078,26		
5. Name	Lettland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.119.063,98		
6. Name	Vonovia SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	955.917,65		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	908.343,92		
8. Name	Asian Development Bank (ADB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	895.373,02		
9. Name	Lithuania, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	838.456,32		
10. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	816.687,73		

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

Anteil	-

DB ESG Fixed Income

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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	24.179.721,46		

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

DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity (in Liquidation)

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, 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 ESG Conservative

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930050LN478E4P0084

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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift„Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wurde.

Zusätzlich zum 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. 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 wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

• Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten begebene Finanzinstrumente galt.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der oben genannten Merkmale wurden im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/odersozialen Merkmale ergriffen?” 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 Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl von Bewertungsansätzen an, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale genutzt wurden. Hierzu gehörten:

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,18%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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: 8,95%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, 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

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt mit der Überschrift„Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” 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.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DB ESG Conservative

Indikatoren Performanz	29.12.2023

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,3%

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, 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 Conservative

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	99,5% 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?".

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 wurde (Nr. 3);
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden für die Anlagen im Teilfonds berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschließen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren, wie spezifisch in den Ausschlüssen „Produktion von Thermalkohle“ beschrieben und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschließen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten ausschließen, die ein Engagement in umstrittenen Waffen hatten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen wurden im Abschnitt mit der Überschrift " Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" beschrieben.

DB ESG Conservative

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.	269,36 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	754,11 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	11,26 % 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	8,95 % 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 PAIIs auswirken.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Conservative

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,3 %	Irland
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Luxemburg
AXA 14/und. MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Frankreich
UBS Group 23/11.01.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Schweiz
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	1,9 %	Luxemburg
Commerzbank 23/13.06.2033MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Deutschland
Mapfre 17/31.03.47	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Spanien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Spanien
Infineon Technologies 19/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Deutschland
Hessen 23/04.07.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Deutschland
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	1,4 %	Luxemburg
Amcor UK Finance 20/23.06.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Australien
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Australien
Citigroup 18/24.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Societe Generale 20/22.09.28 Mtn	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Frankreich

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?

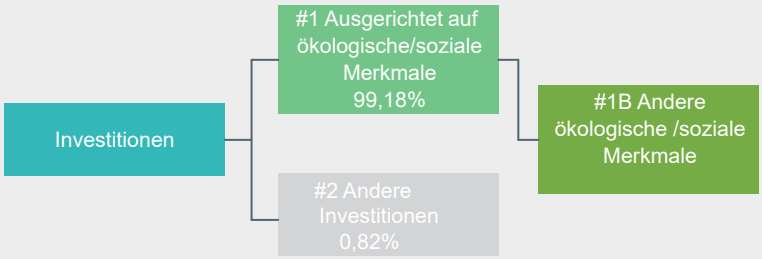
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,18% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
29.12.2023: 99,30%
30.12.2022: 99,50%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,18% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,82% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#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 Conservative

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	13,8 %
D	Energieversorgung	0,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	0,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,2 %
J	Information und Kommunikation	4,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	59,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,6 %
NA	Sonstige	7,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,3 %

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

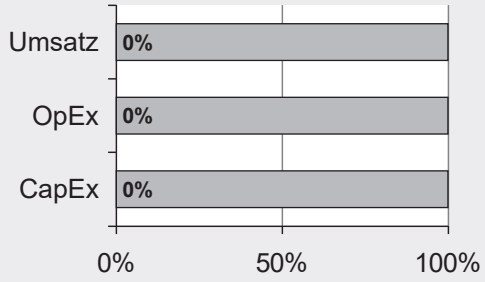
Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

[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.

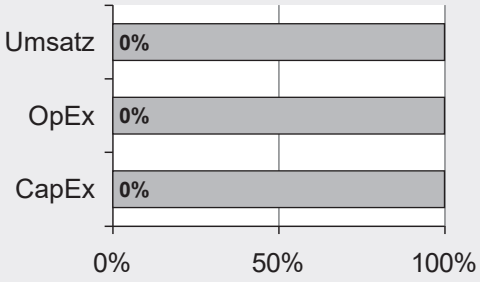
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte der Teilfonds 0,82% in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden, umfassen.

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 handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet wurden. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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 legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an. Der Teilfonds konnte von 0–100% in fest- bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Anteile an Geldmarkt- und Rentenfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Zinssammler, Optionsanleihen und Genussscheine, Zertifikate auf Anlagen, denen Renten zugrunde liegen, investieren. Weiterhin durfe das Teilfondsvermögen zu maximal 40% in Aktien, Aktienfondsanteile, Zertifikate, denen Aktien zugrunde liegen, American Depositary Receipt (ADR's) und Global Depositary Receipt (GDR's), im Bereich Emerging Markets, Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Anlagen, denen die Inflationsentwicklung zugrunde lagen, Devisengeschäfte, Zertifikate und Derivate auf Hedgefonds-, Rohstoff- und Warenterminindizes investieren. Weitere Details der Hauptanlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegte. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wude über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der Fundamentalanalyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, (Corporate) Governance) Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse und die darauf basierenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters in seine eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

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. Hatten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllt, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprechen.

ESG-Rating für Fonds:
MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate 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 vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:
MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertete. 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 Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Zusätzlich zum 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. 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 wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen* für Ausschlüsse für Fonds
Produktion von Thermalkohle: 15%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 10%
Schusswaffen: 10%
Tabakproduktion: 5%
* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen
Produktion von Thermalkohle: 5%
Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 5%
Schusswaffen: 5%
Tabakproduktion: 5%
Abbau von Uran: 0%
Stromerzeugung 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 direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze 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 ESG Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IWSO6V5Y0IGW26

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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendeten 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 schloßt Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. 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 wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

• Der Teilfonds schloß Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritt. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten begebene Finanzinstrumente galt.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der oben genannten Merkmale wurden im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" 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 Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl von Bewertungsansätzen an, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale genutzt wurden. Hierzu gehörten:

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,90%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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: 1,25%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, 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

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” 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.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DB ESG Balanced

Indikatoren Performanz	29.12.2023

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,8%

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert wurde, die in kontroverse Sektoren investierten, 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 Balanced

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	98,5% 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?".

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 wurde (Nr. 3);
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden für die Anlagen im Teilfonds berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschlossen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren, wie spezifisch in den Ausschlüssen „Produktion von Thermalkohle“ beschrieben und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten ausschlossen, die ein Engagement in umstrittenen Waffen hatten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen waren im Abschnitt mit der Überschrift " Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" beschrieben.

DB ESG Balanced

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.	293,99 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	752,51 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	14,03 % 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	1,25 % 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 PAIIs auswirken.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Balanced

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %	Luxemburg
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	3,2 %	Luxemburg
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Irland
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	2,9 %	Luxemburg
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
SAP	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Deutschland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Niederlande
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Italien
UBS Group 23/11.01.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Schweiz
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
Covestro 22/15.11.2028	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Deutschland

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?

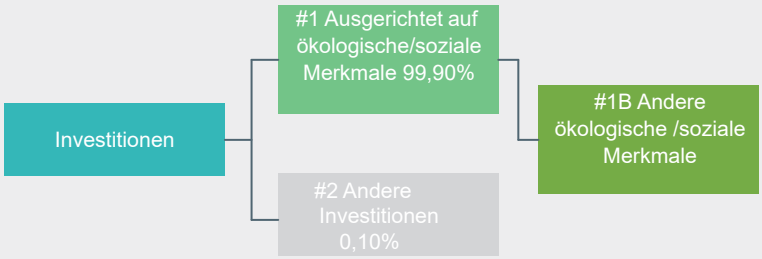
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,90% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
29.12.2023: 99,80%
30.12.2022: 98,50%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,10% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#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 Balanced

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	17,5 %
D	Energieversorgung	0,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	1,6 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,3 %
J	Information und Kommunikation	6,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	48,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %
NA	Sonstige	11,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,0 %

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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der aktuelleAnteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der denAnlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten 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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

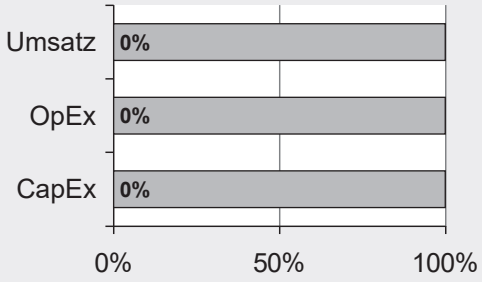
Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

[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.

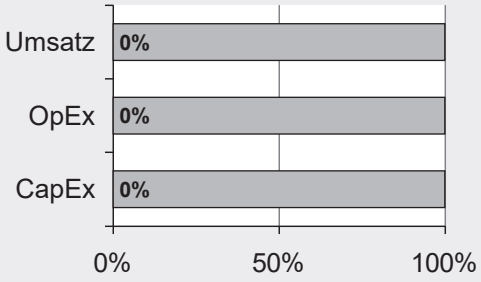
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,10% in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft waren, umfassen.

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 handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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 legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an, u.a. in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (hierzu können auch hochrentierliche verzinsliche Wertpapiere gehören), Investmentfonds, Barmittel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Investments). Mindestens 25% des Wertes des Teilfondsvermögens wurden in Aktien angelegt.
Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.
Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der Fundamentalanalyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, (Corporate) Governance) Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse und die darauf basierenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters in seine eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierten Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

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, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, 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:
MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate 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 vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:
MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

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 Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendeten 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. 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 wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen* für Ausschlüsse für Fonds
Produktion von Thermalkohle: 15%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 10%
Schusswaffen: 10%
Tabakproduktion: 5%
* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen
Produktion von Thermalkohle: 5%
Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 5%
Schusswaffen: 5%
Tabakproduktion: 5%
Abbau von Uran: 0%
Stromerzeugung 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 direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

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

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.

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 ESG Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300U8IW3UE93FIR44

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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysiert verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wurde.

Zusätzlich zum 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kann deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

• Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten begebene Finanzinstrumente galt.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der oben genannten Merkmale wurden im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" 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 Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl von Bewertungsansätzen an, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale genutzt wurden. Hierzu gehören:

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,24%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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: 2,07%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" 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.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DB ESG Growth

Indikatoren Performanz	29.12.2023

• Prozentanteil des Netto- eilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,6%

• Prozentanteil des Netto- eilfondsvermögens, 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: 0,01%

• Prozentanteil des Netto- Teilfondsvermögens, 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 Growth

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	99,7% 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?".

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 wurde (Nr. 3);
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden für die Anlagen im Teilfonds berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschlossen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren, wie spezifisch in den Ausschlüssen „Produktion von Thermalkohle“ beschrieben und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten ausschlossen, die ein Engagement in umstrittenen Waffen hatten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen wurden im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” beschrieben.

DB ESG Growth

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.	269,82 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	756,63 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	15,06 % 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	2,07 % 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 PAIIs auswirken.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Growth

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	5,6 %	Luxemburg
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	4,9 %	Luxemburg
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,5 %	Luxemburg
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Vereinigte Staaten
SAP	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Deutschland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Niederlande
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Irland
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist.	NA - Sonstige	1,6 %	Luxemburg
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Frankreich
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Frankreich
The Home Depot	G - Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Irland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich

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?

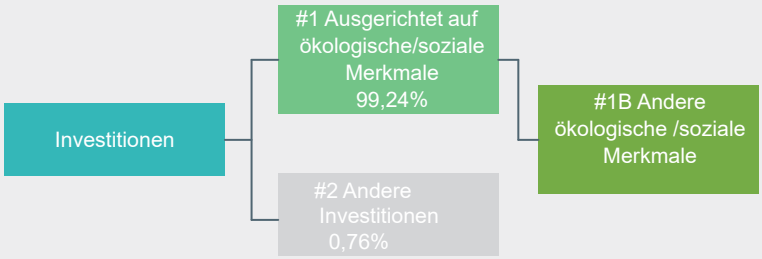
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,24% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
29.12.2023: 99,60%
30.12.2022: 99,70%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#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 Growth

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	18,8 %
D	Energieversorgung	0,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,6 %
J	Information und Kommunikation	8,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %
NA	Sonstige	16,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,1 %

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

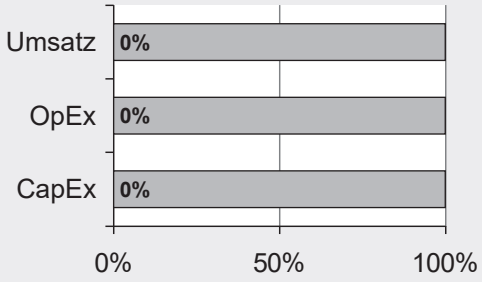
Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

[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.

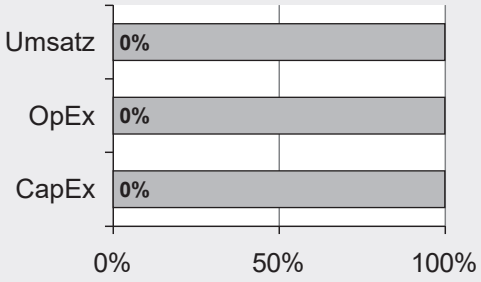
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds 0,76% in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden.

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 der überwiegende Teil des Engagements aus Anlagen bestand, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt worden sein.

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 legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an, u.a. in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (hierzu können auch hochrentierliche verzinsliche Wertpapiere gehören), Investmentfonds, Barmittel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Anlageklassen (z.?B. rohstoffbezogene und alternative Investments). Mindestens 51% des Wertes des Teilfondsvermögens wurden in Aktien angelegt. Weitere Details der Hauptanlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der Fundamentalanalyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, (Corporate) Governance) Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse und die darauf basierenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters in seine eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

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. Hatten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllt, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, 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:
MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate 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 vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:
MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

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 Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Zusätzlich zum 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 verstoßen. 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 kontroverse Sektoren investierten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorgekommen sein, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen* für Ausschlüsse für Fonds
Produktion von Thermalkohle: 15%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 10%
Schusswaffen: 10%
Tabakproduktion: 5%
Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen
Produktion von Thermalkohle: 5%
Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 5%
Schusswaffen: 5%
Tabakproduktion: 5%
Abbau von Uran: 0%
Stromerzeugung 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 direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze 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 ESG Fixed Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300B89YS7TH2AZE20

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
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wurde.

Zusätzlich zum 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegt, für die MSCI keine Daten zur Verfügung stehen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

• Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten begebene Finanzinstrumente galt.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der oben genannten Merkmale wurden im Abschnitt mit der Überschrift “Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” 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 Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl von Bewertungsansätzen an, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale genutzt wurden. Hierzu gehörten:

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 98,32%

• Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert wurde, die in kontroverse Sektoren investierten, 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

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde im Abschnitt mit der Überschrift “Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” 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.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DB ESG Fixed Income

Indikatoren Performanz 29.12.2023

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,7%

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, 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-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert wurde, die in kontroverse Sektoren investierten, 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 Fixed Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	100% 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?".

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 wurde (Nr. 3);
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden für die Anlagen im Teilfonds berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschlossen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren, wie spezifisch in den Ausschlüssen „Produktion von Thermalkohle“ beschrieben wurde und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten ausschlossen, die ein Engagement in umstrittenen Waffen hatten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für wichtigste nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen wurden im Abschnitt mit der Überschrift “Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?” beschrieben.

DB ESG Fixed Income

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.	372,54 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	774,57 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	15,45 % 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 PAIIs auswirken.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Fixed Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Cdp Financial 22/06.04.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Kanada
Ontario Teachers Finance Tst 22/03.05.32 Regs	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Kanada
Macquarie Group 23/23.01.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Australien
Statkraft 23/13.12.2031 MTN	D - Energieversorgung	1,0 %	Norwegen
Mizuho Financial Group 23/20.05.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Japan
Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Kanada
Toronto-Dominion Bank 22/03.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Kanada
Signify 20/11.05.27	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Niederlande
Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN	F - Baugewerbe/Bau	0,9 %	Frankreich
Barclays Bank 21/22.03.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Valéo 23/12.04.2029 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Frankreich
Societe Generale 20/22.09.28 Mtn	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Standard Chartered 20/09.09.30 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Schweden
Citigroup 19/08.10.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten

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?

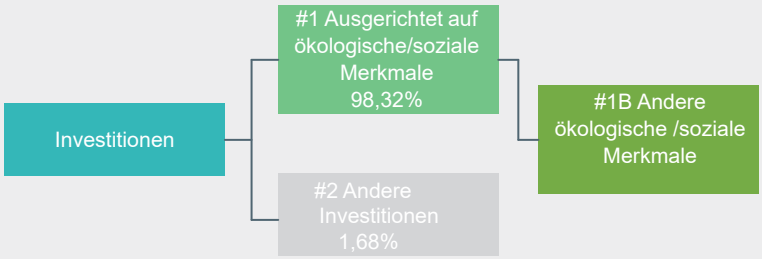
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,32% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
29.12.2023: 99,70%
30.12.2022: 100,00%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,32% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,68% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#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 Fixed Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,1 %
D	Energieversorgung	3,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	0,6 %
J	Information und Kommunikation	3,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	62,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
NA	Sonstige	7,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,5 %

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

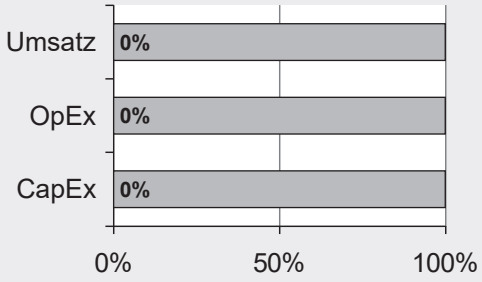
Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

[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.

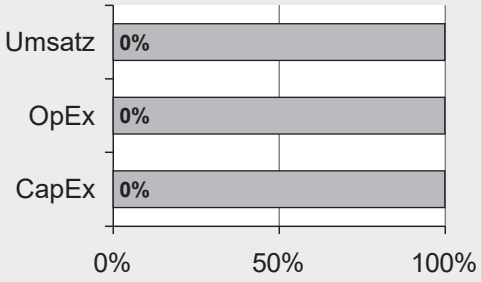
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 im Berichtzeitraum und in den Vorjahren 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 überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,68% ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden, umfassen.

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 handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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 konnte weltweit in fest- bzw. variabelverzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteile an Geldmarkt- und Rentenfonds und Einlagen bei Kreditinstituten, Zinssammler, Optionsanleihen und Genussscheine, Zertifikate auf Anlagen, denen Renten zugrunde lagen, wie z. B. Rentenindizes und Rentenbaskets, investieren. Weitere Details der Hauptanlagepolitik konnten dem besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der Fundamentalanalyse des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, (Corporate) Governance) Datenanbieters MSCI, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigten. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse und die darauf basierenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters in seine eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

MSCI vergibt 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, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, 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:
MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate 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 vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:
MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

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 Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führen daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Zusätzlich zum 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 kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. 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 wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen* für Ausschlüsse für Fonds
Produktion von Thermalkohle: 15%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 10%
Schusswaffen: 10%
Tabakproduktion: 5%
* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen
Produktion von Thermalkohle: 5%
Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%
Kontroverse Waffen: 0%
Nuklearwaffen: 0%
Konventionelle Waffen: 5%
Schusswaffen: 5%
Tabakproduktion: 5%
Abbau von Uran: 0%
Stromerzeugung 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 direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze 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 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.

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 Vermögensfondsmandat SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 113 387

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

Anlageberater

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main

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 Vermögensfondsmandat SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 113 387
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00