

DB PWM

Jahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für folgende Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, sodass Anteile dieser Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- DB Global Equity Strategy

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, 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 Umtauschufträge 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**.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DB PWM, SICAV

- 6 / DB Fixed Income Horizon 2027
- 14 / DB Fixed Income Opportunities
- 28 / DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)
- 35 / DB Global Equity Strategy
- 42 / Fixed Income Horizon 2026

- 58 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 62 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 63 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 67 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

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 2025 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.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschriften (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Im Fall einer Teilfondsliquidation

wird, wie in den Erläuterungen zur Bewertung des betreffenden Teilfonds beschrieben, der entsprechende Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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.

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds **DB ESG Global Equity** wurde mit Wirkung zum 21. Mai 2025 in **DB Global Equity** umbenannt.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DB Fixed Income Horizon 2027

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DB Fixed Income Horizon 2027 ist die Erwirtschaftung einer marktorientierten Rendite für den Teilfonds (keine Garantie). Für den Teilfonds werden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Bei der Auswahl der im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30. November 2027 berücksichtigt. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 2,9% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf

DB Fixed Income Horizon 2027

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2798960501	2,9%	3,3%
Klasse LDB	LU2798960766	2,9%	3,3%
Klasse SC	LU2798961061	3,1%	3,5%
Klasse SDB	LU2798961145	3,1%	3,5%
Klasse WAMC	LU2798961228	3,5%	4,0%

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

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

Stand: 31.12.2025

zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DB Fixed Income Horizon 2027

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	220.073.040,83	98,18
Summe Anleihen	220.073.040,83	98,18
2. Bankguthaben	1.317.126,38	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.171.599,81	1,41
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-174.970,25	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-249.666,05	-0,11
III. Fondsvermögen	224.137.130,72	100,00

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

DB Fixed Income Horizon 2027

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						220.073.040,83	98,18
Verzinsliche Wertpapiere							
0,50	% Aareal Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR 1.700.000			% 97,465	1.656.905,00	0,74
2,375	% Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2027	EUR 2.500.000	500.000		% 99,61	2.490.250,00	1,11
4,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR 2.300.000	500.000		% 102,711	2.362.353,00	1,05
2,25	% AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR 1.400.000	200.000		% 99,628	1.394.792,00	0,62
3,099	% Allianz SE 2017/2047 *	EUR 2.300.000	300.000		% 100,459	2.310.557,00	1,03
1,125	% Amcor UK Finance Plc (MTN) 2020/2027	EUR 2.400.000	500.000		% 97,94	2.350.560,00	1,05
3,75	% American Honda Finance Corp. 2023/2027	EUR 1.500.000			% 102,044	1.530.660,00	0,68
0,50	% American Tower Corp. (MTN) 2020/2028	EUR 2.600.000	500.000		% 95,815	2.491.190,00	1,11
3,527	% ANZ New Zealand Int'l Ltd (MTN) 2024/2028	EUR 1.800.000	300.000		% 101,764	1.831.752,00	0,82
2,00	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR 2.000.000			% 99,336	1.986.720,00	0,89
0,375	% Arountown SA (MTN) 2021/2027	EUR 2.200.000			% 96,95	2.132.900,00	0,95
0,336	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR 2.500.000	1.000.000		% 97,231	2.430.775,00	1,08
5,50	% Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR 2.300.000	600.000		% 104,468	2.402.764,00	1,07
1,50	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2015/2027	EUR 2.100.000	300.000		% 98,945	2.077.845,00	0,93
3,375	% AXA SA (MTN) 2016/2047 *	EUR 2.400.000	600.000		% 100,707	2.416.968,00	1,08
0,875	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2029 *	EUR 2.800.000			% 96,57	2.703.960,00	1,21
3,25	% Banco Santander SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 2.000.000			% 100,908	2.018.160,00	0,90
0,583	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR 2.800.000	1.100.000		% 96,821	2.710.988,00	1,21
4,875	% Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR 2.100.000	300.000		% 103,475	2.172.975,00	0,97
0,625	% Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR 1.800.000	300.000		% 96,681	1.740.258,00	0,78
1,625	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2017/2027	EUR 2.200.000	500.000		% 98,029	2.156.638,00	0,96
3,875	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2028	EUR 1.500.000			% 102,367	1.535.505,00	0,69
0,877	% Barclays Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR 1.500.000			% 98,255	1.473.825,00	0,66
0,375	% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2019/2027	EUR 2.400.000	400.000		% 96,259	2.310.216,00	1,03
3,00	% BMW US Capital LLC (MTN) 2024/2027	EUR 1.700.000			% 100,736	1.712.512,00	0,76
2,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR 2.000.000	300.000		% 99,381	1.987.620,00	0,89
2,75	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 1.500.000			% 100,079	1.501.185,00	0,67
1,625	% BPCE SA (MTN) 2022/2029 *	EUR 2.300.000			% 97,538	2.243.374,00	1,00
2,75	% British Telecommunications Plc (MTN) 2022/2027	EUR 1.100.000			% 100,352	1.103.872,00	0,49
0,50	% CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR 2.200.000	300.000		% 95,555	2.102.210,00	0,94
2,625	% Carrefour SA (MTN) 2020/2027	EUR 2.200.000	400.000		% 100,141	2.203.102,00	0,98
4,125	% Carrier Global Corp. 2024/2028	EUR 1.500.000	500.000		% 103,019	1.545.285,00	0,69
1,50	% Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2028	EUR 1.300.000			% 97,104	1.262.352,00	0,56
1,00	% Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2027	EUR 1.200.000	500.000		% 97,372	1.168.464,00	0,52
1,75	% CNH Industrial Finance Europe SA (MTN) 2019/2027	EUR 2.000.000	2.000.000		% 99,125	1.982.500,00	0,88
4,50	% CNP Assurances 2015/2047 *	EUR 2.200.000	500.000		% 102,003	2.244.066,00	1,00
4,625	% Commerzbank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR 1.800.000			% 102,49	1.844.820,00	0,82
2,494	% Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2027 *	EUR 2.500.000	2.800.000	300.000	% 100,354	2.508.850,00	1,12
4,233	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2029 *	EUR 1.600.000			% 103,221	1.651.536,00	0,74
3,125	% Crédit Agricole SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 2.500.000			% 100,707	2.517.675,00	1,12
4,00	% CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2027	EUR 1.800.000	300.000		% 102,2	1.839.600,00	0,82
3,125	% Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR 2.500.000	500.000		% 100,976	2.524.400,00	1,13
4,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR 2.400.000	300.000		% 101,921	2.446.104,00	1,09
1,25	% Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR 2.600.000	600.000		% 97,633	2.538.458,00	1,13
3,75	% Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2021/2028	EUR 2.400.000	500.000		% 101,684	2.440.416,00	1,09
1,125	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2028	EUR 2.300.000	300.000		% 96,41	2.217.430,00	0,99
0,75	% Dover Corp. (MTN) 2019/2027	EUR 2.600.000	2.600.000		% 96,852	2.518.152,00	1,12
4,375	% DS Smith Plc (MTN) 2023/2027	EUR 2.200.000	400.000		% 102,484	2.254.648,00	1,01
1,25	% E.ON International Finance BV (MTN) 2017/2027	EUR 2.200.000	2.200.000		% 97,826	2.152.172,00	0,96
1,875	% easyJet FinCo BV (MTN) 2021/2028	EUR 2.000.000	200.000		% 98,282	1.965.640,00	0,88
4,125	% Electrolux AB (MTN) 2022/2026	EUR 1.000.000			% 100,93	1.009.300,00	0,45
6,375	% Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 1.600.000			% 106,707	1.707.312,00	0,76
3,75	% Engie SA (MTN) 2023/2027	EUR 2.000.000	500.000		% 101,803	2.036.060,00	0,91
2,00	% Eni SpA 2021/perpetual *	EUR 1.900.000			% 98,604	1.873.476,00	0,84
2,375	% EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR 2.300.000	400.000		% 99,034	2.277.782,00	1,02
2,25	% Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR 2.200.000	700.000		% 99,441	2.187.702,00	0,98
1,625	% First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027	EUR 2.200.000	300.000		% 99,115	2.180.530,00	0,97
2,838	% Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *	EUR 700.000	2.300.000	1.600.000	% 100,508	703.556,00	0,31
2,875	% Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR 993.000	1.200.000	1.500.000	% 100,431	997.279,83	0,45
4,752	% HSBC Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR 1.800.000			% 102,557	1.846.026,00	0,82
4,25	% Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR 1.500.000	600.000	800.000	% 102,221	1.533.315,00	0,68
4,875	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 1.700.000			% 103,675	1.762.475,00	0,79
3,625	% Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR 2.300.000	600.000		% 100,67	2.315.410,00	1,03
1,00	% ING Groep NV 2021/2032 *	EUR 2.200.000	900.000		% 96,728	2.128.016,00	0,95
4,50	% ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR 1.500.000			% 103,767	1.556.505,00	0,69
1,25	% International Distribution Services Plc (MTN) 2019/2026	EUR 2.300.000	300.000		% 98,977	2.276.471,00	1,02
4,75	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR 2.400.000	900.000		% 103,68	2.488.320,00	1,11
1,50	% ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR 2.200.000	200.000		% 98,072	2.157.584,00	0,96
0,375	% Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2027	EUR 2.900.000	1.100.000		% 96,4	2.795.600,00	1,25

DB Fixed Income Horizon 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.500.000	1.000.000		101,576	2.539.400,00	1,13
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	1.700.000	200.000		102,559	1.743.503,00	0,78
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.100.000	300.000		98,298	1.081.278,00	0,48
4,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000			102,689	1.540.335,00	0,69
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2016/2026	EUR	2.300.000			100,307	2.307.061,00	1,03
1,75 % Lanxess AG (MTN) 2022/2028	EUR	2.000.000	600.000	500.000	96,957	1.939.140,00	0,87
4,50 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.300.000	500.000		103,56	2.381.880,00	1,06
0,35 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	2.100.000	300.000		95,184	1.998.864,00	0,89
4,375 % Mapfre SA 2017/2047 *	EUR	2.100.000	300.000		101,952	2.140.992,00	0,96
0,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2027	EUR	2.300.000	2.300.000		97,173	2.234.979,00	1,00
1,598 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	EUR	2.300.000	300.000		97,805	2.249.515,00	1,00
4,813 % Morgan Stanley (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.300.000	800.000		103,768	2.386.664,00	1,07
0,163 % National Grid Plc (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	500.000	1.000.000	95,102	951.020,00	0,42
4,771 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.000.000	300.000		104,147	2.082.940,00	0,93
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	800.000			105,193	841.544,00	0,38
2,125 % NGG Finance Plc 2019/2082 *	EUR	800.000			98,494	787.952,00	0,35
0,375 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2028	EUR	2.200.000	200.000		95,452	2.099.944,00	0,94
0,375 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2020/2028	EUR	2.300.000	2.300.000		95,553	2.197.719,00	0,98
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.900.000			96,251	1.828.769,00	0,82
5,23 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000			104,513	2.090.260,00	0,93
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	2.300.000	300.000		101,547	2.335.581,00	1,04
3,53 % Santander UK Group Holdings Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.000.000			101,396	2.027.920,00	0,90
3,625 % SCOR SE 2016/2048 *	EUR	1.200.000			100,896	1.210.752,00	0,54
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	2.300.000	500.000		99,424	2.286.752,00	1,02
3,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	500.000		102,209	2.044.180,00	0,91
2,00 % Smiths Group Plc (MTN) 2017/2027	EUR	1.700.000	400.000		99,39	1.689.630,00	0,75
0,875 % Société Générale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.300.000	300.000		97,052	2.232.196,00	1,00
5,25 % SoftBank Group Corp. 2015/2027	EUR	500.000			103,015	515.075,00	0,23
5,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	700.000			101,725	712.075,00	0,32
3,875 % Solvay SA 2024/2028	EUR	2.000.000	300.000		101,874	2.037.480,00	0,91
0,85 % Standard Chartered Plc (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.400.000	300.000		98,283	2.358.792,00	1,05
0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2027	EUR	2.400.000	900.000		96,096	2.306.304,00	1,03
2,25 % Talanx AG 2017/2047 *	EUR	2.500.000	900.000		98,669	2.466.725,00	1,10
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	2.500.000	500.000		98,284	2.457.100,00	1,10
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.300.000	300.000		98,757	2.271.411,00	1,01
1,75 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2017/2028	EUR	2.500.000	500.000		98,452	2.461.300,00	1,10
0,65 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.500.000	500.000		98,106	2.452.650,00	1,09
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.300.000	700.000		103,407	2.378.361,00	1,06
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *	EUR	1.800.000	1.100.000	1.000.000	97,388	1.752.984,00	0,78
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.700.000			102,917	1.749.589,00	0,78
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000	500.000		102,787	2.055.740,00	0,92
4,125 % WPP Finance SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.800.000			102,667	1.848.006,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen						220.073.040,83	98,18
Bankguthaben						1.317.126,38	0,59
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					242.126,38	0,11
Termingelder							
EUR Guthaben - (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale)	EUR					1.075.000,00	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände						3.171.599,81	1,41
Zinsansprüche						3.171.535,50	1,41
Sonstige Ansprüche						64,31	0,00
Summe der Vermögensgegenstände						224.561.767,02	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-174.970,25	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-174.970,25	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften						-249.666,05	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten						-424.636,30	-0,18
Fondsvermögen						224.137.130,72	100,00

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

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

DB Fixed Income Horizon 2027

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	103,29
Klasse LDB	EUR	102,18
Klasse SC	EUR	10.353,48
Klasse SDB	EUR	10.240,45
Klasse WAMC	EUR	104,01
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	753.452,000
Klasse LDB	Stück	785.215,000
Klasse SC	Stück	3.514,000
Klasse SDB	Stück	2.889,950
Klasse WAMC	Stück	987,875

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

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

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,003
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,007
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,005

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

Währung	Je Anteil
XXX	x,xx

spekt enthalten.

DB Fixed Income Horizon 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.570.689,22	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	21.698,86	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	19.257,04	
4. Sonstige Erträge	EUR	398,37	
Summe der Erträge	EUR	6.612.043,49	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.524.060,58	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.524.060,58	
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.375,59	
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-113.657,99	
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.914,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.692.008,16	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.920.035,33	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	166.048,40	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	166.048,40	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.086.083,73	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 16,875.00.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,82% p.a.,	Klasse LDB 0,82% p.a.,
Klasse SC 0,62% p.a.,	Klasse SDB 0,62% p.a.,
Klasse WAMC 0,27% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.687,00.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.227.059,90	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	25.935.990,16	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	85.720,67	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.920.035,33	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	166.048,40	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.286.347,83	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	224.137.130,72	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	166.048,40
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	166.048,40

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	1,10
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,10

Klasse SC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	110,00
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	110,00

Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Fixed Income Horizon 2027

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	224.137.130,72
2024	EUR	192.970.048,23
2023	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2025	Klasse LC	EUR 103,29
	Klasse LDB	EUR 102,18
	Klasse SC	EUR 10.353,48
	Klasse SDB	EUR 10.240,45
2024	Klasse WAMC	EUR 104,01
	Klasse LC	EUR 100,37
	Klasse LDB	EUR 100,37
	Klasse SC	EUR 10.041,37
2023	Klasse SDB	EUR 10.041,12
	Klasse WAMC	EUR 100,48
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LDB	EUR -
	Klasse SC	EUR -
	Klasse SDB	EUR -
	Klasse WAMC	EUR -

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DB Fixed Income Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Jahr 2025 erzielte der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities einen Wertzuwachs von 6,9% je Anteil (Anteilklasse USD ADVC, in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Pro-

DB Fixed Income Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD ADVC	LU0654992402	6,9%	21,5%	10,4%
Klasse USD ADVDM	LU1877585213	6,9%	21,5%	10,4%
Klasse USD DPMC	LU0654989366	7,4%	23,4%	13,2%
Klasse USD DPMDM	LU1877585304	7,4%	23,4%	13,2%
Klasse USD WAMC	LU1687305943	7,4%	23,2%	12,9%
Klasse USD WAMDM	LU1877586708	7,4%	23,2%	12,9%
Klasse ADVCH ²⁾	LU0654992311	4,6%	14,7%	0,9%
Klasse ADVDH ²⁾	LU0821077111	4,7%	14,4%	0,8%
Klasse DPMCH ²⁾	LU0654989283	5,1%	16,2%	3,7%
Klasse WAMCH ²⁾	LU1687305786	5,0%	16,0%	3,3%
Klasse GBP DPMDH ³⁾	LU1687305356	7,3%	22,2%	10,8%
Klasse SGD ADVDMH ⁴⁾	LU3049458006	3,3% ¹⁾	-	-

¹⁾ Klasse SGD ADVDMH aufgelegt am 29.4.2025

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2025

zentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	920.169.120,44	69,67
Zentralregierungen	375.493.705,96	28,41
Summe Anleihen	1.295.662.826,40	98,08
2. Derivate	-419.258,40	-0,03
3. Bankguthaben	19.332.212,71	1,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	21.008.216,30	1,59
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	601.250,80	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-15.043.446,32	-1,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-60.537,23	0,00
III. Fondsvermögen	1.321.081.264,26	100,00

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.248.389.518,89	94,50
Verzinsliche Wertpapiere							
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2.500.000			99,612	2.929.340,81	0,22
0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	EUR	4.000.000	1.000.000		94,893	4.464.906,84	0,34
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	5.000.000	1.000.000	2.000.000	93,137	5.477.854,38	0,41
3,95 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2024/2032	EUR	2.223.000			101,383	2.651.080,01	0,20
3,75 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033	EUR	3.000.000	3.000.000		98,988	3.493.188,63	0,26
3,625 % American Tower Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	4.082.000	4.082.000		100,606	4.830.756,16	0,37
3,50 % AP Moller - Maersk A/S (MTN) 2025/2034	EUR	4.748.000	4.748.000		98,483	5.500.348,58	0,42
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031 **	EUR	11.000.000			99,277	12.845.752,91	0,97
4,25 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032 **	EUR	4.000.000	4.000.000		103,566	4.872.988,97	0,37
4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	5.000.000	5.000.000		102,614	6.035.244,31	0,46
5,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2025/perpetual *	EUR	3.000.000	3.000.000		99,468	3.510.127,36	0,27
3,625 % Brambles USA, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	3.193.000	3.193.000		100,773	3.784.960,40	0,29
3,856 % Brisbane Airport Corp., Pty Ltd (MTN) 2025/2035	EUR	1.896.000	1.896.000		99,628	2.221.968,92	0,17
3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032	EUR	3.163.000	3.163.000		98,962	3.682.017,85	0,28
4,25 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2025/2030	EUR	5.000.000	5.000.000		99,92	5.876.796,65	0,44
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2012/2044	EUR	8.000.000			88,565	8.334.323,39	0,63
1,90 % Bundesschatzanweisungen 2025/2027	EUR	8.500.000	8.500.000		99,659	9.964.458,08	0,75
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.380.000	980.000		101,869	4.050.204,74	0,31
5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031 **	EUR	3.590.000	3.590.000		100,239	4.233.011,11	0,32
4,875 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032 **	EUR	2.175.000	2.175.000		96,772	2.475.866,43	0,19
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR	5.140.000	5.140.000		98,126	5.932.878,42	0,45
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000			99,679	2.345.048,89	0,18
3,75 % Duke Energy Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	4.340.000			101,423	5.177.789,80	0,39
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	3.300.000			103,227	4.007.056,63	0,30
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2.800.000			100,312	3.303.917,20	0,25
4,50 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *	EUR	5.100.000	5.100.000		100,247	6.013.949,75	0,45
4,75 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	3.300.000			104,054	4.039.159,04	0,31
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.330.000			95,446	2.615.964,75	0,20
3,625 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2024/2034	EUR	4.521.000	1.000.000		96,811	5.148.461,23	0,39
3,75 % Glencore Capital Finance DAC (MTN) 2025/2032	EUR	3.000.000	3.000.000		100,883	3.560.061,31	0,27
4,191 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	4.000.000	5.376.000	1.376.000	101,659	4.783.260,78	0,36
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR	3.400.000			97,828	3.912.553,83	0,30
3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.900.000	1.900.000		99,739	2.229.137,43	0,17
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	1.500.000			99,835	1.761.539,21	0,13
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031 **	EUR	3.000.000			107,371	3.789.016,41	0,29
4,25 % Iliad SA (MTN) 2025/2032	EUR	2.600.000	2.600.000		101,071	3.091.136,22	0,23
3,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2024/2032	EUR	7.000.000			100,568	8.280.872,30	0,63
4,75 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2034	EUR	2.265.000	3.765.000	1.500.000	97,443	2.596.193,67	0,20
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	4.000.000	2.000.000		100,404	4.724.210,50	0,36
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	3.000.000			97,158	3.428.609,74	0,26
3,625 % JT International Financial Services BV (MTN) 2024/2034	EUR	2.380.000			98,452	2.756.257,15	0,21
3,87 % JT International Financial Services BV 2025/2055 *	EUR	4.883.000	4.883.000		99,586	5.720.095,07	0,43
4,375 % Legal & General Group Plc (MTN) 2025/2055 *	EUR	2.849.000	2.849.000		101,191	3.391.193,50	0,26
4,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR	3.268.000			103,302	3.971.083,43	0,30
4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	EUR	3.000.000	7.000.000	4.000.000	102,118	3.600.114,34	0,27
3,80 % Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032	EUR	4.335.000			101,369	5.169.071,01	0,39
4,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2024/2044 *	EUR	6.000.000			101,804	7.185.124,98	0,54
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033	EUR	2.170.000			106,257	2.712.286,22	0,21
3,875 % Nexi SpA (MTN) 2025/2031 **	EUR	3.000.000	3.000.000		100,612	3.550.497,99	0,27
3,996 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR	1.750.000	1.750.000		99,738	2.053.132,31	0,16
4,496 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *	EUR	1.841.000	1.841.000		99,764	2.160.458,24	0,16
4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR	2.000.000	2.000.000		99,326	2.336.744,21	0,18
1,85 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	5.900.000	5.900.000	6.400.000	92,794	6.440.063,38	0,49
3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual ***	EUR	7.700.000	7.700.000		99,038	8.970.379,58	0,68
3,625 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2032	EUR	7.533.000	7.533.000		101,328	8.978.745,71	0,68
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.552.000			96,251	1.757.175,75	0,13
4,343 % Prosus NV (MTN) 2025/2035 **	EUR	2.191.000	2.191.000		100,416	2.587.995,57	0,20
2,875 % PSP Capital, Inc. (MTN) 2025/2032	EUR	7.000.000	7.000.000		98,677	8.125.165,42	0,61
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	2.700.000			102,025	3.240.325,22	0,25
3,625 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2024/2034	EUR	4.100.000			99,008	4.774.989,03	0,36
4,50 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.900.000	1.900.000		101,576	2.270.193,84	0,17
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.690.000			99,376	4.313.463,35	0,33
5,10 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- 2025/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		103,369	2.431.859,86	0,18
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000			103,97	3.668.998,49	0,28

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *	EUR	4.200.000			102,666	5.072.174,26	0,38
4,625 % Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	4.045.000	4.045.000		101,239	4.817.088,29	0,36
3,852 % TotalEnergies Capital International SA (MTN) 2025/2045	EUR	6.100.000	6.100.000		91,733	6.582.239,28	0,50
4,12 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	3.500.000			102,125	4.204.538,64	0,32
4,033 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	1.833.000	1.833.000		99,3	2.141.065,47	0,16
5,20 % Turkiye Government International Bond (MTN) 2025/2031 **	EUR	6.000.000	6.000.000		104,05	7.343.643,21	0,56
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	4.000.000			99,149	4.665.160,22	0,35
3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *	EUR	4.000.000	4.000.000		99,541	4.683.604,61	0,35
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.970.000			99,08	3.461.470,87	0,26
2,762 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2030	EUR	6.090.000	9.090.000	3.000.000	99,374	7.118.824,69	0,54
7,50 % Lloyds Banking Group Plc 2025/perpetual *	GBP	4.000.000	4.000.000		104,093	5.610.824,61	0,42
4,00 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	4.000.000			95,035	5.122.579,97	0,39
2,80 % Japan Government Thirty Year Bonds 2025/2055	JPY	500.000.000	500.000.000		89,64	2.867.837,60	0,22
0,80 % Japan Government Two Year Bonds 2025/2027	JPY	2.000.000.000	2.000.000.000		99,863	12.779.601,37	0,97
5,05 % AbbVie, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	3.210.000			103,034	3.307.391,40	0,25
5,40 % AbbVie, Inc. 2024/2054	USD	3.000.000			97,742	2.932.260,00	0,22
4,25 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2035 **	USD	6.000.000	6.000.000		99,011	5.940.660,00	0,45
5,75 % African Development Bank 2024/perpetual *	USD	3.385.000	885.000		100,829	3.413.061,65	0,26
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual *	USD	2.150.000	1.000.000		99,362	2.136.283,00	0,16
5,651 % Al Rajhi Sukuk Ltd (MTN) 2025/2036 *	USD	3.000.000	3.000.000		101,004	3.030.120,00	0,23
6,55 % Allianz SE -Reg- 2025/perpetual ***	USD	5.000.000	5.000.000		103,796	5.189.800,00	0,39
5,20 % American Tower Corp. (MTN) 2024/2029	USD	6.000.000			102,945	6.176.700,00	0,47
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2020/2030	USD	4.000.000	1.000.000		95,967	3.838.680,00	0,29
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2021/2028	USD	7.640.000	4.000.000		97,287	7.432.726,80	0,56
5,20 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	2.500.000			102,885	2.572.125,00	0,19
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1.060.000			102,298	1.084.358,80	0,08
6,50 % Banco Bradesco SA -Reg- (MTN) 2025/2030 **	USD	2.000.000	2.000.000		105,326	2.106.520,00	0,16
7,525 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.500.000			107,03	2.675.750,00	0,20
5,621 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	2.300.000			103,876	2.389.148,00	0,18
5,588 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000			103,734	4.149.360,00	0,31
3,733 % Bangkok Bank PCL -Reg- 2019/2034 *	USD	2.500.000	2.500.000		95,032	2.375.800,00	0,18
6,056 % Bangkok Bank PCL -Reg- 2025/2040 *	USD	2.591.000	2.591.000		102,108	2.645.618,28	0,20
8,125 % BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 *	USD	4.000.000		1.000.000	108,401	4.336.040,00	0,33
7,625 % BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico -Reg- (MTN) 2025/2035 *	USD	3.000.000	3.000.000		105,257	3.157.710,00	0,24
7,96 % Benin Government International Bonds -Reg- 2024/2038	USD	2.000.000	2.000.000		103,871	2.077.420,00	0,16
4,00 % Birimo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1.000.000			76,319	763.190,00	0,06
4,60 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027	USD	4.630.000			101,064	4.679.263,20	0,35
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual ***	USD	2.000.000	1.000.000		93,469	1.869.380,00	0,14
8,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	1.500.000	1.500.000		106,538	1.598.070,00	0,12
6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *	USD	7.000.000	1.000.000		106,261	7.438.270,00	0,56
6,125 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000	3.000.000	3.000.000	101,232	6.073.920,00	0,46
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	3.430.000			97,041	3.328.506,30	0,25
4,35 % Broadcom, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	5.000.000			100,8	5.040.000,00	0,38
4,25 % Caisse des Depots et Consignations 2023/2026	USD	13.000.000	13.000.000		100,004	13.000.520,00	0,98
4,50 % CDP Financial, Inc. -Reg- 2023/2026	USD	13.000.000	13.000.000		100,055	13.007.150,00	0,98
2,75 % Chile Government International Bonds (MTN) 2022/2027	USD	5.000.000	5.000.000		98,59	4.929.500,00	0,37
3,785 % Citigroup, Inc. 2022/2033 *	USD	5.000.000			95,508	4.775.400,00	0,36
4,25 % CK Hutchison International 25 Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	3.300.000	3.300.000		100,048	3.301.584,00	0,25
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034	USD	2.000.000			104,558	2.091.160,00	0,16
6,75 % Corp Andina de Fomento -Reg- 2025/perpetual *	USD	4.500.000	4.500.000		102,976	4.633.920,00	0,35
4,25 % CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3.500.000			101,523	3.553.305,00	0,27
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	4.000.000	1.000.000		99,669	3.986.760,00	0,30
6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual ***	USD	4.000.000	4.000.000		104,648	4.185.920,00	0,32
4,30 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2025/2027	USD	8.000.000	8.000.000		100,51	8.040.800,00	0,61
4,403 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- 2025/2028	USD	6.000.000	6.000.000		101,403	6.084.180,00	0,46
5,625 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	3.400.000	3.400.000		103,551	3.520.734,00	0,27
4,60 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2031	USD	2.000.000	2.000.000		98,995	1.979.900,00	0,15
5,00 % DR Horton, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	4.333.000			101,495	4.397.778,35	0,33
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	3.000.000			101,721	3.051.630,00	0,23
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031 **	USD	880.000			89,403	786.746,40	0,06
8,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029 **	USD	3.000.000			107,474	3.224.220,00	0,24
8,375 % Ecopetrol SA 2024/2036	USD	2.000.000			102,929	2.058.580,00	0,16
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1.050.000			75,535	793.117,50	0,06
5,70 % Energy Transfer LP (MTN) 2025/2035 **	USD	4.725.000	4.725.000		103,804	4.904.739,00	0,37
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5.500.000			99,071	5.448.905,00	0,41
5,875 % First Abu Dhabi Bank PJSC 2025/perpetual *	USD	6.000.000	6.000.000		100,751	6.045.060,00	0,46

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			94,48	1.417.200,00	0,11
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	1.960.000	1.050.000		100,364	1.967.134,40	0,15
6,80 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000			104,346	2.086.920,00	0,16
6,054 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2024/2031	USD	5.000.000			102,566	5.128.300,00	0,39
5,869 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2035	USD	2.000.000	2.000.000		99,193	1.983.860,00	0,15
4,763 % Freepport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	6.000.000	3.000.000		100,334	6.020.040,00	0,46
5,315 % Freepport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032 **	USD	4.010.000			101,743	4.079.894,30	0,31
2,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2031	USD	4.200.000	1.200.000		90,727	3.810.534,00	0,29
6,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000			103,382	3.101.460,00	0,23
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.000.000			101,657	2.033.140,00	0,15
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	3.500.000	1.000.000		99,375	3.478.125,00	0,26
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual **	USD	2.230.000			99,818	2.225.941,40	0,17
5,597 % HSBC Holdings Plc 2024/2028 *	USD	5.000.000			101,973	5.098.650,00	0,39
6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	2.234.000			103,43	2.310.626,20	0,17
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 **	USD	1.000.000			97,736	977.360,00	0,07
7,00 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2024/2032	USD	1.500.000			103,393	1.550.895,00	0,12
3,398 % Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT -144A- (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000	4.000.000		93,894	3.755.760,00	0,28
5,45 % Indonesia Asahan Aluminium PT Via Mineral Industri Indonesia Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.000.000	5.000.000		103,076	5.153.800,00	0,39
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.890.000			94,657	1.789.017,30	0,14
6,125 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000			102,995	3.089.850,00	0,23
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	2.500.000			99,864	2.496.600,00	0,19
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	2.100.000			108,112	2.270.352,00	0,17
5,571 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	3.700.000			102,022	3.774.814,00	0,29
4,603 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2030 *	USD	3.000.000			101,518	3.045.540,00	0,23
4,412 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	8.000.000	8.000.000		99,51	7.960.800,00	0,60
5,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030 **	USD	6.000.000	1.000.000		102,29	6.137.400,00	0,46
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	3.000.000			90,386	2.711.580,00	0,21
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	8.000.000	3.000.000		101,519	8.121.520,00	0,61
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1.100.000			104,917	1.154.087,00	0,09
4,125 % Kommuninvest I Sverige AB -144A- 2024/2026	USD	5.000.000	5.000.000		100,173	5.008.650,00	0,38
5,25 % KSA Sukuk Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030 **	USD	7.000.000			103,988	7.279.160,00	0,55
4,016 % Kuwait International Government Bond -Reg- 2025/2028	USD	12.000.000	12.000.000		100,053	12.006.360,00	0,91
4,375 % Landes Kreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2024/2028	USD	10.000.000			101,432	10.143.200,00	0,77
5,625 % Las Vegas Sands Corp. 2025/2028	USD	5.227.000	5.227.000		102,612	5.363.529,24	0,41
5,20 % Lennar Corp. (MTN) 2025/2030	USD	5.209.000	5.209.000		103,009	5.365.738,81	0,41
5,375 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2024/2027	USD	4.000.000			101,536	4.061.440,00	0,31
5,25 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2025/2028 **	USD	3.000.000	3.000.000		101,927	3.057.810,00	0,23
4,943 % Lloyds Banking Group Plc 2025/2036 * **	USD	3.000.000	3.000.000		99,306	2.979.180,00	0,23
7,875 % MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual **	USD	1.354.000		2.646.000	103,809	1.405.573,86	0,11
5,748 % MAF Global Securities Ltd 2025/perpetual *	USD	4.000.000	4.000.000		99,386	3.975.440,00	0,30
3,95 % MARB BondCo Plc -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.500.000			90,785	3.177.475,00	0,24
5,383 % Marubeni Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035 **	USD	8.000.000	8.000.000		103,493	8.279.440,00	0,63
8,625 % Medco Cypress Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	1.818.000	1.818.000		105,594	1.919.698,92	0,15
8,96 % Medco Maple Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	4.000.000			104,469	4.178.760,00	0,32
4,25 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	4.000.000	1.000.000		99,864	3.994.560,00	0,30
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			105,321	1.579.815,00	0,12
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	2.857.000			101,87	2.910.425,90	0,22
6,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 * **	USD	5.286.000	5.286.000		103,72	5.482.639,20	0,41
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	1.500.000	1.500.000		98,697	1.480.455,00	0,11
7,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	1.580.000			105,1	1.660.580,00	0,13
6,00 % Mexico Government International Bond 2024/2036	USD	7.000.000			101,357	7.094.990,00	0,54
5,85 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2032	USD	4.015.000	4.015.000		102,918	4.132.157,70	0,31
8,875 % Minerva Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000	3.000.000		109,351	3.280.530,00	0,25
5,424 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2034 *	USD	3.000.000			104,357	3.130.710,00	0,24
5,602 % National Grid Plc (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000	1.280.000		103,328	3.099.840,00	0,23
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	4.000.000			101,457	4.058.280,00	0,31
5,127 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000			103,022	5.151.100,00	0,39
5,25 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	1.000.000	5.000.000	4.000.000	102,849	1.028.490,00	0,08
6,375 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2055 *	USD	5.200.000	5.200.000		102,232	5.368.064,00	0,41
4,685 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2027	USD	6.000.000	6.000.000		101,198	6.071.880,00	0,46
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	1.300.000			99,382	1.291.966,00	0,10
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2.770.000			90,257	2.500.118,90	0,19
5,95 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	2.000.000			104,316	2.086.320,00	0,16
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3.000.000			104,604	3.138.120,00	0,24
5,55 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2024/2034 **	USD	4.000.000	1.000.000		102,013	4.080.520,00	0,31
3,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	6.500.000	2.000.000		93,624	6.085.560,00	0,46
6,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	1.000.000		108,021	3.240.630,00	0,25
6,10 % OCP SA -Reg- (MTN) 2025/2030 **	USD	1.000.000	1.000.000		104,61	1.046.100,00	0,08
6,70 % OCP SA -Reg- 2025/2036	USD	3.000.000	3.000.000		107,183	3.215.490,00	0,24
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000			96,905	4.845.250,00	0,37
4,25 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.000.000			101,196	5.059.800,00	0,38
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1.800.000	1.000.000		98,081	1.765.458,00	0,13
3,10 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000			94,486	1.889.720,00	0,14
1,40 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	3.000.000	3.000.000		99,62	2.988.690,00	0,23

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,25 % Petrobras Global Finance BV 2025/2036	USD	3.000.000	3.000.000		98,219	2.946.570,00	0,22
8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	5.998.000		1.000.000	106,997	6.417.680,06	0,49
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.360.000			97,568	2.302.604,80	0,17
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.250.000	1.000.000		96,068	2.161.530,00	0,16
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.780.000			91,175	2.534.665,00	0,19
3,061 % Prosus NV -144A- (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000	2.000.000		91,193	1.823.860,00	0,14
4,50 % Qatar Government International Bond -Reg- 2025/2028 **	USD	8.000.000	8.000.000		101,439	8.115.120,00	0,61
3,125 % QatarEnergy -Reg- 2021/2041	USD	4.000.000	4.000.000		77,09	3.083.600,00	0,23
6,90 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	1.000.000	1.000.000		107,483	1.074.830,00	0,08
6,947 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2025/2032 **	USD	2.000.000	2.000.000		107,863	2.157.260,00	0,16
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	4.000.000			101,928	4.077.120,00	0,31
2,30 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000			97,58	975.800,00	0,07
2,85 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	2.000.000			94,925	1.898.500,00	0,14
5,75 % Santos Finance Ltd -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	9.090.000	9.090.000		99,807	9.072.456,30	0,69
4,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- (MTN) 2025/2030 **	USD	1.200.000	1.200.000		101,38	1.216.560,00	0,09
3,50 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2020/2070	USD	3.500.000	3.500.000	3.500.000	63,39	2.218.650,00	0,17
5,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2054	USD	3.000.000		2.000.000	97,475	2.924.250,00	0,22
5,875 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2064	USD	2.000.000			97,065	1.941.300,00	0,15
5,225 % Saudi Electricity Sukuk Programme Co. (MTN) 2025/2030	USD	8.000.000	8.000.000		102,593	8.207.440,00	0,62
5,125 % Saudi Government International Bond -Reg- 2025/2028	USD	3.600.000	3.600.000		102,148	3.677.328,00	0,28
5,375 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2031 **	USD	1.500.000	3.000.000	1.500.000	104,722	1.570.830,00	0,12
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000	3.000.000		104,292	3.128.760,00	0,24
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	5.000.000			101,361	5.068.050,00	0,38
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	4.000.000	1.000.000		103,425	4.137.000,00	0,31
6,00 % SNB Funding Ltd (MTN) 2025/2035 *	USD	8.000.000	8.000.000		102,96	8.236.800,00	0,62
4,699 % SoftBank Corp. -Reg- (MTN) 2025/2030 **	USD	3.900.000	3.900.000		100,563	3.921.957,00	0,30
5,332 % SoftBank Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	8.000.000	8.000.000		100,423	8.033.840,00	0,61
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	3.500.000		2.000.000	101,285	3.544.975,00	0,27
6,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2031 **	USD	4.000.000	8.000.000	4.000.000	100,482	4.019.280,00	0,30
7,625 % SoftBank Group Corp. 2025/2061 *	USD	2.500.000	5.000.000	2.500.000	94,012	2.350.300,00	0,18
5,00 % SRC Sukuk Ltd 2025/2028	USD	8.000.000	8.000.000		101,309	8.104.720,00	0,61
4,30 % Standard Chartered Plc -Reg- 2021/perpetual *	USD	4.000.000			95,97	3.838.800,00	0,29
6,029 % Standard Chartered Plc -Reg- 2023/2027 *	USD	2.970.000			100,684	2.990.314,80	0,23
5,40 % Standard Chartered Plc -Reg- 2025/2036 *	USD	4.165.000	4.165.000		102,19	4.256.213,50	0,32
1,80 % State Bank of India (MTN) 2021/2026	USD	3.500.000	3.500.000		98,734	3.455.690,00	0,26
2,49 % State Bank of India (MTN) 2022/2027	USD	4.000.000	4.000.000		98,241	3.929.640,00	0,30
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	4.000.000	1.000.000		103,01	4.120.400,00	0,31
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1.470.000			89,452	1.314.944,40	0,10
5,50 % Suzano Netherlands BV 2025/2036 **	USD	6.000.000	6.000.000		99,229	5.953.740,00	0,45
4,375 % Svensk Exportkredit AB (MTN) 2023/2026	USD	13.000.000	13.000.000		100,043	13.005.590,00	0,98
3,75 % Temasek Financial I Ltd -Reg- 2025/2027	USD	14.000.000	14.000.000		100,096	14.013.440,00	1,06
5,05 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000			102,287	4.091.480,00	0,31
4,924 % Transurban Finance Co., Pty Ltd -Reg- 2025/2036 **	USD	7.000.000	7.000.000		99,494	6.964.580,00	0,53
7,125 % Türkiye Government International Bond (MTN) 2024/2032	USD	3.000.000			105,851	3.175.530,00	0,24
6,875 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	2.000.000		2.000.000	102,544	2.050.880,00	0,15
6,875 % Türkiye Varlık Fonu Yonetimi AS (MTN) 2025/2031	USD	3.000.000	3.000.000		102,088	3.062.640,00	0,23
4,857 % UAE International Government Bond -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	8.000.000			103,921	8.313.680,00	0,63
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual ***	USD	1.750.000			99,33	1.738.275,00	0,13
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	4.000.000	1.000.000		107,919	4.316.760,00	0,33
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2.000.000			75,841	1.516.820,00	0,11
4,401 % United Overseas Bank Ltd -Reg- 2025/2028	USD	6.000.000	6.000.000		101,271	6.076.260,00	0,46
4,25 % United States Treasury Floating Rate Note - When Issued 2024/2026 **	USD	32.750.000	22.300.000	11.950.000	100,031	32.760.234,38	2,48
3,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029 **	USD	9.000.000			100,977	9.087.890,67	0,69
4,50 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	5.000.000	5.000.000		100,229	5.011.425,80	0,38
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2032 **	USD	10.000.000	10.000.000		100,781	10.078.125,00	0,76
4,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2035 **	USD	11.400.000	21.400.000	10.000.000	101,055	11.520.234,43	0,87
3,625 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027 **	USD	17.000.000	17.000.000		100,244	17.041.503,97	1,29
3,50 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027 **	USD	23.900.000	30.000.000	6.100.000	100,045	23.910.736,36	1,81
4,625 % United States Treasury Note/Bond 2025/2045 **	USD	16.000.000	16.000.000		98,156	15.705.000,00	1,19
4,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2024/2034 **	USD	15.000.000	12.000.000	16.350.000	100,016	15.002.343,75	1,14
5,75 % Verizon Communications, Inc. 2025/2045	USD	5.000.000	5.000.000		99,678	4.983.900,00	0,38
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			89,015	1.780.300,00	0,13
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4.750.000			93,631	4.447.472,50	0,34
5,45 % Western Midstream Operating LP (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000	1.000.000		100,937	4.037.480,00	0,31
5,854 % Windfall Mining Group, Inc. Via Groupe Minier							
Windfall, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 **	USD	6.515.000	6.515.000		104,574	6.812.996,10	0,52
5,70 % Woodside Finance Ltd (MTN) 2025/2032	USD	4.000.000	4.000.000		104,217	4.168.680,00	0,32
6,75 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034	USD	2.571.000	2.571.000		101,428	2.607.713,88	0,20
6,25 % Zurich Finance Ireland II DAC (MTN) 2025/2055 *	USD	8.000.000	8.000.000		105,519	8.441.520,00	0,64

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						47.273.307,51	3,58
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			% 99,184	2.479.600,00	0,19
6,05 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	5.000.000			% 104,59	5.229.500,00	0,40
6,75 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	3.500.000	1.000.000		% 102,723	3.595.305,00	0,27
7,625 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2025/2034	USD	997.000	997.000		% 104,513	1.041.994,61	0,08
5,625 % Engie SA -144A- (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000			% 105,319	6.319.140,00	0,48
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	4.000.000			% 99,56	3.982.400,00	0,30
6,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2024/2033	USD	4.000.000	2.000.000		% 100,893	4.035.720,00	0,30
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	4.040.000	2.200.000		% 100,748	4.070.219,20	0,31
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	3.500.000	1.000.000		% 97,902	3.426.570,00	0,26
5,617 % UBS Group AG -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3.150.000			% 104,606	3.295.089,00	0,25
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7.000.000			% 99,086	6.936.020,00	0,52
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	2.699.000	1.006.000	301.000	% 106,03	2.861.749,70	0,22
Summe Wertpapiervermögen						1.295.662.826,40	98,08
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						-113.398,46	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)	Stück		285			-129.609,37	-0,01
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	100	100			-11.718,80	0,00
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)	Stück	55	55			27.929,71	0,00
Devisen-Derivate						-1.091.554,29	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 378,1 Mio.						-223.155,36	-0,01
GBP/USD 21,4 Mio.						146.582,34	0,01
SGD/USD 6,9 Mio.						16.356,81	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 290,1 Mio.						-1.094.660,39	-0,08
USD/GBP 8,0 Mio.						-84.936,32	-0,01
USD/JPY 2 461,0 Mio.						148.258,63	0,01
Swaps						785.694,35	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
0M SOFR / 3,528% 02/09/2032 (OTC) (DB)	Stück	10.000.000	10.000.000			12.909,00	0,00
0M SOFR / 3,239% 01/10/2029 (OTC) (BNP)	Stück	9.000.000				37.343,70	0,00
0M SOFR / 3,43% 22/09/2029 (OTC) (DB)	Stück	24.000.000				-62.136,00	0,00
6M Euribor / 1,005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8.000.000				277.733,93	0,02
6M Euribor / 2,787% 08/07/2044 (OTC) (DB)	Stück	8.000.000				594.411,87	0,05
Credit Default Swaps							
Protection buyer							
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Stück	5.000.000				-74.568,15	-0,01
Bankguthaben						19.332.212,71	1,46
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	1.638.941				1.927.886,73	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	75.713				102.027,36	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	1.832				262,11	0,00
Japanischer Yen	JPY	1.072.050				6.859,58	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	6.539				8.272,65	0,00
Singapur Dollar	SGD	140				109,26	0,00
Türkische Lira	TRY	1				0,02	0,00
US-Dollar	USD					17.286.794,68	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände						21.008.216,30	1,59
Zinsansprüche						20.803.513,26	1,57

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Ansprüche						204.703,04	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						601.250,80	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ***						1.337.866.032,20	101,27
Sonstige Verbindlichkeiten						-15.043.446,32	-1,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-15.043.446,32	-1,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-60.537,23	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-16.784.767,94	-1,27
Fondsvermögen						1.321.081.264,26	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ADVCH	EUR	125,43
Klasse ADVDH	EUR	87,56
Klasse DPMCH	EUR	142,97
Klasse WAMCH	EUR	113,85
Klasse GBP DPMDH	GBP	99,32
Klasse SGD ADVDMH	SGD	101,56
Klasse USD ADVC	USD	154,44
Klasse USD ADVDM	USD	100,71
Klasse USD DPMC	USD	176,32
Klasse USD DPMDM	USD	103,46
Klasse USD WAMC	USD	133,13
Klasse USD WAMDM	USD	103,21
Umlaufende Anteile		
Klasse ADVCH	Stück	2.283.430,409
Klasse ADVDH	Stück	256.763,493
Klasse DPMCH	Stück	447.350,000
Klasse WAMCH	Stück	51.742,769
Klasse GBP DPMDH	Stück	215.936,513
Klasse SGD ADVDMH	Stück	67.215,268
Klasse USD ADVC	Stück	1.476.658,574
Klasse USD ADVDM	Stück	1.115.792,184
Klasse USD DPMC	Stück	1.176.342,069
Klasse USD DPMDM	Stück	1.333.257,085
Klasse USD WAMC	Stück	688.912,753
Klasse USD WAMDM	Stück	618.803,646

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

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

70% IBXX US Dollar Liquid Investment Grade Index, 30% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Regular Diversified

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	41,565
größter potenzieller Risikobetrag	%	59,857
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	51,670

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 528.284.458,04. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DB Fixed Income Opportunities

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
2,55	% Asian Development Bank (MTN) 2024/2031	EUR	10.910.000	12.740.651,31
4,25	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	3.103.000	3.780.221,19
5,00	% CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	2.500.000	2.947.779,32
4,875	% CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	2.000.000	2.276.658,78
5,375	% iliad SA (MTN) 2024/2031	EUR	2.900.000	3.662.715,86
3,875	% Nexi SpA (MTN) 2025/2031	EUR	1.371.000	1.622.577,58
3,875	% Orange SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	7.600.000	8.853.881,14
4,343	% Prosus NV (MTN) 2025/2035	EUR	1.400.000	1.653.671,29
5,20	% Turkiye Government International Bond (MTN) 2025/2031	EUR	5.900.000	7.221.249,19
4,25	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	400.000	396.044,00
6,55	% Allianz SE -Reg- 2025/perpetual *	USD	4.000.000	4.151.840,00
6,50	% Banco Bradesco SA -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	1.200.000	1.263.912,00
4,50	% BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	1.400.000	1.308.566,00
6,20	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual *	USD	3.671.000	3.841.628,08
4,625	% Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	800.000	715.224,00
8,625	% Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029	USD	2.701.000	2.902.872,74
5,70	% Energy Transfer LP (MTN) 2025/2035	USD	2.000.000	2.076.080,00
5,315	% Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	800.000	813.944,00
4,00	% HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *	USD	1.430.000	1.427.397,40
2,875	% Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	800.000	781.888,00
5,375	% KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	800.000	818.320,00
5,25	% KSA Sukuk Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	200.000	207.976,00
5,25	% LG Energy Solution Ltd -Reg- 2025/2028	USD	1.000.000	1.019.270,00
4,943	% Lloyds Banking Group Plc 2025/2036 *	USD	2.200.000	2.184.732,00
7,875	% MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual *	USD	400.000	415.236,00
5,383	% Marubeni Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	2.800.000	2.897.804,00
6,10	% Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	200.000	207.440,00
5,375	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200.000	197.394,00
5,55	% Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2024/2034	USD	3.998.000	4.078.479,74
6,10	% OCP SA -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	200.000	209.220,00
4,50	% Qatar Government International Bond -Reg- 2025/2028	USD	5.500.000	5.579.145,00
6,947	% Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2025/2032	USD	1.800.000	1.941.534,00
4,75	% Saudi Arabian Oil Co -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	1.000.000	1.013.800,00
5,375	% Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2031	USD	700.000	733.054,00
4,699	% SoftBank Corp. -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	700.000	703.941,00
6,875	% SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2031	USD	3.100.000	3.114.942,00
5,50	% Suzano Netherlands BV 2025/2036	USD	900.000	893.061,00
4,924	% Transurban Finance Co. Pty Ltd -Reg- 2025/2036	USD	100.000	99.494,00
3,875	% UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	1.500.000	1.489.950,00
4,25	% United States Treasury Floating Rate Note - When Issued 2024/2026	USD	31.000.000	31.009.687,50
3,875	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029	USD	8.000.000	8.078.125,04
4,00	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2032	USD	9.000.000	9.070.312,50
4,25	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2035	USD	8.000.000	8.084.375,04
3,625	% United States Treasury Note/Bond 2025/2027	USD	15.500.000	15.537.841,85
3,50	% United States Treasury Note/Bond 2025/2027	USD	20.000.000	20.008.984,40
4,625	% United States Treasury Note/Bond 2025/2045	USD	5.000.000	4.907.812,50
4,00	% United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2024/2034	USD	14.000.000	14.002.187,50
5,854	% Windfall Mining Group, Inc. Via Groupe Minier Windfall, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032	USD	200.000	209.148,00

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

203.152.068,95 203.152.068,95

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, UBS Securities LLC FI und Zuercher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD 219.203.437,95

davon:

Schuldverschreibungen

USD 76.845.097,71

Aktien

USD 137.363.522,85

Bankguthaben

USD 4.994.817,39

DB Fixed Income Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,370150	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,790450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,989750	=	USD	1
Euro	EUR	0,850123	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	156,285000	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,284500	=	USD	1
Türkische Lira	TRY	42,944750	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DB Fixed Income Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	58.983.006,36	
2. Erträge aus Swappeschäften	USD	2.483.076,22	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	398.513,02	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	474.684,67	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-41.431,07	
6. Sonstige Erträge	USD	3.400,24	
Summe der Erträge	USD	62.301.249,44	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen			
	USD	-325,80	
2. Aufwendungen aus Swappeschäften			
	USD	-2.029.552,48	
3. Verwaltungsvergütung			
	USD	-7.466.252,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-7.466.252,87	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten			
	USD	-164.338,41	
5. Taxe d'Abonnement			
	USD	-501.790,24	
6. Sonstige Aufwendungen			
	USD	-350.876,20	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	USD	-142.405,40	
andere	USD	-208.470,80	
Summe der Aufwendungen	USD	-10.513.136,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	51.788.113,44	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	18.042.998,30	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	18.042.998,30	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	69.831.111,74	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ADV (EUR) 0,90% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,90% p.a.,
Klasse DPM (EUR) 0,40% p.a.,	Klasse WAM ADV (EUR) 0,45% p.a.,
Klasse DPM UK (GBP) 0,40% p.a.,	Klasse SGD ADVDMH 0,61% ²⁾ ,
Klasse ADV (USD) 0,87% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,88% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,38% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,38% p.a.,
Klasse WAM ADV (USD) 0,42% p.a.,	Klasse WAM ADV d (USD) 0,42% p.a.

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

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

Klasse ADV (EUR) 0,013% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,013% p.a.,
Klasse DPM (EUR) 0,013% p.a.,	Klasse WAM ADV (EUR) 0,013% p.a.,
Klasse DPM UK (GBP) 0,013% p.a.,	Klasse SGD ADVDMH 0,006% ²⁾ ,
Klasse ADV (USD) 0,013% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,013% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,013% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,013% p.a.,
Klasse WAM ADV (USD) 0,013% p.a.,	Klasse WAM ADV d (USD) 0,013% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 16.791,00.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD	795.997.092,97	
1. Ausschüttung für das Vorjahr			
	USD	-12.675.509,98	
2. Mittelzufluss (netto)			
	USD	427.945.105,95	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich			
	USD	-7.170.702,44	
4. Ordentlicher Nettoertrag			
	USD	51.788.113,44	
5. Realisierte Gewinne/Verluste			
	USD	18.042.998,30	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
	USD	47.154.166,02	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD	1.321.081.264,26	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	18.042.998,30
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	4.244.868,85
Devisen(termin)geschäften	USD	1.397.101,90
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	12.401.027,55

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

DB Fixed Income Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ADVCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADVDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	3,07

Klasse DPMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DPMDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	GBP	3,97

Klasse SGD ADVDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.6.2025	SGD	0,19
Zwischenausschüttung	16.7.2025	SGD	0,19
Zwischenausschüttung	18.8.2025	SGD	0,19
Zwischenausschüttung	16.9.2025	SGD	0,19
Zwischenausschüttung	17.10.2025	SGD	0,19
Zwischenausschüttung	18.11.2025	SGD	0,18
Zwischenausschüttung	16.12.2025	SGD	0,19

Klasse USD ADVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ADVDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,42

Klasse USD DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD DPMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,42

Klasse USD WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD WAMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2025	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.2.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	19.5.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.8.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.9.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2025	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2025	USD	0,42

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	USD	1.321.081.264,26
2024	USD	795.997.092,97
2023	USD	431.204.234,45

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse ADVCH	EUR	125,43
	Klasse ADVDH	EUR	87,56
	Klasse DPMCH	EUR	142,97
	Klasse WAMCH	EUR	113,85
	Klasse GBP DPMDH	GBP	99,32
	Klasse SGD ADVDMH	SGD	101,56
	Klasse USD ADVC	USD	154,44
	Klasse USD ADVDM	USD	100,71
	Klasse USD DPMC	USD	176,32
	Klasse USD DPMDM	USD	103,46
	Klasse USD WAMC	USD	133,13
	Klasse USD WAMDM	USD	103,21
2024	Klasse ADVCH	EUR	119,87
	Klasse ADVDH	EUR	86,94
	Klasse DPMCH	EUR	135,98
	Klasse WAMCH	EUR	108,39
	Klasse GBP DPMDH	GBP	96,52
	Klasse SGD ADVDMH	SGD	-
	Klasse USD ADVC	USD	144,50
	Klasse USD ADVDM	USD	99,15
	Klasse USD DPMC	USD	164,16
	Klasse USD DPMDM	USD	101,22
	Klasse USD WAMC	USD	123,99
	Klasse USD WAMDM	USD	101,02
2023	Klasse ADVCH	EUR	116,50
	Klasse ADVDH	EUR	87,52
	Klasse DPMCH	EUR	131,52
	Klasse WAMCH	EUR	104,87
	Klasse GBP DPMDH	GBP	95,47
	Klasse SGD ADVDMH	SGD	-
	Klasse USD ADVC	USD	138,08
	Klasse USD ADVDM	USD	100,08
	Klasse USD DPMC	USD	156,09
	Klasse USD DPMDM	USD	101,57
	Klasse USD WAMC	USD	117,94
	Klasse USD WAMDM	USD	101,43

DB Fixed Income Opportunities

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,21% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 52.978.773,40.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

„Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

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

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 6,1% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische

DB Global Equity

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1868855625	6,1%	39,8%	59,5%
Klasse DPMC	LU2525251570	7,1%	44,0%	46,1% ¹⁾
Klasse WAMC	LU2704484968	7,1%	28,4% ¹⁾	–
Klasse USD LC ²⁾	LU3049425765	16,6% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klasse DPMC aufgelegt am 15.9.2022 / Klasse WAMC aufgelegt am 16.11.2023 / Klasse USD LC aufgelegt am 29.4.2025
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2025

Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte.

Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

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 Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	43.431.705,24	22,03
Telekommunikationsdienste	7.511.098,11	3,81
Dauerhafte Konsumgüter	25.422.146,38	12,89
Energie	3.692.577,27	1,88
Hauptverbrauchsgüter	14.524.918,37	7,36
Finanzsektor	42.798.433,62	21,70
Grundstoffe	6.260.757,73	3,18
Industrien	21.459.390,77	10,88
Versorger	5.033.835,43	2,55
Summe Aktien	170.134.862,92	86,28
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	26.247.127,87	13,31
Summe Investmentanteile	26.247.127,87	13,31
3. Bankguthaben		
	757.977,91	0,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	83.340,58	0,04
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	150.664,95	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-181.318,16	-0,09
III. Fondsvermögen	197.192.656,07	100,00

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

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							170.134.862,92	86,28
Aktien								
Holcim AG	Stück	15.000	6.286	6.000	CHF	77,62	1.252.195,85	0,63
Novartis AG	Stück	7.210			CHF	109,8	851.422,19	0,43
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	28.000	13.000	3.000	DKK	326,25	1.223.126,32	0,62
Air Liquide SA	Stück	12.000		2.000	EUR	160,7	1.928.400,00	0,98
Allianz SE	Stück	6.820			EUR	390,5	2.663.210,00	1,35
ASML Holding NV	Stück	4.800	800		EUR	917,5	4.404.000,00	2,23
AXA SA	Stück	70.000		10.000	EUR	41,15	2.880.500,00	1,46
Banco Santander SA	Stück	465.396			EUR	10,11	4.705.153,56	2,39
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	11.000	11.000		EUR	93,14	1.024.540,00	0,52
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	18.000			EUR	86,92	1.564.560,00	0,79
Danone SA	Stück	16.000	20.100	4.100	EUR	76,9	1.230.400,00	0,62
Deutsche Boerse AG	Stück	5.000	5.000		EUR	223,7	1.118.500,00	0,57
E.ON SE	Stück	84.000	14.000	10.000	EUR	16,125	1.354.500,00	0,69
EssilorLuxottica SA	Stück	6.621			EUR	270,6	1.791.642,60	0,91
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	32.000		4.800	EUR	48,98	1.567.360,00	0,79
Hermes International SCA	Stück	400	530	130	EUR	2.126	850.400,00	0,43
Iberdrola SA	Stück	70.000		10.000	EUR	18,455	1.291.850,00	0,65
Industria de Diseno Textil SA	Stück	20.000	20.000		EUR	56,5	1.130.000,00	0,57
Infineon Technologies AG	Stück	36.182			EUR	37,73	1.365.146,86	0,69
ING Groep NV	Stück	145.000	30.000		EUR	24,035	3.485.075,00	1,77
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	670.000	70.000		EUR	5,927	3.971.090,00	2,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	34.000	6.350	12.000	EUR	34,95	1.188.300,00	0,60
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	4.510	1.520	510	EUR	638,8	2.880.988,00	1,46
MTU Aero Engines AG	Stück	2.500	2.500		EUR	355,3	888.250,00	0,45
SAP SE	Stück	17.000	2.500	3.000	EUR	208,35	3.541.950,00	1,80
Schneider Electric SE	Stück	9.550		3.942	EUR	235,7	2.250.935,00	1,14
Siemens AG	Stück	10.600	3.225		EUR	239,15	2.534.990,00	1,29
TotalEnergies SE	Stück	16.105			EUR	56,37	907.838,85	0,46
HSBC Holdings Plc	Stück	268.000	18.000		GBP	11,748	3.606.830,01	1,83
Magnum Ice Cream Co.	Stück	3.600	3.600		GBP	11,675	48.148,90	0,02
RELX Plc	Stück	50.000		5.000	GBP	30,515	1.747.874,80	0,89
Shell Plc	Stück	42.000		3.220	GBP	27,306	1.313.835,85	0,67
Unilever Plc	Stück	16.000	16.000		GBP	48,595	890.714,48	0,45
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	8.000	8.000		JPY	56,940	2.477.832,35	1,26
Komatsu Ltd	Stück	63.600			JPY	5,000	1.729.782,86	0,88
Nintendo Co., Ltd	Stück	42.800			JPY	10,595	2.466.659,48	1,25
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	45.000		5.000	JPY	8,847	2.165.573,91	1,10
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	74.000			JPY	5,817	2.341.505,88	1,19
AbbVie, Inc.	Stück	9.200	9.200		USD	230,85	1.805.508,23	0,92
Agilent Technologies, Inc.	Stück	10.173			USD	138	1.193.465,58	0,61
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	14.900	14.900		USD	171,51	2.172.488,48	1,10
American Express Co.	Stück	8.000	8.000		USD	374,65	2.547.988,65	1,29
Amgen, Inc.	Stück	11.000	11.000		USD	328,45	3.071.451,89	1,56
Bank of America Corp.	Stück	65.400			USD	55,34	3.076.795,77	1,56
Booking Holdings, Inc.	Stück	600	600		USD	5.450,05	2.779.927,71	1,41
Broadcom, Inc.	Stück	23.500	5.000	4.500	USD	351,26	7.017.433,81	3,56
Caterpillar, Inc.	Stück	9.500			USD	579,62	4.681.108,78	2,37
Cisco Systems, Inc.	Stück	40.000	60.000	20.000	USD	77,49	2.635.041,25	1,34
Copart, Inc.	Stück	40.000	10.000		USD	39,48	1.342.514,24	0,68
Deere & Co.	Stück	8.000	1.500		USD	472,02	3.210.200,47	1,63
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	26.200	26.200		USD	128,3	2.857.654,46	1,45
Eli Lilly & Co.	Stück	3.040	1.260	1.060	USD	1.077,47	2.784.585,37	1,41
Enbridge, Inc.	Stück	36.182			USD	47,82	1.470.902,57	0,75
Home Depot, Inc.	Stück	8.000			USD	345,83	2.351.984,30	1,19
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	8.200	8.200		USD	208,63	1.454.361,52	0,74
JPMorgan Chase & Co.	Stück	15.500	2.150		USD	323,86	4.267.472,94	2,16
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	9.000	2.000	15.900	USD	187,67	1.435.883,25	0,73
Micron Technology, Inc.	Stück	9.600	9.600		USD	295,37	2.410.567,97	1,22
Microsoft Corp.	Stück	17.190			USD	488,32	7.136.120,17	3,62
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	41.000			USD	55,195	1.923.824,10	0,98
Motorola Solutions, Inc.	Stück	6.500		600	USD	379,335	2.096.129,15	1,06
NextEra Energy, Inc.	Stück	35.000	45.000	10.000	USD	80,24	2.387.485,43	1,21
NVIDIA Corp.	Stück	50.200		9.600	USD	187,64	8.007.757,40	4,06
Oracle Corp.	Stück	7.100	7.100		USD	197,93	1.194.680,40	0,61
Prologis, Inc. REIT	Stück	14.450			USD	128,72	1.581.232,18	0,80
Republic Services, Inc.	Stück	10.400	6.900	8.500	USD	214,11	1.893.006,29	0,96
Salesforce, Inc.	Stück	9.150	1.150		USD	267,87	2.083.660,40	1,06
ServiceNow, Inc.	Stück	26.000	22.650	1.650	USD	154,4	3.412.733,77	1,73
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	5.000	1.300		USD	456,11	1.938.748,01	0,98
Visa, Inc. -A-	Stück	17.000	1.300		USD	354,08	5.117.196,38	2,59
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	21.500	21.500		USD	118,17	2.159.869,25	1,10

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							26.247.127,87	13,31
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	112.000	81.000	19.000	EUR	53,52	5.994.240,00	3,04
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	41.000	41.000		EUR	24,23	993.430,00	0,51
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	25.000	49.000	24.000	EUR	64,86	1.621.500,00	0,82
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI EM Asia SRI PAB UCITS ETF DR EUR - (0.150%)	Anteile	104.950	104.950		EUR	37,705	3.957.139,75	2,00
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	Anteile	174.000	8.000	42.000	EUR	63,44	11.038.560,00	5,60
iShares VII Plc - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF EUR - (0.430%)	Anteile	5.200	5.900	700	USD	597,7	2.642.258,12	1,34
Summe Wertpapiervermögen							196.381.990,79	99,59
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						96.417,40	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	913.474					122.309,10	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	278.640					319.205,79	0,16
Hongkong Dollar	HKD	81.371					8.888,03	0,00
Japanischer Yen	JPY	14.171.347					77.086,02	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	558					345,86	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.207					3.449,34	0,00
US-Dollar	USD	153.244					130.276,37	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							83.283,05	0,04
Sonstige Ansprüche							57,53	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							150.664,95	0,08
Summe der Vermögensgegenstände								
							197.373.974,23	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-181.318,16	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten								
							-181.318,16	-0,09
Fondsvermögen								
							197.192.656,07	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	146,14
Klasse LC	EUR	355,28
Klasse WAMC	EUR	128,41
Klasse USD LC	USD	116,59
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	270.618,000
Klasse LC	Stück	378.942,308
Klasse WAMC	Stück	179.130,000
Klasse USD LC	Stück	100,000

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	86,997
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	105,015
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	93,502

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Kanadischer Dollar	..... CAD	1,611708	= EUR	1
Schweizer Franken	..... CHF	0,929807	= EUR	1
Dänische Kronen	..... DKK	7,468566	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,872917	= EUR	1
Hongkong Dollar	..... HKD	9,155146	= EUR	1
Japanischer Yen	..... JPY	183,838103	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	153.770,35
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.241.874,09
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-446.715,24
4. Sonstige Erträge	EUR	235,55

Summe der Erträge EUR 2.949.164,75

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.600.781,52
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.600.781,52
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-41.279,93
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-79.923,29
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.257,16

Summe der Aufwendungen EUR -1.736.241,90

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1.212.922,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 179.096,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 179.096,11

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.392.018,96

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse DPMC 0,24% p.a.,	Klasse LC 1,23% p.a.,
Klasse WAMC 0,28% p.a.,	Klasse USD LC 0,82% ²⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 35.708,74.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2025	EUR	197.192.656,07
2024	EUR	168.256.962,00
2023	EUR	107.565.473,53

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2025	Klasse DPMC	EUR 146,14
	Klasse LC	EUR 355,28
	Klasse WAMC	EUR 128,41
	Klasse USD LC	USD 116,59
2024	Klasse DPMC	EUR 136,45
	Klasse LC	EUR 335,01
	Klasse WAMC	EUR 119,94
	Klasse USD LC	USD -
2023	Klasse DPMC	EUR 117,51
	Klasse LC	EUR 291,38
	Klasse WAMC	EUR 103,34
	Klasse USD LC	USD -

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 0,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 81.810,00.

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	168.256.962,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	16.875.349,65
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-56.756,61
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.212.922,85
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	179.096,11

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 197.192.656,07

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 179.096,11

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	119.874,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	70.101,03
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-10.879,76

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Jahresbericht

DB Global Equity Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 12. Dezember 2025 aufgelegte Teilfonds DB Global Equity Strategy verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie (min. 90% Aktien) mit einem mittel bis langfristigen Anlagehorizont. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Rendite in US-Dollar. Hierzu investiert der Fonds weltweit in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, OGAW und andere OGA (einschließlich börsennotierter Fonds (ETFs)), Derivate und Einlagen bei Kreditinstituten.

Im verkürzten Geschäftsjahr vom 12. Dezember 2025 bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 1,5% je Anteil (USD SC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Management investierte im verkürzten Berichtszeitraum in Aktienpapiere aus den USA.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in

DB Global Equity Strategy

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD SC	LU3168090069	1,5%
Klasse USD SC2	LU3168090143	1,5%
Klasse USD SC5	LU3168090226	1,6%
Klasse SC ²⁾	LU3168089566	1,3%
Klasse SC2 ²⁾	LU3168089640	1,4%
Klasse SC5 ²⁾	LU3168089723	1,4%

¹⁾ Klassen USD SC, USD SC2, USD SC5, SC, SC2 und SC5 aufgelegt am 12.12.2025
²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2025

vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% 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.

Jahresabschluss

DB Global Equity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	82.205.644,69	23,67
Telekommunikationsdienste	50.454.332,16	14,51
Dauerhafte Konsumgüter	33.672.861,42	9,70
Energie	9.520.535,07	2,73
Hauptverbrauchsgüter	19.447.991,22	5,59
Finanzsektor	56.709.241,53	16,31
Grundstoffe	2.650.097,04	0,76
Industrien	37.547.519,64	10,80
Versorger	3.349.248,88	0,97
Summe Aktien	295.557.471,65	85,04
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	44.977.964,00	12,94
Summe Investmentanteile	44.977.964,00	12,94
3. Bankguthaben		
	5.252.400,24	1,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	18.130,78	0,01
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	3.306.118,68	0,95
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-1.537.230,02	-0,45
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-5.751,82	0,00
III. Fondsvermögen	347.569.103,51	100,00

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

DB Global Equity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							295.557.471,65	85,04
Aktien								
Nestle SA	Stück	35.980	35.980		CHF	78,38	3.567.730,28	1,03
Roche Holding AG	Stück	5.375	5.375		CHF	328,3	2.232.415,08	0,64
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	33.000	33.000		DKK	326,25	1.695.686,07	0,49
Air Liquide SA	Stück	5.880	5.880		EUR	160,7	1.111.505,04	0,32
Airbus SE	Stück	11.600	11.600		EUR	198,28	2.705.547,31	0,78
Allianz SE	Stück	6.100	6.100		EUR	390,5	2.802.006,30	0,81
ASML Holding NV	Stück	3.950	3.950		EUR	917,5	4.263.059,58	1,23
AXA SA	Stück	48.400	48.400		EUR	41,15	2.342.790,40	0,67
Banco Santander SA	Stück	204.600	204.600		EUR	10,11	2.433.184,37	0,70
E.ON SE	Stück	96.300	96.300		EUR	16,125	1.826.603,33	0,53
EssilorLuxottica SA	Stück	5.000	5.000		EUR	270,6	1.591.534,40	0,46
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	37.400	37.400		EUR	48,98	2.154.808,19	0,62
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	678.300	678.300		EUR	5,927	4.729.061,68	1,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	2.280	2.280		EUR	638,8	1.713.239,14	0,49
Orange SA	Stück	106.050	106.050		EUR	14,235	1.775.768,62	0,51
Prysmian SpA	Stück	24.650	24.650		EUR	86,36	2.504.077,65	0,72
RWE AG	Stück	28.600	28.600		EUR	45,26	1.522.645,55	0,44
SAP SE	Stück	6.770	6.770		EUR	208,35	1.659.206,37	0,48
Schneider Electric SE	Stück	4.000	4.000		EUR	235,7	1.109.015,99	0,32
TotalEnergies SE	Stück	18.540	18.540		EUR	56,37	1.229.351,28	0,35
Vinci SA	Stück	21.400	21.400		EUR	120,35	3.029.549,84	0,87
Compass Group Plc	Stück	49.000	49.000		GBP	23,52	1.553.025,45	0,45
HSBC Holdings Plc	Stück	294.000	294.000		GBP	11,748	4.654.322,20	1,34
Informa Plc	Stück	127.850	127.850		GBP	8,87	1.528.162,47	0,44
Shell Plc	Stück	36.940	36.940		GBP	27,306	1.359.273,79	0,39
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	129.800	129.800		HKD	144,5	2.409.880,51	0,69
BYD Co., Ltd	Stück	80.000	80.000		HKD	97,6	1.003.212,13	0,29
China Construction Bank Corp.	Stück	2.122.000	2.122.000		HKD	7,72	2.104.823,33	0,61
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	20.500	20.500		HKD	408,6	1.076.230,25	0,31
NetEase, Inc.	Stück	99.000	99.000		HKD	221,8	2.821.302,84	0,81
Tencent Holdings Ltd	Stück	33.600	33.600		HKD	600	2.590.260,82	0,75
Xiaomi Corp. -B-	Stück	243.000	243.000		HKD	39,36	1.228.893,74	0,35
Abbott Laboratories	Stück	20.900	20.900		USD	124,81	2.608.529,00	0,75
AbbVie, Inc.	Stück	35.000	35.000		USD	230,85	8.079.750,00	2,33
Alphabet, Inc. -A-	Stück	50.300	50.300		USD	314,5	15.819.350,00	4,55
Amazon.com, Inc.	Stück	37.950	37.950		USD	232,1	8.808.195,00	2,53
Amgen, Inc.	Stück	18.000	18.000		USD	328,45	5.912.100,00	1,70
Apple, Inc.	Stück	64.710	64.710		USD	273,66	17.708.538,60	5,10
Bank of America Corp.	Stück	191.200	191.200		USD	55,34	10.581.008,00	3,04
Blackstone, Inc.	Stück	18.900	18.900		USD	155,3	2.935.170,00	0,84
Boston Scientific Corp.	Stück	24.840	24.840		USD	95,91	2.382.404,40	0,69
Broadcom, Inc.	Stück	17.210	17.210		USD	351,26	6.045.184,60	1,74
Caterpillar, Inc.	Stück	12.500	12.500		USD	579,62	7.245.250,00	2,08
Chevron Corp.	Stück	20.900	20.900		USD	151,9	3.174.710,00	0,91
Costco Wholesale Corp.	Stück	4.800	4.800		USD	863,64	4.145.472,00	1,19
CRH Plc	Stück	27.100	27.100		USD	127,09	3.444.139,00	0,99
DuPont de Nemours, Inc.	Stück	37.600	37.600		USD	40,92	1.538.592,00	0,44
Eli Lilly & Co.	Stück	3.200	3.200		USD	1.077,47	3.447.904,00	0,99
Exxon Mobil Corp.	Stück	31.000	31.000		USD	121,2	3.757.200,00	1,08
General Electric Co.	Stück	36.000	36.000		USD	311,87	11.227.320,00	3,23
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	5.100	5.100		USD	885,48	4.515.948,00	1,30
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	Stück	91.000	91.000		USD	18,365	1.671.215,00	0,48
JPMorgan Chase & Co.	Stück	32.500	32.500		USD	323,86	10.525.450,00	3,03
McDonald's Corp.	Stück	6.350	6.350		USD	307,55	1.952.942,50	0,56
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	9.400	9.400		USD	671,1	6.308.340,00	1,82
Micron Technology, Inc.	Stück	12.300	12.300		USD	295,37	3.633.051,00	1,05
Microsoft Corp.	Stück	32.300	32.300		USD	488,32	15.772.736,00	4,54
NVIDIA Corp.	Stück	83.430	83.430		USD	187,64	15.654.805,20	4,50
Oracle Corp.	Stück	29.450	29.450		USD	197,93	5.829.038,50	1,68
Qnity Electronics, Inc.	Stück	18.400	18.400		USD	84,67	1.557.928,00	0,45
RTX Corp.	Stück	25.670	25.670		USD	184,055	4.724.691,85	1,36
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	1.350	1.350		USD	2.076	2.802.600,00	0,81
Sea Ltd -ADR-	Stück	5.820	5.820		USD	130,75	760.965,00	0,22
Spotify Technology SA	Stück	1.695	1.695		USD	581	984.795,00	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	19.950	19.950		USD	301,56	6.016.122,00	1,73
T-Mobile USA, Inc.	Stück	22.000	22.000		USD	203,205	4.470.510,00	1,29
Uber Technologies, Inc.	Stück	45.910	45.910		USD	82,1	3.769.211,00	1,08
Visa, Inc. -A-	Stück	17.900	17.900		USD	354,08	6.338.032,00	1,82
Walmart, Inc.	Stück	81.000	81.000		USD	112,1	9.080.100,00	2,61

DB Global Equity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							44.977.964,00	12,94
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - MSCI Japan UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	169.000	169.000		USD	101,12	17.089.280,00	4,92
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0.080%)	Anteile	65.000	65.000		USD	75,39	4.900.350,00	1,41
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares III Plc - iShares MSCI Australia UCITS ETF EUR - (0.500%)	Anteile	37.200	37.200		USD	56,79	2.112.588,00	0,61
iShares IV Plc - iShares MSCI China A UCITS ETF EUR - (0.400%)	Anteile	690.000	690.000		USD	5,785	3.991.650,00	1,15
iShares IV Plc - iShares MSCI India UCITS ETF GBP - (0.650%)	Anteile	420.000	420.000		USD	9,728	4.085.760,00	1,17
iShares VII plc - iShares MSCI Canada UCITS ETF EUR - (0.480%)	Anteile	17.100	17.100		USD	281,16	4.807.836,00	1,38
iShares VII Plc - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	25.500	25.500		USD	238,7	6.086.850,00	1,75
iShares VII Plc - iShares MSCI Korea UCITS ETF - USD - (0.650%)	Anteile	7.000	7.000		USD	271,95	1.903.650,00	0,55
Summe Wertpapiervermögen							340.535.435,65	97,98
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							5.252.400,24	1,51
EUR-Guthaben	EUR	4.369.709					5.140.090,49	1,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	99.434					15.660,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	18.581					25.038,55	0,01
Hongkong Dollar	HKD	194.446					24.983,50	0,01
Schweizer Franken	CHF	19.809					25.060,24	0,01
US-Dollar	USD						21.566,62	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							17.871,48	0,01
Sonstige Ansprüche							259,30	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							3.306.118,68	0,95
Summe der Vermögensgegenstände							349.112.085,35	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.537.230,02	-0,45
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-5.751,82	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-1.542.981,84	-0,45
Fondsvermögen							347.569.103,51	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse SC	EUR	10.133,07
Klasse SC2	EUR	10.135,55
Klasse SC5	EUR	10.136,31
Klasse USD SC	USD	10.152,93
Klasse USD SC2	USD	10.154,31
Klasse USD SC5	USD	10.155,30
Umlaufende Anteile		
Klasse SC	Stück	14.187,000
Klasse SC2	Stück	8.291,000
Klasse SC5	Stück	6.250,000
„Klasse USD SC	Stück	500,000
Klasse USD SC2	Stück	1,000
Klasse USD SC5	Stück	1,000

DB Global Equity Strategy

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

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

MSCI All Country World Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	96,444
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	101,005
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	99,334

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 12.12.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Schweizer Franken	CHF	0,790450	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,349200	= USD	1
Euro	EUR	0,850123	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,742087	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,783000	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Global Equity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 12.12.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	30.571,97
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-9229,05

Summe der Erträge USD 21.342,92

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-154.002,36
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-154.002,36
2. Taxe d'Abonnement	USD	-99.867,59

Summe der Aufwendungen USD -253.869,95

III. Ordentlicher Nettoertrag USD -232.527,03

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-38.200,33
--	-----	------------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -38.200,33

V. Ergebnis der Geschäftsperiode USD -270.727,36

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse SC 0,08% ¹⁾ ,	Klasse SC2 0,06% ¹⁾ ,
Klasse SC5 0,05% ¹⁾ ,	Klasse USD SC 0,07% ¹⁾ ,
Klasse USD SC2 0,05% ¹⁾ ,	Klasse USD SC5 0,04% ¹⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 170.403,11.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn der Geschäftsperiode USD 0,00

1. Mittelzufluss (netto)	USD	340.719.022,36
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	140.790,11
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-232.527,03
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-38.200,33
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	6.980.018,40

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende der Geschäftsperiode USD 347.569.103,51

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -38.200,33

aus:

Devisen(termin)geschäften USD -38.200,33

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SC2

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SC5

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD SC2

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD SC5

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Global Equity Strategy

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			2024	Klasse SC	EUR	-
2025	USD	347.569.103,51		Klasse SC2	EUR	-
2024	USD	-		Klasse SC5	EUR	-
2023	USD	-		Klasse USD SC	USD	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			2023	Klasse USD SC2	USD	-
2025	Klasse SC	EUR	10.133,07	Klasse USD SC5	USD	-
	Klasse SC2	EUR	10.135,55	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SC5	EUR	10.136,31	Klasse SC2	EUR	-
	Klasse USD SC	USD	10.152,93	Klasse SC5	EUR	-
	Klasse USD SC2	USD	10.154,31	Klasse USD SC	USD	-
	Klasse USD SC5	USD	10.155,30	Klasse USD SC2	USD	-
				Klasse USD SC5	USD	-

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 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

„Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

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

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

Fixed Income Horizon 2026

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Fixed Income Horizon 2026 ist die Erwirtschaftung einer marktorientierten Rendite für den Teilfonds (keine Garantie). Für den Teilfonds werden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Bei der Auswahl der im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30. Juni 2026 berücksichtigt. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 2,2% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen

Fixed Income Horizon 2026

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2705801491	2,2%	6,0%
Klasse LDB	LU2705801228	2,2%	5,9%
Klasse PFC	LU2705801145	1,3%	4,2%
Klasse PFDB	LU2705801061	1,4%	4,2%
Klasse SC	LU2705801574	2,3%	6,3%
Klasse SDB	LU2705801657	2,3%	6,3%
Klasse WAMC	LU2705801731	2,6%	6,9%

¹⁾ aufgelegt am 14.2.2024

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

Stand: 31.12.2025

Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der

gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ 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 Finanz-

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	315.383.603,01	98,00
Summe Anleihen	315.383.603,01	98,00
2. Derivate	138.088,52	0,04
3. Bankguthaben	591,56	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.510.054,41	3,88
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.708.759,76	-0,53
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.376.120,26	-1,36
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-106.928,43	-0,03
III. Fondsvermögen	321.840.529,05	100,00

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

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						315.383.603,01	98,00	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	800.000		700.000	%	99,042	792.336,00	0,25
0,50 % AIB Group Plc (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.500.000			%	98,327	3.441.445,00	1,07
1,125 % Akzo Nobel NV (MTN) 2016/2026	EUR	1.750.000			%	99,642	1.743.735,00	0,54
1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	4.000.000			%	99,799	3.991.960,00	1,24
1,95 % American Tower Corp. (MTN) 2018/2026	EUR	5.200.000	5.200.000		%	99,825	5.190.900,00	1,61
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	3.500.000			%	98,595	3.450.825,00	1,07
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	99,394	4.969.700,00	1,54
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.800.000			%	99,756	1.795.608,00	0,56
0,50 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	6.000.000	1.500.000		%	99,574	5.974.440,00	1,86
0,45 % Bank of Nova Scotia 2022/2026	EUR	2.000.000			%	99,671	1.993.420,00	0,62
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR	7.000.000	3.200.000		%	99,328	6.952.960,00	2,16
1,125 % Barclays Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000			%	99,618	3.486.630,00	1,08
0,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.500.000	1.500.000		%	99,397	5.466.835,00	1,70
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2022/2026	EUR	2.750.000			%	101,286	2.785.365,00	0,87
0,50 % BPCE SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	3.500.000			%	98,662	3.453.170,00	1,07
1,20 % Brown-Forman Corp. (MTN) 2016/2026	EUR	2.500.000			%	99,398	2.484.950,00	0,77
4,625 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 *	EUR	7.000.000	3.500.000		%	100,811	7.056.770,00	2,19
3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000			%	101,015	3.030.450,00	0,94
1,875 % Carrefour SA (MTN) 2022/2026	EUR	3.500.000			%	99,591	3.485.685,00	1,08
2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.500.000	2.900.000		%	99,917	5.495.435,00	1,71
1,00 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000			%	99,796	2.993.880,00	0,93
1,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2027 *	EUR	6.100.000			%	99,827	6.089.447,00	1,89
3,875 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	4.900.000			%	100,666	4.932.634,00	1,53
0,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			%	98,565	3.449.775,00	1,07
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.300.000			%	99,777	3.292.641,00	1,02
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	3.500.000			%	97,633	3.417.155,00	1,06
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	4.500.000			%	100,162	4.507.290,00	1,40
2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	1.129.000			%	100,398	1.133.493,42	0,35
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	7.000.000	3.500.000		%	100,156	7.010.920,00	2,18
3,375 % Enel SpA 2018/perpetual *	EUR	3.500.000			%	100,278	3.509.730,00	1,09
3,625 % Engie SA (MTN) 2023/2026	EUR	3.300.000			%	101,068	3.335.244,00	1,04
1,375 % Experian Finance Plc (MTN) 2017/2026	EUR	5.700.000	2.700.000		%	99,533	5.673.381,00	1,76
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			%	99,65	3.487.750,00	1,08
0,45 % General Mills, Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	4.750.000			%	99,902	4.745.345,00	1,48
2,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2014/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,246	3.007.380,00	0,94
1,625 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA (MTN) 2017/2026	EUR	3.000.000			%	99,811	2.994.330,00	0,93
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			%	98,002	3.430.070,00	1,07
3,019 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2022/2027 *	EUR	7.500.000	1.500.000		%	100,214	7.516.050,00	2,34
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	4.400.000		600.000	%	99,835	4.392.740,00	1,37
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	5.000.000			%	102,081	5.104.050,00	1,59
1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *	EUR	6.600.000	1.600.000		%	99,756	6.583.896,00	2,05
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	3.500.000			%	102,559	3.589.565,00	1,12
4,375 % KBC Group NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	2.700.000			%	101,742	2.747.034,00	0,85
0,875 % LYB International Finance II BV (MTN) 2019/2026	EUR	4.000.000			%	98,818	3.952.720,00	1,23
4,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.450.000		250.000	%	102,468	2.510.466,00	0,78
3,50 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	7.000.000	7.000.000		%	100,467	7.032.690,00	2,19
0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	7.500.000	3.250.000		%	99,112	7.433.400,00	2,31
1,625 % Mondi Finance Plc (MTN) 2018/2026	EUR	4.000.000			%	99,761	3.990.440,00	1,24
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000			%	99,902	4.995.100,00	1,55
4,50 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2026	EUR	2.500.000			%	101,815	2.545.375,00	0,79
0,625 % Nordea Bank AB (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.250.000			%	99,143	2.230.717,50	0,69
0,75 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	98,275	1.965.500,00	0,61
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	3.500.000			%	99,733	3.490.655,00	1,09
3,00 % Prologis LP 2014/2026	EUR	1.890.000			%	100,283	1.895.348,70	0,59
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	5.200.000	1.000.000		%	100,139	5.207.228,00	1,62
0,875 % Rentokil Initial Plc (MTN) 2019/2026	EUR	6.700.000	2.700.000		%	99,403	6.660.001,00	2,07
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.500.000			%	99,376	3.478.160,00	1,08
0,875 % Ryanair DAC (MTN) 2021/2026	EUR	4.250.000			%	99,443	4.226.327,50	1,31
3,00 % SCOR SE 2015/2046 *	EUR	2.000.000			%	100,131	2.002.620,00	0,62
4,00 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2026	EUR	1.250.000			%	101,45	1.268.125,00	0,39
0,625 % Société Générale SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000			%	98,324	3.932.960,00	1,22
1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000			%	98,769	3.456.915,00	1,07
1,546 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	7.000.000	7.000.000		%	99,659	6.976.130,00	2,17
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000	2.000.000		%	100,486	5.024.300,00	1,56
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	7.110.000	3.610.000		%	99,176	7.051.413,60	2,19
3,50 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	7.000.000	4.500.000		%	100,349	7.024.430,00	2,18
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	7.700.000	7.700.000		%	99,357	7.650.489,00	2,38

Fixed Income Horizon 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	2.000.000		%	99,705	1.994.100,00	0,62
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	5.000.000		%	100,235	5.011.750,00	1,56
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	5.000.000		%	99,301	4.965.050,00	1,54
0,325 % UniCredit SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000		%	99,911	1.998.220,00	0,62
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.000.000		%	100,648	2.012.960,00	0,63
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	3.250.000		%	100,011	3.250.357,50	1,01
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.000.000		%	99,922	2.997.660,00	0,93
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000		%	98,703	2.307.516,49	0,72
5,414 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *	USD	1.500.000		%	100,516	1.281.764,45	0,40
3,257 % Prosus NV (MTN) 2022/2027	USD	3.000.000		%	98,714	2.517.571,25	0,78
1,375 % QNB Finance Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.700.000		%	99,707	2.288.606,78	0,71
6,25 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2023/2026	USD	5.100.000	1.000.000	%	100,084	4.339.269,23	1,35
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	500.000		%	101,361	430.846,59	0,13
Summe Wertpapiervermögen						315.383.603,01	98,00
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						138.088,52	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 15,7 Mio.						138.088,52	0,04
Bankguthaben						591,56	0,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	696				591,56	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						12.510.054,41	3,88
Zinsansprüche						3.323.817,60	1,03
Sonstige Ansprüche						9.186.236,81	2,85
Summe der Vermögensgegenstände						328.032.337,50	101,92
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-1.708.759,76	-0,53
EUR-Kredite						-1.708.759,76	-0,53
Sonstige Verbindlichkeiten						-4.376.120,26	-1,36
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-4.376.120,26	-1,36
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-106.928,43	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-6.191.808,45	-1,92
Fondsvermögen						321.840.529,05	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	105,95
Klasse LDB	EUR	101,51
Klasse PFC	EUR	104,24
Klasse PFDB	EUR	100,74
Klasse SC	EUR	10.632,02
Klasse SDB	EUR	10.188,55
Klasse WAMC	EUR	106,90
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	391.229,000
Klasse LDB	Stück	968.191,653
Klasse PFC	Stück	191.590,000
Klasse PFDB	Stück	487.568,000
Klasse SC	Stück	5.067,000
Klasse SDB	Stück	5.754,000
Klasse WAMC	Stück	4.910,000

Fixed Income Horizon 2026

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,001
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	0,003
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	0,002

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 13.272.432,88.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
US-Dollar	..... USD	1,176300	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

Fixed Income Horizon 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.309.549,37	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	38.758,81	
3. Sonstige Erträge	EUR	148,59	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	148,59	
Summe der Erträge	EUR	10.348.456,77	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.440.646,32	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.440.646,32	
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-44.210,20	
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-158.917,23	
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-771.253,98	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-640.489,83	
andere	EUR	-130.764,15	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.415.027,73	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.933.429,04	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.310.684,74	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.310.684,74	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.244.113,78	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,90% p.a.,	Klasse LDB 0,90% p.a.,
Klasse PFC 1,70% p.a.,	Klasse PFDB 1,70% p.a.,
Klasse SC 0,70% p.a.,	Klasse SDB 0,70% p.a.,
Klasse WAMC 0,40% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 472,50.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		351.544.190,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5.902.998,80	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-30.455.673,06	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	396.343,74	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.933.429,04	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.310.684,74	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.985.447,01	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		321.840.529,05

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 93.974,60 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.310.684,74
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.218.898,32
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	1.091.786,42

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	1,45
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,45

Klasse PFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	1,15
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	1,15

Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2025	EUR	145,00
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	145,00

Klasse WAMC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Fixed Income Horizon 2026

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025	.....	EUR	321.840.529,05
2024	.....	EUR	351.544.190,40
2023	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse LC	EUR	105,95
	Klasse LDB	EUR	101,51
	Klasse PFC	EUR	104,24
	Klasse PFDB	EUR	100,74
	Klasse SC	EUR	10.632,02
	Klasse SDB	EUR	10.188,55
	Klasse WAMC	EUR	106,90
2024	Klasse LC	EUR	103,72
	Klasse LDB	EUR	102,24
	Klasse PFC	EUR	102,86
	Klasse PFDB	EUR	101,68
	Klasse SC	EUR	10.389,12
	Klasse SDB	EUR	10.242,28
	Klasse WAMC	EUR	104,16
2023	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse PFDB	EUR	-
	Klasse SC	EUR	-
	Klasse SDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-

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 6,23% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.642.213,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

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

DB PWM ,SICAV – 31.12.2025

Anhang: Platzierungsgebühr

Fixed Income Horizon 2026

	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-640.489,83
davon:	
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-93.974,60
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-435.148,47
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	-155.812,63
Ertragsausgleich	44.445,87

DB PWM SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Zusammensetzung der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

	DB PWM SICAV		DB Fixed Income	DB Fixed Income
	EUR * **		Horizon 2027	Opportunities
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen	EUR	USD *
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	2.122.808.848,05	98,20	220.073.040,83	1.101.473.116,04
Devisen-Derivate	138.088,52	0,01	0,00	0,00
Swaps	667.937,05	0,03	0,00	667.937,05
Bankguthaben	22.975.647,35	1,06	1.317.126,38	16.434.763,84
Sonstige Vermögensgegenstände	33.639.981,69	1,56	3.171.599,81	17.859.573,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.472.410,66	0,16	0,00	511.137,29
Summe der Vermögenswerte ***	2.183.702.913,32	101,02	224.561.767,02	1.136.946.527,71
Verbindlichkeiten				
Zins-Derivate	-96.402,67	0,00	0,00	-96.402,67
Devisen-Derivate	-927.955,70	-0,04	0,00	-927.955,70
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.708.759,76	-0,08	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.828.027,41	-0,88	-174.970,25	-12.788.783,73
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-412.948,35	-0,02	-249.666,05	-51.464,11
Summe der Verbindlichkeiten ***	-21.974.093,89	-1,02	-424.636,30	-13.864.606,21
Fondsvermögen	2.161.728.819,43	100,00	224.137.130,72	1.123.081.921,50

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

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1

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

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 12.12.2025 aufgelegt.

DB Global Equity (vormal: DB ESG Global Equity) EUR	DB Global Equity Strategy ¹⁾ USD *	Fixed Income Horizon 2026 EUR
196.381.990,79	289.497.097,38	315.383.603,01
0,00	0,00	138.088,52
0,00	0,00	0,00
757.977,91	4.465.187,66	591,56
83.340,58	15.413,40	12.510.054,41
150.664,95	2.810.608,42	0,00
197.373.974,23	296.788.306,86	328.032.337,50
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-1.708.759,76
-181.318,16	-1.306.835,01	-4.376.120,26
0,00	-4.889,76	-106.928,43
-181.318,16	-1.311.724,77	-6.191.808,45
197.192.656,07	295.476.582,09	321.840.529,05

DB PWM SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB PWM SICAV EUR * **	DB Fixed Income Horizon 2027 EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
Konsolidiert			
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	25.989,94	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	67.023.064,71	6.570.689,22	50.142.826,12
Erträge aus Swapgeschäften	2.110.920,87	0,00	2.110.920,87
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	553.013,21	21.698,86	338.785,19
Erträge aus Investmentanteilen	3.241.874,09	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	403.540,48	0,00	403.540,48
Abzug ausländischer Quellensteuer	-470.525,55	19.257,04	-35.221,52
Sonstige Erträge	3.673,13	398,37	2.890,62
Summe der Erträge	72.891.550,88	6.612.043,49	52.963.741,78
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-276,97	0,00	-276,97
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.725.369,79	0,00	-1.725.369,79
Verwaltungsvergütung	-12.043.644,69	-1.524.060,58	-6.347.235,29
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-261.573,63	-36.375,59	-139.707,91
Taxe d'Abonnement	-863.981,83	-113.657,99	-426.583,56
Sonstige Aufwendungen	-1.101.713,16	-17.914,00	-298.288,02
Summe der Aufwendungen	-15.996.560,07	-1.692.008,16	-8.937.461,54
Ordentlicher Nettoertrag	56.894.990,81	4.920.035,33	44.026.280,22
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	17.962.126,94	166.048,40	15.338.772,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	17.962.126,94	166.048,40	15.338.772,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	74.857.117,75	5.086.083,73	59.365.052,90

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

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1

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

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 12.12.2025 aufgelegt.

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity) EUR	DB Global Equity Strategy ¹⁾ USD *	Fixed Income Horizon 2026 EUR
0,00	25.989,94	0,00
0,00	0,00	10.309.549,37
0,00	0,00	0,00
153.770,35	0,00	38.758,81
3.241.874,09	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
-446.715,24	-7.845,83	0,00
235,55	0,00	148,59
2.949.164,75	18.144,11	10.348.456,77
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
-1.600.781,52	-130.920,98	-2.440.646,32
-41.279,93	0,00	-44.210,20
-79.923,29	-84.899,76	-158.917,23
-14.257,16	0,00	-771.253,98
-1.736.241,90	-215.820,74	-3.415.027,73
1.212.922,85	-197.676,63	6.933.429,04
179.096,11	-32.474,99	2.310.684,74
179.096,11	-32.474,99	2.310.684,74
1.392.018,96	-230.151,62	9.244.113,78

DB PWM SICAV – 31.12.2025

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

	DB PWM SICAV EUR * **	DB Fixed Income Horizon 2027 EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.479.886.406,11	192.970.048,23	767.115.205,48
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-90.419.555,57	0,00	-90.419.555,57
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-17.905.804,67	-1.227.059,90	-10.775.745,94
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	665.814.927,41	25.935.990,16	363.806.091,94
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-5.550.984,24	85.720,67	-6.095.980,99
Ordentlicher Nettoertrag	56.894.990,81	4.920.035,33	44.026.280,22
Realisierte Gewinne/Verluste	17.962.126,94	166.048,40	15.338.772,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	55.046.712,64	1.286.347,83	40.086.853,71
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2.161.728.819,43	224.137.130,72	1.123.081.921,50

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

Geschäftsjahresende 2025 USD 1,176300 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1

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

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 12.12.2025 aufgelegt.

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity) EUR	DB Global Equity Strategy ¹⁾ USD *	Fixed Income Horizon 2026 EUR
168.256.962,00	0,00	351.544.190,40
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-5.902.998,80
16.875.349,65	289.653.168,72	-30.455.673,06
-56.756,61	119.688,95	396.343,74
1.212.922,85	-197.676,63	6.933.429,04
179.096,11	-32.474,99	2.310.684,74
10.725.082,07	5.933.876,04	-2.985.447,01
197.192.656,07	295.476.582,09	321.840.529,05



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 PWM SICAV
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DB PWM SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 10. April 2026

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

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 23. April 2025 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 bis zum 12. November 2024 hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2024.

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 2025

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 22. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025. 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 2025.

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 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 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% 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 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

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

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung 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 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% 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 ausbezahlt 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 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

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 Fixed Income Horizon 2027

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

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

DB Fixed Income Opportunities

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	203.152.068,95	-	-
in % des Fondsvermögens	7,69%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	59.646.621,16		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.945.972,64		
Sitzstaat	Schweiz		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.282.315,18		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.181.660,10		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	18.051.533,24		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.949.795,20		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.584.683,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.084.375,04		
Sitzstaat	Frankreich		

DB Fixed Income Opportunities

9. Name	Citigroup Global Markets Europe AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.929.399,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.558.851,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

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	203.152.068,95	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	4.994.817,39	-	-
Schuldverschreibungen	76.845.097,71	-	-
Aktien	137.363.522,85	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DB Fixed Income Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	219.203.437,95	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	294.462,51	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	117.785,00	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DB Fixed Income Opportunities

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	203.152.068,95
Anteil	15,68%

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

1. Name	Nestle SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.704.105,48		
2. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.426.831,93		
3. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.420.104,79		
4. Name	Light & Wonder, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.503.344,38		
5. Name	Santander Consumer Finance SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.122.447,68		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.718.298,83		
7. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.704.972,53		
8. Name	Ferrovial SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.758.363,13		
9. Name	Gecina SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.758.348,21		
10. Name	Assicurazioni Generali SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.758.195,53		

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

Anteil	-
--------	---

DB Fixed Income Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	219.203.437,95		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

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

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

DB Global Equity Strategy

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

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

Fixed Income Horizon 2026

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

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

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

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

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

Name des Produkts: DB Fixed Income Horizon 2027

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900BUE6ONVPYQT872

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. MSCI vergab ein ESG-Rating von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Kriterien, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Dieses MSCI ESG-Rating soll die ESG-Kriterien verständlicher und messbar machen. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendete der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen, und schließt auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Der Teilfonds schließt Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegen, die Umsätze generieren, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung werden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kann 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 gelten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegen.
- Der Teilfonds schließt Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.
- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden“ angegebenen Schwellenwerte überschreiten.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wird im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher ausgeführt.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand der Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl verschiedener Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerten, die wie folgt lauten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 99,77%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wird im Abschnitt „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.

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

DB Fixed Income Horizon 2027

Indikatoren Performanz

30.12.2024

Nachhaltigkeitsindikatoren

MSCI ESG Rating	95,95	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	0,00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht 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 wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschließen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschließen, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen ausschließen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Klarstellend wird festgehalten, dass die Anlagestrategie neben der oben ausgeführten Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vorsah.

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen sind dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ zu entnehmen.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	452,36 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	714,39 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	10,85 % 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 2025

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Fixed Income Horizon 2027

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
Credit Agricole London 24/26.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Johnson Cont. Int./Tyco Fire & Sec.Fin.20/15.09.27	NA - Sonstige	1,1 %	Irland
Bank of America 21/24.08.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Daimler Trucks International 24/23.03.2028 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Niederlande
Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Deutsche Börse 20/16.06.47	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Abertis Infraestructuras 19/27.09.27 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,1 %	Spanien
Deutsche Lufthansa 21/11.02.28	H - Verkehr und Lagerei	1,1 %	Deutschland
American Tower 20/15.01.28	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Terna Rete Elettrica Nazionale 22/Und.	D - Energieversorgung	1,1 %	Italien
Transurban Finance 17/29.03.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Australien
Lloyds Banking Group 23/11.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,77% des Portfoliovermögens.

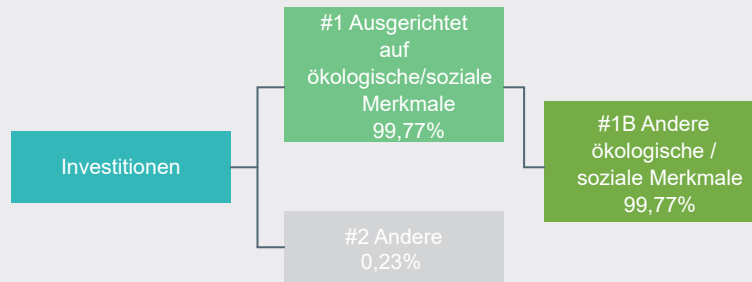
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
30.12.2024: 95,95 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,23% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB Fixed Income Horizon 2027

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,0 %
D	Energieversorgung	2,8 %
H	Verkehr und Lagerei	3,3 %
J	Information und Kommunikation	1,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	65,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,2 %
NA	Sonstige	6,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,9 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

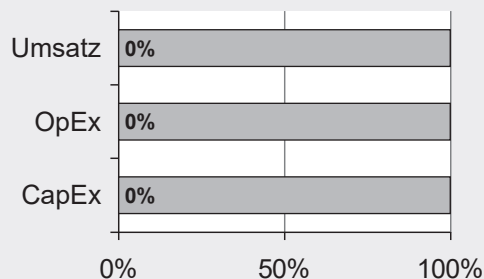
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

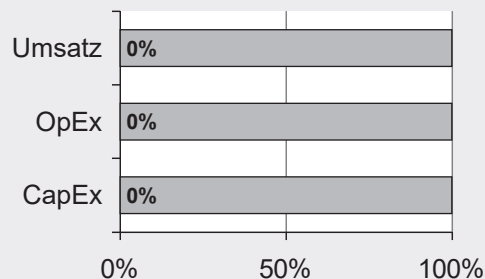
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser und der vorherigen Berichtsperiode 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 in dieser und der vorherigen Berichtsperiode 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 investierte 99,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,23% des Netto-Teilfondsvermögen wurden in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalenten und Derivaten, die als # 2 Andere Investitionen eingestuft waren, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, zur Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei diesen 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 Fonds investierte in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauteten oder gegen den Euro abgesichert waren, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen. Staatsanleihen aus Industrienationen und wachstumsstarken Ländern (Schwellenländern) sowie Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Status (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) wurden erworben. Dabei wurden mindestens 85% des Teilfondsvermögens in direkt erworbenen Anleihen angelegt, die ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 15% des Teilfondsvermögens hatten ein High-Yield-Rating. Bei den im Teilfonds gehaltenen verzinslichen Wertpapieren wurde das Laufzeitende des Teilfonds am 30.11.2027 berücksichtigt. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarkt- und Rentenfonds investiert. Derivate wurden zu Absicherungs- und Anlagezwecken und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,77% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Das Teilfondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten von MSCI, eines externen ESG (Environment, Social, (Corporate) Governance) - Datenanbieters, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse in die eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierte ESG-spezifische Ausschlüsse erfüllten. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Die MSCI ESG-Ratings und Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Investmentfonds, einschließlich eines börsengehandelten Fonds, basierend auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen des Investmentfonds. Dabei wurden Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Investmentfonds konnte sich entweder durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Investmentfonds ändern. MSCI hat Investmentfonds ein ESG-Rating zuwiesen, wenn ein bestimmter Deckungsgrad der Bestände des Investmentfonds von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

• ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens im Verhältnis zu anderen Vergleichsunternehmen 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 Humankapital
- Soziale Chance

- Corporate Governance
- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze der Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact (UNGC)

• ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag hier auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung.

Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen waren von Land zu Land unterschiedlich und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Auch andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie ein unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Das Teilfondsmanagement beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Ausschlusskriterien:

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendete der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und schloß auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente mit Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen investierten.
- Das Teilfondsmanagement schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten mit einem MSCI Low Carbon Transition Score von null (0) oder eins (1) aus. Die Bewertung basierte auf dem gegenwärtig für das Unternehmen bestehenden Risikoexposition und seinen Bemühungen zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. MSCI wies einen Low Carbon Transition Score auf einer Skala von 10 (höchste Bewertung) bis 0 (niedrigste Bewertung) zu.
- Teilfonds schloß Direktanlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert.
- Der Teilfonds schloß Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren angelegt waren, 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 wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Nuklearwaffen;
- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung konventioneller Waffensysteme und Komponenten erzielten;
- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 0%* ihrer Umsätze aus dem Anbau und der Produktion von Tabak erzielten.

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen, bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Nuklearwaffen;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus konventionellen Waffensystemen, Komponenten, unterstützenden Systemen und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Eigentum oder Betrieb von Glücksspielstätten erzielten;
- Unternehmen, die an der Herstellung, Regie oder Veröffentlichung von Erwachsenenunterhaltung beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von sexuell eindeutigen Produkten und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus der Produktion von Bioziden erzielten;
- Unternehmen, die an Geschäftstätigkeiten im Bereich der Gentechnik beteiligt waren;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

* Diese Umsatzschwellen gelten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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 Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den Standards der International Labour Organisation.



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 Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NIUR3PF0DTN051

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. MSCI vergab ein ESG-Rating von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Kriterien, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Dieses MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Kriterien verständlicher und messbar machen. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

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 Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen, und schloß auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investierten, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- Der Teilfonds schloß Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen 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 stellten. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloß Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ angegebenen Schwellenwerte überschritten.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wird im Abschnitt „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 der Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl verschiedener Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerten, die wie folgt lauten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 98,70%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: 0%

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der Erreichung der einzelnen mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale werden im Abschnitt „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.

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

DB Global Equity

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
MSCI ESG Rating	99,59	99,20	98,20	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	0,00	0,00	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Fossile Brennstoffe	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Beteiligung an kontroversen Waffen	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht 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 Tabelle 1 in Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschlossen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschließen, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen ausschließen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Klarstellend wird festgehalten, dass die Anlagestrategie neben der oben ausgeführten Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vorsah.

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen sind dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ zu entnehmen.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	218,32 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	693,57 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	6,79 % 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 2025

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

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Global Equity

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection	NA - Sonstige	6,2 %	Luxemburg
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,8 %	Vereinigte Staaten
Broadcom	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,1 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
SAP	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Deutschland
ServiceNow	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Niederlande
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Spanien
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Italien
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Deere & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,75% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,59 %

29.12.2023: 99,20 %

30.12.2022: 98,20 %

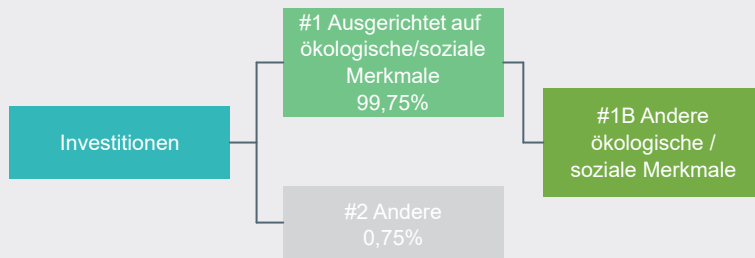
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,75% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,25% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerte investiert, die nicht mit diesen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen).

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB Global Equity

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	31,9 %
D	Energieversorgung	2,6 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,7 %
J	Information und Kommunikation	11,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,1 %
NA	Sonstige	8,0 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,8 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

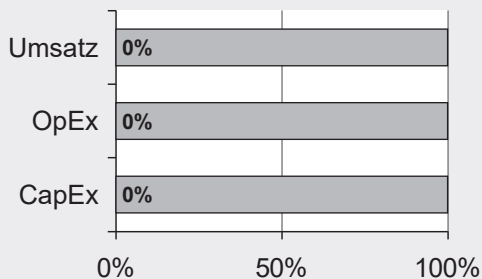
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

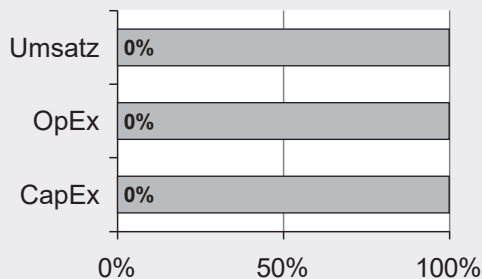
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds investiert 99,75% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,25% des Netto-Teilfondsvermögen wurden in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalenten und Derivaten, die als # 2 Andere Investitionen eingestuft wurden, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, zur Risikodiversifizierungs-, 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 investierte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen, darunter Aktien und verzinsliche Wertpapiere (einschließlich hochverzinslicher Wertpapiere), Investmentfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und andere Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Anlagen). Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 51% in Aktien angelegt. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens wurden in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteilen von Geldmarkt- und Rentenfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Nullkuponanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheinen, Zertifikaten auf Anlagen, deren Basiswerte Anleihen sind, wie Rentenmarktindizes und Anleihenkörben, angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,75% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurde, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützten sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten von MSCI, eines externen ESG (Environment, Social, (Corporate) Governance) - Datenanbieters, 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 die eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierte ESG-spezifische Ausschlüsse erfüllten. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Die MSCI ESG-Ratings und Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Investmentfonds, einschließlich eines börsengehandelten Fonds, basierend auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen des Investmentfonds. Dabei wurden Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Investmentfonds konnte sich entweder durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Investmentfonds ändern. MSCI hatte Investmentfonds ein ESG-Rating zugewiesen, als ein bestimmter Deckungsgrad der Bestände des Investmentfonds von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

• ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

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

Corporate Governance

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

• **ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:**

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag hier auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung.

Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen waren von Land zu Land unterschiedlich und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Auch andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie ein unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Das Teilfondsmanagement beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Ausschlusskriterien:

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendete der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und schloß auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente mit Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen investierten.
- Das Teilfondsmanagement schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten mit einem MSCI Low Carbon Transition Score von null (0) oder eins (1) aus. Die Bewertung basierte auf dem gegenwärtig für das Unternehmen bestehenden Risikoexposition und seinen Bemühungen zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. MSCI weist einen Low Carbon Transition Score auf einer Skala von 10 (höchste Bewertung) bis 0 (niedrigste Bewertung) zu.
- Teilfonds schloß Direktanlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert.
- Teilfonds schloß Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren angelegt waren, 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 wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen, mit Verbindungen zu Nuklearwaffen
- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung konventioneller Waffensysteme und Komponenten erzielten
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 0%* ihrer Umsätze aus dem Anbau und der Produktion von Tabak erzielten.

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen, bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen, mit Verbindungen zu Nuklearwaffen;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus konventionellen Waffensystemen, Komponenten, unterstützenden Systemen und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Eigentum oder Betrieb von Glücksspielstätten erzielten;
- Unternehmen, die an der Herstellung, Regie oder Veröffentlichung von Erwachsenenunterhaltung beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von sexuell eindeutigen Produkten und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus der Produktion von Bioziden erzielten;
- Unternehmen, die an Geschäftstätigkeiten im Bereich der Gentechnik beteiligt waren;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

* Diese Umsatzschwellen galten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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 Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den UNGC-Prinzipien und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.



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 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: Fixed Income Horizon 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900QEMCOA3NX0DB39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB investiert wurden. MSCI vergab ein ESG-Rating von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Kriterien, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Dieses MSCI ESG-Rating soll die ESG-Kriterien verständlicher und messbar machen. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendete der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen, und schließt auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Der Teilfonds schließt Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegen, die Umsätze generieren, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung werden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kann 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 gelten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegen.
- Der Teilfonds schließt Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.
- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden“ angegebenen Schwellenwerte überschreiten.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wird im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher ausgeführt.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand der Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendete eine Vielzahl verschiedener Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerten, die wie folgt lauten:

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 98,98%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

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

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

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

Fixed Income Horizon 2026

Indikatoren Performanz

30.12.2024

Nachhaltigkeitsindikatoren

MSCI ESG Rating	97,56	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	0,00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht 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 wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden für das Teilfondsvermögen berücksichtigt, indem Anlagen ausgewählt wurden, die (i) Emittenten ausschließen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig waren und eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, wie in den Ausschlüssen unter „Thermalkohle“ näher beschrieben wird (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten ausschließen, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen ausschließen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14).

Klarstellend wird festgehalten, dass die Anlagestrategie neben der oben ausgeführten Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vorsah.

Einzelheiten zu den jeweiligen Ausschlüssen sind dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ zu entnehmen.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	534,04 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	817,21 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	14,57 % 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 2025

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

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Fixed Income Horizon 2026

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
HSBC holdings 22/15.06.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigtes Königreich
Crédit Agricole 22/22.04.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Frankreich
JPMorgan Chase & Co. 19/11.03..27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Mitsubishi UFJ Financial Group 21/08.06.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Japan
Banco Santander 21/24.03.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
ING Groep 22/14.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Niederlande
TotalEnergies 16/Und. MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Frankreich
Daimler Trucks International 23/19.06.2026 MTN	NA - Sonstige	1,5 %	Deutschland
Raiffeisen Bank Int 23/26.01.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Österreich
Rentokil Initial 19/30.05.26 MTN	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,5 %	Vereinigtes Königreich
National Grid North America 22/20.01.26 MTN	D - Energieversorgung	1,5 %	Vereinigte Staaten
UBS Group 19/24.06.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Schweiz
Banque Federative Crédit Mut. 19/08.06.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Frankreich
BNP Paribas 21/13.04.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Frankreich
General Mills 20/15.01.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,98% des Portfoliovermögens.

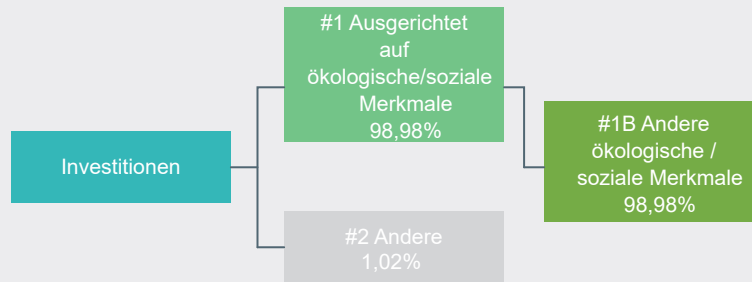
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
30.12.2024: 97,56 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

1,02% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Fixed Income Horizon 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,4 %
D	Energieversorgung	2,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	1,3 %
J	Information und Kommunikation	7,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	65,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,1 %
NA	Sonstige	5,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

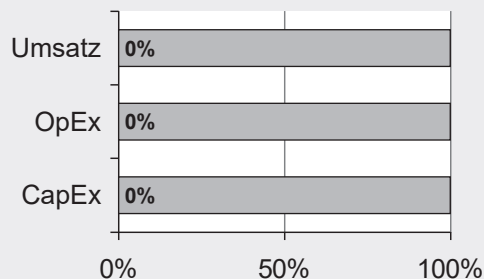
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

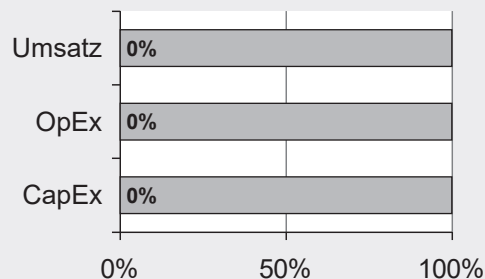
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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 in dieser und der vorherigen Berichtsperiode 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 in dieser und der vorherigen Berichtsperiode 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 investierte 98,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,02% des Netto-Teilfondsvermögen wurden in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalenten und Derivaten, die als # 2 Andere Investitionen eingestuft waren, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, zur Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,98% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Das Teilfondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des Anlageuniversums auf Daten von MSCI, eines externen ESG (Environment, Social, (Corporate) Governance) - Datenanbieters, um ESG-Kriterien bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Das Teilfondsmanagement bezog die Ergebnisse dieser Analyse in die eigenen Anlageentscheidungen ein.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert, die über ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB verfügten und die definierte ESG-spezifische Ausschlüsse erfüllten. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten halten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Die MSCI ESG-Ratings und Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Investmentfonds, einschließlich eines börsengehandelten Fonds, basierend auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen des Investmentfonds. Dabei wurden Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Investmentfonds konnte sich entweder durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der im Investmentfonds gehaltenen Finanzinstrumente oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Investmentfonds ändern. MSCI hat Investmentfonds ein ESG-Rating zuwiesen, wenn ein bestimmter Deckungsgrad der Bestände des Investmentfonds von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

• ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens im Verhältnis zu anderen Vergleichsunternehmen 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 Humankapital
- Soziale Chance

- Corporate Governance
- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze der Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact (UNGC)

• ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Schwerpunkt lag hier auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung.

Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen waren von Land zu Land unterschiedlich und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Auch andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie ein unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Das Teilfondsmanagement beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Ausschlusskriterien:

Zusätzlich zum MSCI ESG-Mindestrating wendete der Teilfondsmanager Ausschlusskriterien auf Basis der von MSCI bereitgestellten Daten an. Zur Klarstellung: Diese Ausschlusskriterien galten nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, Barmitteläquivalente und Derivate.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und schloß auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente mit Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen investierten.
- Das Teilfondsmanagement schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten mit einem MSCI Low Carbon Transition Score von null (0) oder eins (1) aus. Die Bewertung basierte auf dem gegenwärtig für das Unternehmen bestehenden Risikoexposition und seinen Bemühungen zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. MSCI wies einen Low Carbon Transition Score auf einer Skala von 10 (höchste Bewertung) bis 0 (niedrigste Bewertung) zu.
- Teilfonds schloß Direktanlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert.
- Der Teilfonds schloß Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren angelegt waren, 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 wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Nuklearwaffen;
- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung konventioneller Waffensysteme und Komponenten erzielten;
- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 0%* ihrer Umsätze aus dem Anbau und der Produktion von Tabak erzielten.

* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

- Der Teilfonds schloß Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen, bei denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition) bestanden;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Nuklearwaffen;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus konventionellen Waffensystemen, Komponenten, unterstützenden Systemen und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Eigentum oder Betrieb von Glücksspielstätten erzielten;
- Unternehmen, die an der Herstellung, Regie oder Veröffentlichung von Erwachsenenunterhaltung beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von sexuell eindeutigen Produkten und Dienstleistungen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus der Produktion von Bioziden erzielten;
- Unternehmen, die an Geschäftstätigkeiten im Bereich der Gentechnik beteiligt waren;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

* Diese Umsatzschwellen gelten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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 Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den Standards der International Labour Organisation.



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.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
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 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für den Teilfonds
[DB Fixed Income Opportunities](#):

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DB PWM, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 163 660

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00