



# DB PWM

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Inhalt

## Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

|       |                                                                                 |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 2 /   | Hinweise                                                                        |
| 4 /   | Jahresbericht und Jahresabschluss<br>DB PWM, SICAV                              |
| 4 /   | DB ESG Global Equity                                                            |
| 12 /  | DB Fixed Income Opportunities                                                   |
| 24 /  | DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)                                    |
| 31 /  | Fixed Income Horizon 2026                                                       |
| 40 /  | Fixed Income Horizon 2027                                                       |
| 56 /  | Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“                                      |
|       | Ergänzende Angaben                                                              |
| 60 /  | Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder                        |
| 61 /  | Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden                                        |
| 65 /  | Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365                                         |
| 74 /  | Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088<br>sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852 |
| 115 / | Hinweise für Anleger in der Schweiz                                             |
| 116 / | TER für Anleger in der Schweiz                                                  |

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

## Verkaufsprospekte

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

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.ch](http://www.dws.ch)  
[www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

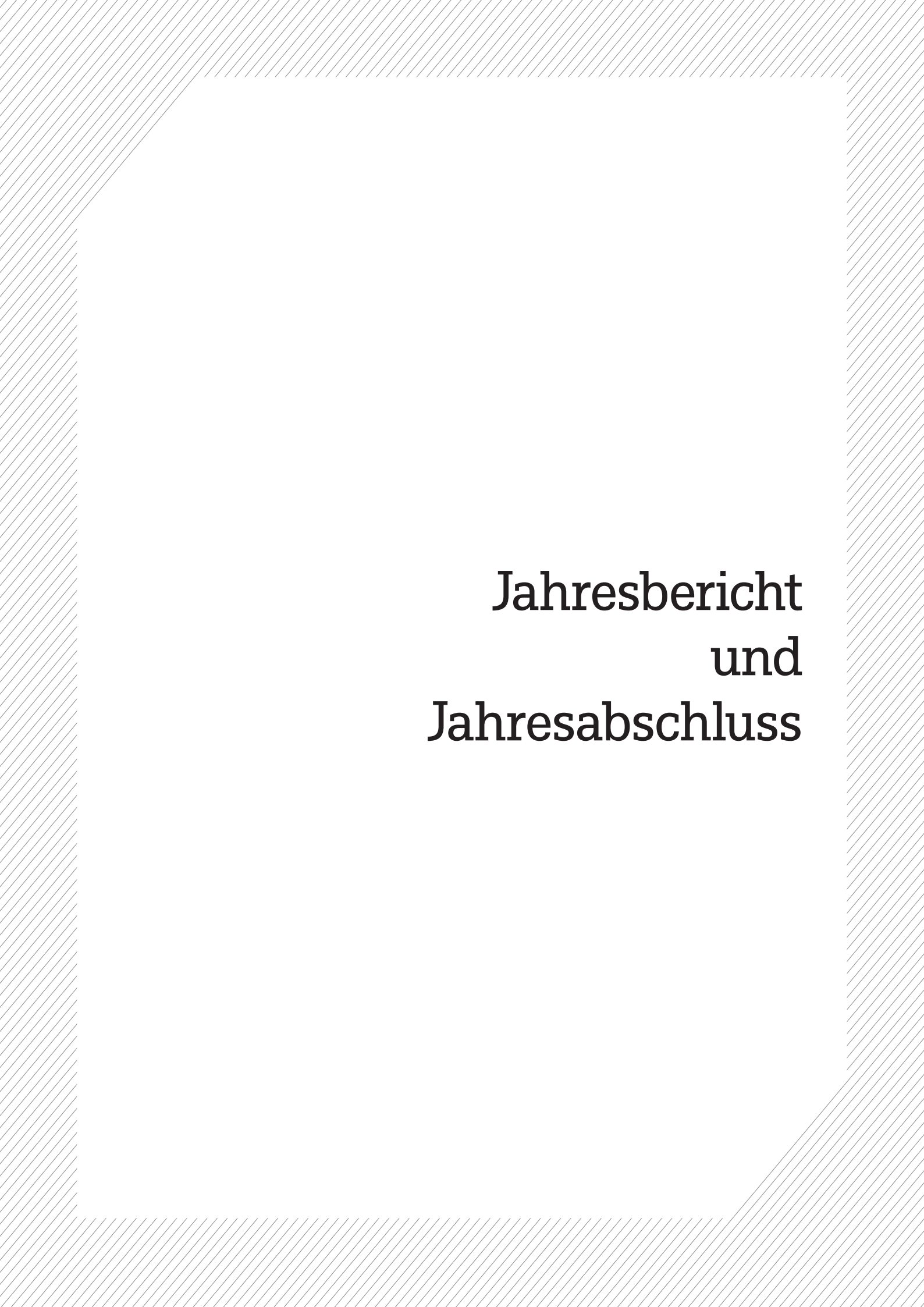
Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)"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

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

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

## Liquidationen von Teilfonds

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DB ESG Global Equity

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

### DB ESG Global Equity

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

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

<sup>1)</sup> Klasse DPMC aufgelegt am 15.9.2022

<sup>2)</sup> Klasse WAMC aufgelegt am 16.11.2023

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

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

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

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

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

# Jahresabschluss

## DB ESG Global Equity

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

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

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

## DB ESG Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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

## DB ESG Global Equity

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

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

## DB ESG Global Equity

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

## DB ESG Global Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

# Jahresbericht

## DB Fixed Income Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DB Fixed Income Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

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

<sup>1)</sup> in EUR

<sup>2)</sup> in GBP

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

Stand: 31.12.2024

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

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

ten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

# Jahresabschluss

## DB Fixed Income Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

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

# DB Fixed Income Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

CIT = Citigroup Global Markets Limited

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

# DB Fixed Income Opportunities

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

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

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

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

## DB Fixed Income Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse ADVCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ADVDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 7.3.2025 | EUR     | 3,31      |

#### Klasse DPMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse WAMCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP DPMDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 7.3.2025 | GBP     | 4,05      |

#### Klasse USD ADVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ADVDM

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

#### Klasse USD DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD DPMDM

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

#### Klasse USD WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD WAMDM

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

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

### Anlageziel

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

### Liquidation

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

### DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilkategorie               | ISIN         | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse USD LC                 | LU2008779006 | 2,8%                                 |
| Klasse USD LDQ                | LU2008779261 | 2,8%                                 |
| Klasse USD TFDQ               | LU2008779428 | 3,1%                                 |
| Klasse LDQH <sup>1)</sup>     | LU2008778453 | 2,1%                                 |
| Klasse GBP LDQH <sup>2)</sup> | LU2091667712 | 2,8%                                 |

<sup>1)</sup> in EUR

<sup>2)</sup> in GBP

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

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

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

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

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

### DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

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

<sup>1)</sup> in EUR

<sup>2)</sup> in GBP

# Jahresabschluss

## DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

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

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

# DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

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

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.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse LDQH .....                     | EUR                   | 0,00                                    |
| Klasse GBP LDQH .....                 | GBP                   | 0,00                                    |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 0,00                                    |
| Klasse USD LDQ .....                  | USD                   | 0,00                                    |
| Klasse USD TFDQ .....                 | USD                   | 0,00                                    |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse LDQH .....                     | Stück                 | 0,000                                   |
| Klasse GBP LDQH .....                 | Stück                 | 0,000                                   |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 0,000                                   |
| Klasse USD LDQ .....                  | Stück                 | 0,000                                   |
| Klasse USD TFDQ .....                 | Stück                 | 0,000                                   |

# DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

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

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

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

|                                              |         |       |
|----------------------------------------------|---------|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 0,630 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 0,363 |

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

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

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

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Klasse LDQH 0,42% <sup>1)</sup> ,   | Klasse GBP LDQH 0,42% <sup>1)</sup> , |
| Klasse USD LC 0,40% <sup>1)</sup> , | Klasse USD LDQ 0,41% <sup>1)</sup> ,  |
| Klasse USD TFDQ 0,23% <sup>1)</sup> |                                       |

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.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LDQH

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

#### Klasse GBP LDQH

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

#### Klasse USD LDQ

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

#### Klasse USD TFDQ

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

# DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation)

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## Fixed Income Horizon 2026

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

### Fixed Income Horizon 2026

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

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

<sup>1)</sup> aufgelegt am 14.2.2024

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

Stand: 31.12.2024

Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

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

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

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

**Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Fixed Income Horizon 2026

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

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

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

## Fixed Income Horizon 2026

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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

## Fixed Income Horizon 2026

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

## Fixed Income Horizon 2026

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

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 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| 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                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 437.769,000                          |
| Klasse LDB .....                   | Stück              | 1.071.303,000                        |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 215.734,000                          |
| Klasse PFDB .....                  | Stück              | 558.596,000                          |
| Klasse SC .....                    | Stück              | 5.297,000                            |
| Klasse SDB .....                   | Stück              | 6.061,000                            |
| Klasse WAMC .....                  | Stück              | 4.910,000                            |

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

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

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

|                                                    |   |       |
|----------------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,140 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 0,874 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 0,462 |

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Euro ..... EUR 1,040550 = USD 1

## Fixed Income Horizon 2026

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

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

## Fixed Income Horizon 2026

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 14.2.2024 bis 31.12.2024

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

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Klasse LC 0,79% <sup>2)</sup>   | Klasse LDB 0,79% <sup>2)</sup>  |
| Klasse PFC 1,74% <sup>2)</sup>  | Klasse PFDB 1,75% <sup>2)</sup> |
| Klasse SC 0,62% <sup>2)</sup>   | Klasse SDB 0,62% <sup>2)</sup>  |
| Klasse WAMC 0,35% <sup>2)</sup> |                                 |

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.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

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

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LDB

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

#### Klasse PFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse PFDB

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

#### Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse SDB

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

#### Klasse WAMC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Fixed Income Horizon 2026

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

# Jahresbericht

## Fixed Income Horizon 2027

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

### Fixed Income Horizon 2027

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN         | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|------------------------------|
| Klasse LC    | LU2798960501 | 0,4%                         |
| Klasse LDB   | LU2798960766 | 0,4%                         |
| Klasse SC    | LU2798961061 | 0,4%                         |
| Klasse SDB   | LU2798961145 | 0,4%                         |
| Klasse WAMC  | LU2798961228 | 0,5%                         |

<sup>1)</sup> Klassen LC, LDB, SC, SDB, WAMC und WAMDB aufgelegt am 21.10.2024

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

Stand: 31.12.2024

Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

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

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

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

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Fixed Income Horizon 2027

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

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

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

## Fixed Income Horizon 2027

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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

## Fixed Income Horizon 2027

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

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

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

## Fixed Income Horizon 2027

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

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

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

14,14% vom Portfoliowert

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

|                                                    |   |       |
|----------------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,581 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 0,780 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 0,747 |

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

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

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

\* Variabler Zinssatz.

## Fixed Income Horizon 2027

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 21.10.2024 bis 31.12.2024

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Klasse LC 0,21% <sup>1)</sup>   | Klasse LDB 0,21% <sup>1)</sup> |
| Klasse SC 0,17% <sup>1)</sup>   | Klasse SDB 0,17% <sup>1)</sup> |
| Klasse WAMC 0,10% <sup>1)</sup> |                                |

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.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LDB

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse SC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse SDB

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse WAMC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

## Fixed Income Horizon 2027

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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



# DB PWM ,SICAV – 31.12.2024

---

## Anhang: Platzierungsgebühr

### Fixed Income Horizon 2026

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

# DB PWM SICAV – 31.12.2024

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

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

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

Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1

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

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

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

---

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

# DB PWM SICAV – 31.12.2024

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

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

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

Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1

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

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

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 30.6.2024 liquidiert.

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

# DB PWM SICAV – 31.12.2024

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

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

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

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

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.2.2024 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.10.2024 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 30.6.2024 liquidiert.

---

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

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

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

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

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

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 10. April 2025

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

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

---

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

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

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

---

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

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

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

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2024

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

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

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024<sup>1)</sup>

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

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

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

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2024

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

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

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024<sup>1)</sup>

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

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

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

## DB ESG Global Equity

---

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

|                                           |                      |  |  |
|-------------------------------------------|----------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                            | Banco Santander S.A. |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 3.967.842,00         |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Spanien              |  |  |

|                                           |                  |  |  |
|-------------------------------------------|------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                           | BNP Paribas S.A. |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 3.276.095,00     |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich       |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                                |            |   |   |
|----------------------------------------------------------------|------------|---|---|
| <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br/>zentrale Gegenpartei)</b> | zweiseitig | - | - |
|----------------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |                |   |   |
|----------------------------|----------------|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | -              | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | -              | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | -              | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | -              | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | -              | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | -              | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | 107.662.766,81 | - | - |

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

|                              |               |   |   |
|------------------------------|---------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |               |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | 8.741.893,11  | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | 43.110.116,91 | - | - |
| <b>Aktien</b>                | 70.552.254,45 | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | -             | - | - |

#### 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

|                     |                                                   |   |   |
|---------------------|---------------------------------------------------|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD            | - | - |

|  |                                                                          |                |   |
|--|--------------------------------------------------------------------------|----------------|---|
|  | <b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |                |   |
|  | unter 1 Tag                                                              | -              | - |
|  | 1 Tag bis 1 Woche                                                        | -              | - |
|  | 1 Woche bis 1 Monat                                                      | -              | - |
|  | 1 bis 3 Monate                                                           | -              | - |
|  | 3 Monate bis 1 Jahr                                                      | -              | - |
|  | über 1 Jahr                                                              | -              | - |
|  | unbefristet                                                              | 122.404.264,47 | - |

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

|  |                                                  |           |   |
|--|--------------------------------------------------|-----------|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |           |   |
|  | absolut                                          | 94.097,21 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 30,00%    | - |
|  | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -         | - |

|  |                              |   |   |
|--|------------------------------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |
|  | absolut                      | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - |
|  | Kostenanteil Dritter         | - | - |

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

DB Fixed Income Opportunities

|                                                                                                                                                                   |                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b><br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                            |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                        | -                                                          |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                             | -                                                          |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                            | -                                                          |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                                     | -                                                          |
| <b>14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                              |                                                            |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                              | 1 - -                                                      |
| 1. Name                                                                                                                                                           | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         | 122.404.264,47                                             |
| 2. Name                                                                                                                                                           |                                                            |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         |                                                            |

## DB Fixed Maturity Plan 2024

---

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

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

## Fixed Income Horizon 2026

---

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

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

## Fixed Income Horizon 2027

---

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB ESG Global Equity

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300NIUR3PF0DTN051

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>X</b> <b>Nein</b>                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



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

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

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

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

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Performanz: 99,59%

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

Performanz: 0%

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

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

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

#### DB ESG Global Equity

##### Indikatoren Performanz

29.12.2023

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

#### DB ESG Global Equity

##### Indikatoren

##### Beschreibung

##### Performanz

#### Nachhaltigkeitsindikatoren

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

Stand: 31. Dezember 2022

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

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

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Stand: 30. Dezember 2024

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB ESG Global Equity

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

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,20%

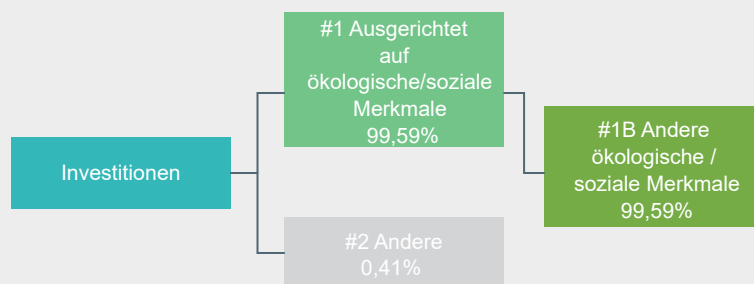
30.12.2022: 98,20%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DB ESG Global Equity

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

Stand: 30. Dezember 2024



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

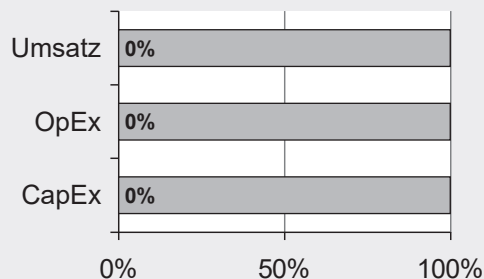
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

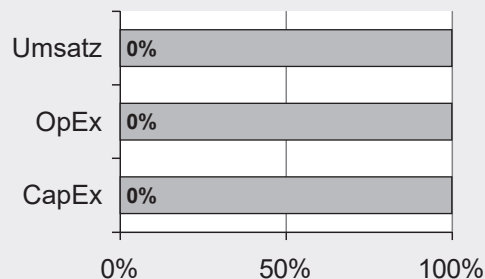
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



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

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### ESG-Rating für Fonds:

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

#### ESG-Rating für Unternehmen:

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

##### Umwelt

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

##### Soziales

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

##### Corporate Governance

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

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

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

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

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

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

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

Ausschlüsse für Fonds auf der Basis von Umsatzschwellen\*

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

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

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

Ausschlüsse für Unternehmen auf der Basis von Umsatzschwellen

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** Fixed Income Horizon 2026

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900QEMCOA3NX0DB39

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>X</b> <b>Nein</b>                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



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

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

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

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

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen  
Performanz: 97,56%
- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen, und Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Investmentfonds mit Anlagen in kontroversen Geschäftsbereichen investiert war, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Finanzinstrumente staatlicher Emittenten investierten  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Direktanlagen in Finanzinstrumenten von Unternehmensemittenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Geschäftsbereichen entfiel, deren Umsätze eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## Fixed Income Horizon 2026

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

Stand: 30. Dezember 2024

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### Fixed Income Horizon 2026

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

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

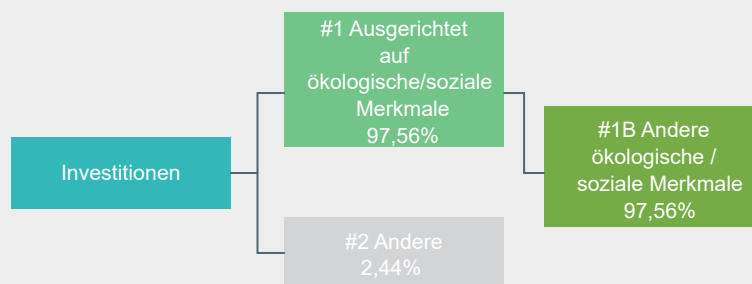
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,56% des Portfoliovermögens.

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### Fixed Income Horizon 2026

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

Stand: 30. Dezember 2024



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

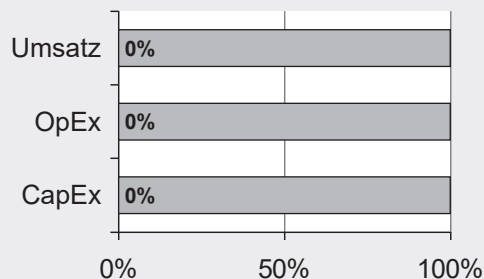
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

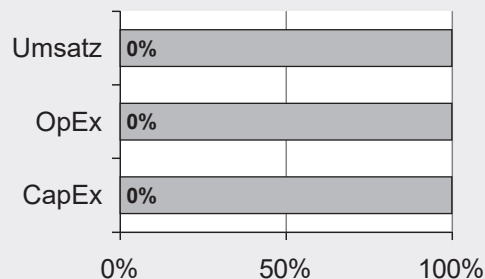
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



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

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

ESG-Rating für Fonds:

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

ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

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

#### Corporate Governance

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

#### ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten

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

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

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

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

#### Ausschlüsse für Fonds mit Umsatzschwelle\*

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

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbeteiligungen gemäß MSCI-Daten

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

#### Ausnahmen für Unternehmen mit Umsatzschwelle

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB Fixed Income Horizon 2027

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900BUE6ONVPYQT872

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



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

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

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

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

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## Fixed Income Horizon 2026

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

Stand: 30. Dezember 2024

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB Fixed Income Horizon 2027

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

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

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



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

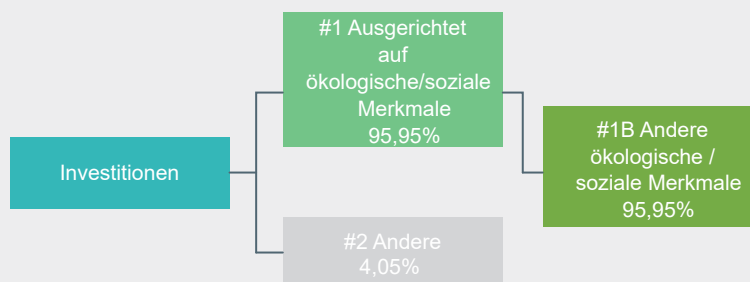
#### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



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

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

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

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

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

Stand: 30. Dezember 2024



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

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

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

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

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

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

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

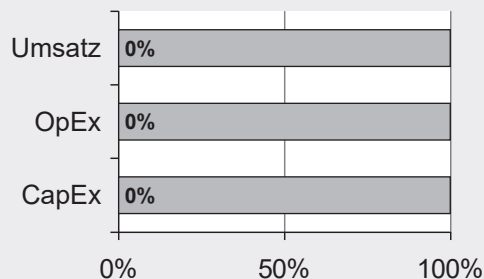
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

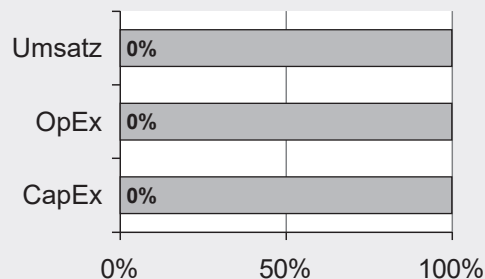
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

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



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

ESG-Rating für Fonds:

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

ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

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

#### Corporate Governance

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

#### ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten

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

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

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

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

#### Ausschlüsse für Fonds mit Umsatzschwelle\*

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

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbeteiligungen gemäß MSCI-Date

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

#### Ausnahmen für Unternehmen mit Umsatzschwelle

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei den Anlagefonds DB ESG Global Equity, DB Fixed Income Opportunities, DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) und Fixed Income Horizon 2026 und Fixed Income Horizon 2027 handelt es sich um Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um „komplexe Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

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

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## 4. Publikationen

---

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

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

# TER für Anleger in der Schweiz

## DB PWM, SICAV

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

| Fonds                                        | Anteilklasse    | ISIN         | TER <sup>1)2)</sup> |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------|
| DB Fixed Income Opportunities                | DPM (USD)       | LU0654989366 | 0,38                |
|                                              | ADV (USD)       | LU0654992402 | 0,87                |
|                                              | ADV d (EUR)     | LU0821077111 | 0,9                 |
|                                              | WAM ADV (USD)   | LU1687305943 | 0,42                |
|                                              | ADV d (USD)     | LU1877585213 | 0,88                |
|                                              | DPM (EUR)       | LU0654989283 | 0,41                |
|                                              | WAM ADV (EUR)   | LU1687305786 | 0,45                |
|                                              | DPM d (USD)     | LU1877585304 | 0,38                |
|                                              | DPM UK (GBP)    | LU1687305356 | 0,41                |
|                                              | ADV (EUR)       | LU0654992311 | 0,91                |
|                                              | WAM ADV d (USD) | LU1877586708 | 0,42                |
| DB Fixed Maturity Plan 2024 (in Liquidation) | GBP LDH         | LU2091667712 | 0,42                |
|                                              | EUR LDH         | LU2008778453 | 0,42                |
|                                              | USD LD          | LU2008779261 | 0,41                |
|                                              | USD LC          | LU2008779006 | 0,4                 |
|                                              | USD TFD         | LU2008779428 | 0,23                |
| DB ESG Global Equity                         | LC              | LU1868855625 | 1,17                |
|                                              | DPMC            | LU2525251570 | 0,16                |
|                                              | WAMC            | LU2704484968 | 0,17                |
| Fixed Income Horizon 2026 <sup>3)</sup>      | LC              | LU2705801491 | 0,79                |
|                                              | PFC             | LU2705801145 | 1,74                |
|                                              | SC              | LU2705801574 | 0,62                |
|                                              | SDB             | LU2705801657 | 0,62                |
|                                              | LDB             | LU2705801228 | 0,79                |
|                                              | PFDB            | LU2705801061 | 1,75                |
|                                              | WAMC            | LU2705801731 | 0,35                |
| Fixed Income Horizon 2027 <sup>4)</sup>      | LC              | LU2798960501 | 0,21                |
|                                              | SC              | LU2798961061 | 0,17                |
|                                              | SDB             | LU2798961145 | 0,17                |
|                                              | LDB             | LU2798960766 | 0,21                |
|                                              | WAMC            | LU2798961228 | 0,1                 |

<sup>1)</sup> Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem -Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

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

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 14. Februar 2024 aufgelegt.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 21. Oktober 2024 aufgelegt.

## Investmentgesellschaft

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

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Patrick Basner (bis zum 14.5.2024)  
Luxemburg

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

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

Stefan Kreuzkamp  
Trier

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

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

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

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

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

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

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Abschlussprüfer

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

## Verwahrstelle

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

## Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für den Teilfonds  
[DB Fixed Maturity Plan 2024 \(in Liquidation\)](#):

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

SCHWEIZ  
DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

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

Stand: 5.3.2025

**DB PWM, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 163 660  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00

**DWS CH AG**

Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich  
Tel.: +41 44 227 3747  
[www.dws.ch](http://www.dws.ch)