



# DB PWM

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

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

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DB PWM, SICAV

6 / DB ESG Global Equity

13 / DB Fixed Income Opportunities

25 / DB Fixed Maturity Plan 2024

40 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

### Ergänzende Angaben

44 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

45 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

47 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

68 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Fusion von Anteilklassen

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde die Anteilklasse **DPM UK (USD)** des Teilfonds **DB Fixed Income Opportunities** mit Wirkung zum 12. September 2023 in die Anteilklasse **DPM d (USD)** des Teilfonds **DB Fixed Income Opportunities** eingebracht.

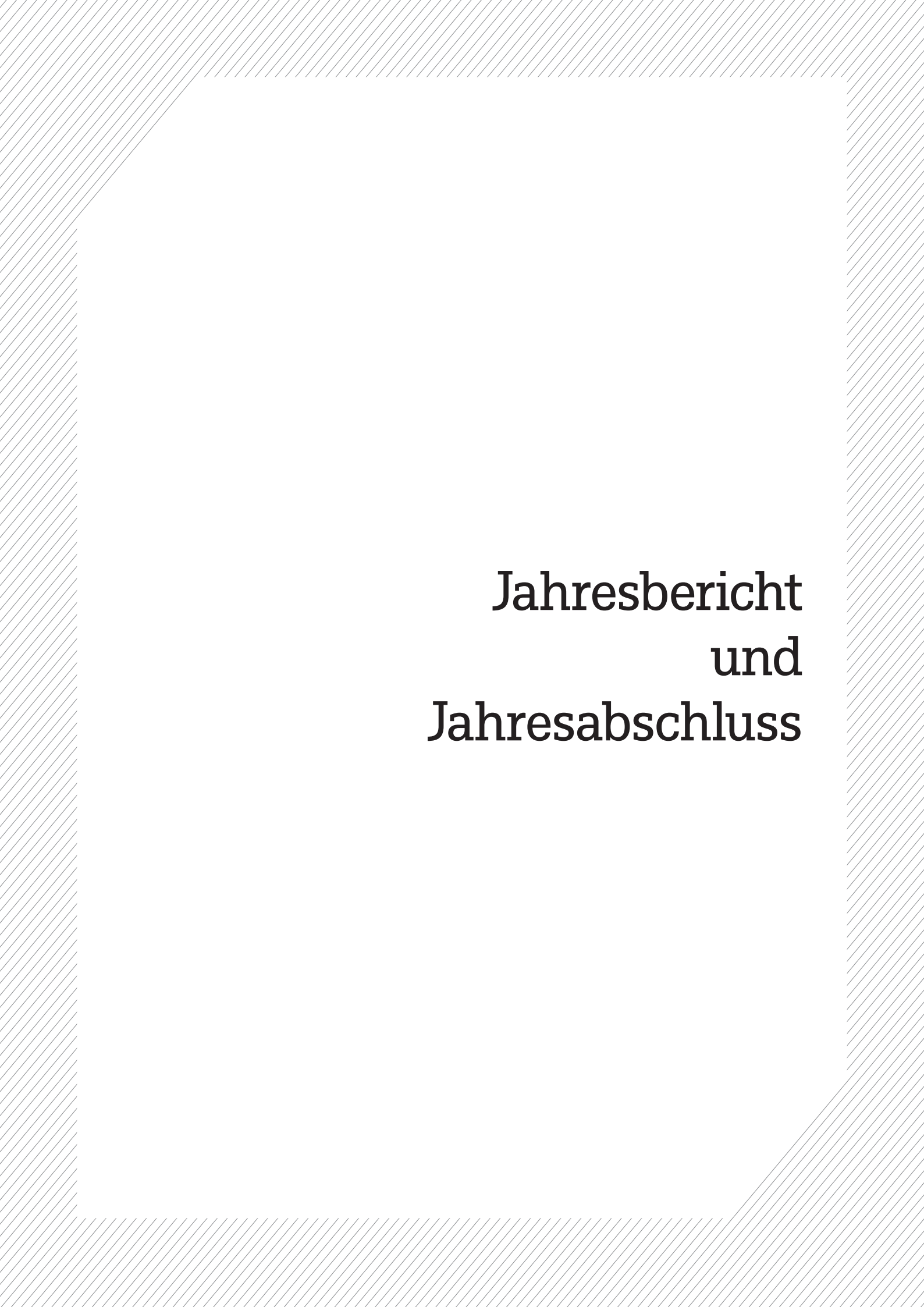
Eingebrachte Anteilklasse		Aufnehmende Anteilklasse		Umtauschfaktor
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	
DPM UK (USD)	LU1687304979	DPM d (USD)	LU1877585304	0,9842772

## Umbenennung von Anteilklassen

Die Anteilklassen der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities und DB Fixed Maturity Plan 2024 wurden mit Wirkung zum 30. November 2023 wie folgt umbenannt:

Vormaliger Anteilklassenname	Neuer Anteilklassenname	ISIN
DB Fixed Income Opportunities ADV (EUR)	ADVCH	LU0654992311
DB Fixed Income Opportunities ADV (USD)	USD ADVC	LU0654992402
DB Fixed Income Opportunities ADV d (EUR)	ADVdH	LU0821077111
DB Fixed Income Opportunities ADV d (USD)	USD ADVDM	LU1877585213
DB Fixed Income Opportunities DPM (EUR)	DPMCH	LU0654989283
DB Fixed Income Opportunities DPM (USD)	USD DPMC	LU0654989366
DB Fixed Income Opportunities DPM d (USD)	USD DPMDM	LU1877585304
DB Fixed Income Opportunities DPM UK (GBP)	GBP DPMDH	LU1687305356
DB Fixed Income Opportunities WAM ADV (EUR)	WAMCH	LU1687305786
DB Fixed Income Opportunities WAM ADV (USD)	USD WAMC	LU1687305943
DB Fixed Income Opportunities WAM ADV d (USD)	USD WAMDM	LU1877586708
DB Fixed Maturity Plan 2024 EUR LDH	LDQH	LU2008778453
DB Fixed Maturity Plan 2024 GBP LDH	GBP LDQH	LU2091667712
DB Fixed Maturity Plan 2024 USD LC	USD LC	LU2008779006
DB Fixed Maturity Plan 2024 USD LD	USD LDQ	LU2008779261
DB Fixed Maturity Plan 2024 USD TFD	USD TFDQ	LU2008779428





# **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 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 14,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; 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, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten 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 beige mischt, vor allem aus Frankreich und Deutschland.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

### DB ESG Global Equity

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU1868855625	14,6%	30,9%	44,7% <sup>1)</sup>
Kategorie DPMC	LU2525251570	15,8%	17,5% <sup>2)</sup>	–
Kategorie WAMC	LU2704484968	3,3% <sup>3)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Kategorie LC aufgelegt am 14.2.2019

<sup>2)</sup> Kategorie DPMC aufgelegt am 15.9.2022

<sup>3)</sup> Kategorie 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: 31.12.2023

sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die

vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung



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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DB ESG Global Equity

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	23.857.422,99	22,17
Telekommunikationsdienste	4.568.219,89	4,25
Dauerhafte Konsumgüter	13.279.047,66	12,34
Energie	5.358.541,64	4,98
Hauptverbrauchsgüter	10.255.758,78	9,53
Finanzsektor	20.355.023,26	18,93
Grundstoffe	5.411.899,57	5,03
Industrien	10.492.918,39	9,76
Versorger	2.436.533,12	2,27
<b>Summe Aktien</b>	<b>96.015.365,30</b>	<b>89,26</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	40,31	0,00
Aktienfonds	10.427.750,00	9,69
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>10.427.790,31</b>	<b>9,69</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>20.460,70</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.245.996,10</b>	<b>1,16</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>59.581,99</b>	<b>0,05</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>9.885,84</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-213.606,71</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.565.473,53</b>	<b>100,00</b>

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

## DB ESG Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>96.015.365,30</b>	<b>89,26</b>
<b>Aktien</b>								
Holcim AG	Stück	18.000			CHF	65,96	1.279.703,96	1,19
Novartis AG	Stück	9.800	9.800		CHF	84,37	891.190,37	0,83
Air Liquide SA	Stück	18.000		7.000	EUR	176,7	3.180.600,00	2,96
Allianz SE	Stück	5.000			EUR	241,95	1.209.750,00	1,12
ASML Holding NV	Stück	3.500			EUR	685,9	2.400.650,00	2,23
AXA SA	Stück	64.000	64.000		EUR	29,46	1.885.440,00	1,75
Banco Santander SA	Stück	362.000	362.000		EUR	3,793	1.372.885,00	1,28
BNP Paribas SA	Stück	25.000		35.000	EUR	62,73	1.568.250,00	1,46
Capgemini SE	Stück	6.000		1.000	EUR	189,85	1.139.100,00	1,06
Deutsche Post AG	Stück	40.000	10.000		EUR	44,855	1.794.200,00	1,67
DSM-Firmenich AG	Stück	16.000	16.000		EUR	92,33	1.477.280,00	1,37
EssilorLuxottica SA	Stück	8.000			EUR	181,98	1.455.840,00	1,35
Heineken NV	Stück	11.500	11.500		EUR	92,08	1.058.920,00	0,98
Iberdrola SA	Stück	160.000		40.000	EUR	11,895	1.903.200,00	1,77
Infineon Technologies AG	Stück	30.000			EUR	37,8	1.134.000,00	1,05
ING Groep NV	Stück	150.000	150.000		EUR	13,566	2.034.900,00	1,89
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	31.000	31.000		EUR	26,055	807.705,00	0,75
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	4.500			EUR	736,4	3.313.800,00	3,08
Mercedes-Benz Group AG	Stück	25.000	7.000	17.000	EUR	62,55	1.563.750,00	1,45
Orange SA	Stück	70.000		30.000	EUR	10,29	720.300,00	0,67
Puma SE	Stück	34.000	34.000		EUR	50,52	1.717.680,00	1,60
SAP SE	Stück	15.000	15.000		EUR	139,48	2.092.200,00	1,95
Schneider Electric SE	Stück	12.000	5.000	3.000	EUR	182,42	2.189.040,00	2,04
Siemens AG	Stück	10.500		5.500	EUR	169,92	1.784.160,00	1,66
STMicroelectronics NV	Stück	25.000	35.500	10.500	EUR	45,53	1.138.250,00	1,06
TotalEnergies SE	Stück	22.500			EUR	61,65	1.387.125,00	1,29
Vinci SA	Stück	12.000			EUR	113,86	1.366.320,00	1,27
Vivendi SE	Stück	125.000	125.000		EUR	9,684	1.210.500,00	1,13
Vonovia SE	Stück	38.000	38.000		EUR	28,54	1.084.520,00	1,01
AstraZeneca PLC	Stück	10.000			GBP	106	1.219.334,95	1,13
HSBC Holdings PLC	Stück	150.000			GBP	6,355	1.096.538,72	1,02
RELX PLC	Stück	80.000			GBP	31,1	2.861.986,19	2,66
Shell PLC	Stück	37.600	37.600		GBP	25,635	1.108.761,98	1,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	20.000			HKD	268	619.618,15	0,58
Komatsu Ltd	Stück	50.000			JPY	3.688	1.177.259,02	1,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	60.000			JPY	3.529	1.351.804,91	1,26
Accenture PLC	Stück	4.000			USD	352,03	1.272.013,94	1,18
Adobe, Inc.	Stück	4.000		1.000	USD	599,79	2.167.261,99	2,01
Agilent Technologies, Inc.	Stück	8.000			USD	139,39	1.007.334,73	0,94
Baker Hughes Co.	Stück	30.000	30.000		USD	34,17	926.015,88	0,86
Copart, Inc.	Stück	20.000	20.000		USD	48,95	884.371,82	0,82
Costco Wholesale Corp.	Stück	2.300	2.300		USD	659,69	1.370.629,07	1,27
Deere & Co.	Stück	2.500	2.500		USD	399,51	902.235,41	0,84
Eli Lilly & Co.	Stück	2.600	2.600		USD	584,46	1.372.714,89	1,28
Enbridge, Inc.	Stück	30.000			USD	36	975.609,36	0,91
Eversource Energy	Stück	9.600			USD	61,5	533.333,12	0,50
Home Depot, Inc.	Stück	4.500			USD	345,76	1.405.527,89	1,31
Intuit, Inc.	Stück	3.000	3.000		USD	630,34	1.708.237,79	1,59
JPMorgan Chase & Co.	Stück	5.500	5.500		USD	170,37	846.463,07	0,79
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	15.000			USD	188,75	2.557.587,04	2,38
Merck & Co., Inc.	Stück	8.300			USD	108,86	816.203,82	0,76
Microsoft Corp.	Stück	10.000	1.000		USD	376,8	3.403.792,66	3,16
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	14.500	14.500		USD	72,19	945.577,76	0,88
Motorola Solutions Inc	Stück	5.000	2.300		USD	312,62	1.412.013,88	1,31
NVIDIA Corp.	Stück	5.500	1.300	5.000	USD	498,41	2.476.290,78	2,30
Oracle Corp.	Stück	15.600	15.600		USD	105,89	1.492.216,20	1,39
PepsiCo, Inc.	Stück	5.500			USD	169,52	842.239,95	0,78
Prologis, Inc. REIT	Stück	11.000	11.000		USD	134,73	1.338.779,94	1,24
Schlumberger NV	Stück	20.400	20.400		USD	52,15	961.029,42	0,89
ServiceNow, Inc.	Stück	3.100	3.100		USD	710,29	1.989.067,85	1,85
Synopsys, Inc.	Stück	3.100	3.100		USD	515,77	1.444.341,78	1,34
Visa, Inc.	Stück	14.400			USD	260,49	3.388.486,43	3,15
Walt Disney Co.	Stück	15.000			USD	90,435	1.225.406,01	1,14
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	17.000			USD	49,1	754.019,57	0,70
<b>Investmentanteile</b>							<b>10.427.790,31</b>	<b>9,69</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed								
Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0			USD	11.153,987	40,31	0,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG								
Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Anteile	170.000	33.500	21.500	EUR	47,44	8.064.800,00	7,50
BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN ESNB MSCI JAPAN								
ESG MIN TE	Anteile	177.000	203.000	26.000	EUR	13,35	2.362.950,00	2,19

## DB ESG Global Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>106.443.155,61</b>	<b>98,95</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>20.460,70</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
EURO FX CURR FUT MAR24 03/2024 (DB) .....	Stück	6	6				20.460,70	0,02
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.245.996,10</b>	<b>1,16</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						382.029,50	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen. ....								
Dänische Kronen .....	DKK	10.251					1.375,53	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen .....								
Britisches Pfund .....	GBP	76.814					88.360,49	0,08
Hongkong Dollar .....	HKD	441.468					51.033,87	0,05
Japanischer Yen .....	JPY	12.474.726					79.641,99	0,07
Kanadischer Dollar .....	CAD	57.147					39.031,42	0,04
Schweizer Franken .....	CHF	505.170					544.494,93	0,51
US-Dollar .....	USD	66.451					60.028,37	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>59.581,99</b>	<b>0,05</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							57.377,02	0,05
Sonstige Ansprüche .....							2.204,97	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>9.885,84</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>107.779.080,24</b>	<b>100,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-213.606,71</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-213.606,71	-0,19
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-213.606,71</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>107.565.473,53</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 DPMC .....	EUR	117,51
Klasse LC .....	EUR	291,38
Klasse WAMC .....	EUR	103,34
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	88.510,000
Klasse LC .....	Stück	331.321,121
Klasse WAMC .....	Stück	6.040,000

**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% Refinitiv Euro Short ESTR Rate

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	75,282
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	102,510
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	89,896

## DB ESG Global Equity

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 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 Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 743.261,65.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= 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 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	2.151.020,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	90.626,76
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-243.205,98
4. Sonstige Erträge .....	EUR	132,23
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>1.998.573,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-25,34
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1.071.126,12
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-1.071.126,12
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-12.587,73
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-54.285,10
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-8.590,21
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.146.614,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>851.958,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-839.770,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-839.770,82</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>12.187,97</b>

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse DPMC 0,24% p.a., Klasse LC 1,23% p.a.,  
Klasse WAMC 0,05% <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 41.520,20.

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

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023 .....	EUR	107.565.473,53	
2022 .....	EUR	83.815.595,27	
2021 .....	EUR	95.919.554,37	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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	-
2021	Klasse DPMC .....	EUR	-
	Klasse LC .....	EUR	268,63
	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 1,34% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.275.805,73.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>83.815.595,27</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	10.909.898,63
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-41.216,39
3. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	851.958,79
4. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-839.770,82
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	12.869.008,05
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>107.565.473,53</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>EUR</b>	<b>-839.770,82</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	467.530,41
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-134.348,75
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> ...	EUR	-1.172.952,48

<sup>2)</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.

# Jahresbericht

## DB Fixed Income Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar ab („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.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities einen Wertzuwachs von 8,7% je Anteil (Anteilkategorie USD ADVC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem

### DB Fixed Income Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD ADVC	LU0654992402	8,7%	-1,3%	16,4%
Kategorie USD ADVDM	LU1877585213	8,7%	-1,3%	16,4%
Kategorie USD DPMC	LU0654989366	9,2%	0,2%	19,3%
Kategorie USD DPMDM	LU1877585304	9,2%	0,2%	19,3%
Kategorie DPM UK (USD)	LU1687304979	3,5%	-5,1%	13,0% <sup>1)</sup>
Kategorie USD WAMC	LU1687305943	9,2%	0,0%	19,1%
Kategorie USD WAMDM	LU1877586708	9,2%	0,1%	19,1%
Kategorie ADVCH <sup>2)</sup>	LU0654992311	6,5%	-6,3%	5,4%
Kategorie ADVDH <sup>2)</sup>	LU0821077111	6,4%	-6,3%	5,6%
Kategorie DPMCH <sup>2)</sup>	LU0654989283	6,9%	-4,6%	8,2%
Kategorie WAMCH <sup>2)</sup>	LU1687305786	6,8%	-4,8%	8,2%
Kategorie GBP DPMDH <sup>3)</sup>	LU1687305356	8,4%	-1,7%	13,5%

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 12.9.2023

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

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

Stand: 31.12.2023

Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich

nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portefeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Industrieländern auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Zum Berichtsstichtag enthielt das Anleiheportefeuille des Teilfonds überwiegend Zinstitel von Emittenten mit Investment-Grade-Status,

d.h. einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an Kurssteigerungen an den Bondmärkten. Insbesondere profitierte er dabei von der Einengung der Kreditrisikoaufschläge über alle Portfoliosegmente hinweg. Sogar Anleihen aus dem Immobiliensektor, der aufgrund der gestiegenen Zinsen unter Druck stand, verzeichneten insgesamt keine Verluste. Die Zinspositionierung (Portfolioduration und Laufzeitprofil) machte ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag, doch wurde dieser weitgehend durch die inverse Zinsstrukturkurve (negative „Rollrenditen“) konterkariert.

### **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 nachhaltigkeits-

bezogene 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 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	345.327.011,87	80,09
Zentralregierungen	77.637.461,28	18,00
<b>Summe Anleihen</b>	<b>422.964.473,15</b>	<b>98,09</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>2.304.409,24</b>	<b>0,53</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>83.527,64</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.749.689,62</b>	<b>1,33</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.048.653,80</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-109.405,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-598.891,17</b>	<b>-0,13</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-238.221,96</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>431.204.234,45</b>	<b>100,00</b>

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

## DB Fixed Income Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>392.101.649,77</b>	<b>90,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1.000.000			99,707	1.189.679,04	0,28
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2.500.000			85,15	2.356.527,21	0,55
0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	EUR	1.900.000			85,374	1.795.672,07	0,42
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	4.000.000			86,447	3.827.874,71	0,89
3,25 % AXA SA (MTN) 2018/2049 *	EUR	2.560.000			96,102	2.723.454,90	0,63
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	2.200.000	2.200.000		105,158	2.561.018,97	0,59
4,134 % Bank of America Corp. (MTN) 2023/2028	EUR	1.700.000	1.700.000		103,132	1.940.841,90	0,45
4,625 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.580.000	1.580.000		103,989	1.818.830,74	0,42
4,875 % Bulgaria Government International Bond 2023/2036	EUR	3.230.000	3.230.000		107,281	3.835.951,72	0,89
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024 **	EUR	5.000.000	10.900.000	5.900.000	99,294	5.495.925,13	1,27
5,337 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000		1.260.000	104,956	1.161.863,39	0,27
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.400.000			101,54	2.697.715,82	0,63
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000			96,19	2.129.647,46	0,49
3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.200.000	1.200.000		102,838	1.366.100,55	0,32
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2.800.000			95,626	2.964.024,70	0,69
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.330.000			86,111	2.221.070,54	0,51
0,00 % European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2019/2024	EUR	2.800.000	2.800.000		99,898	3.096.439,67	0,72
3,125 % European Union (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		103,025	2.280.974,43	0,53
5,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	530.000		1.000.000	92,938	545.276,76	0,13
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	1.870.000			84,505	1.749.330,26	0,41
3,25 % Kering SA (MTN) 2023/2029	EUR	2.100.000	2.100.000		101,784	2.366.173,61	0,55
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2017/2024	EUR	1.943.000	1.943.000		99,846	2.147.589,48	0,50
4,747 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2023/2030	EUR	1.990.000	1.990.000		105,243	2.318.430,56	0,54
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	3.070.000	3.070.000		103,083	3.503.266,87	0,81
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033	EUR	2.170.000	2.170.000		106,851	2.566.765,08	0,60
0,10 % Ontario Teachers' Finance Trust (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		88,91	3.936.936,40	0,91
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	2.050.000	2.050.000		104,381	2.368.771,19	0,55
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.552.000			86,484	1.485.851,07	0,34
4,84 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000	1.400.000		104,367	1.617.480,42	0,37
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.690.000			93,689	3.827.037,93	0,89
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000	3.000.000		104,392	3.466.859,73	0,80
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2.850.000			86,802	2.738.560,81	0,63
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	660.000		500.000	16,349	119.449,11	0,03
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	4.000.000			92,614	4.100.949,58	0,95
7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	1.800.000	1.800.000		112,82	2.248.052,23	0,52
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	1.500.000	1.500.000		106,545	1.769.180,44	0,41
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.970.000			94,84	2.068.262,08	0,48
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	1.500.000			93,119	1.778.666,47	0,41
4,25 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	GBP	1.000.000		1.000.000	86	1.095.124,28	0,25
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	2.000.000			89,01	2.266.907,25	0,53
6,50 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2020/2025	USD	2.115.000			101,346	2.143.467,90	0,50
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual *	USD	1.150.000			91,43	1.051.445,00	0,24
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.750.000		2.000.000	93,374	1.634.045,00	0,38
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	3.000.000	1.329.000		85,353	2.560.590,00	0,59
4,00 % Amcor Flexibles North America, Inc. 2022/2025	USD	4.000.000			98,319	3.932.760,00	0,91
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			89,261	892.610,00	0,21
3,875 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2022/2029 **	USD	3.080.000			93,894	2.891.935,20	0,67
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030	USD	1.759.000			87,108	1.532.229,72	0,36
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028	USD	2.640.000			90,317	2.384.368,80	0,55
4,50 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1.050.000	1.050.000		99,352	1.043.196,00	0,24
5,20 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	2.500.000	2.500.000		102,245	2.556.125,00	0,59
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1.060.000	1.060.000		100,483	1.065.119,80	0,25
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025 **	USD	3.000.000			98,426	2.952.780,00	0,68
7,525 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.500.000			105,006	2.625.150,00	0,61
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	2.000.000			97,818	1.956.360,00	0,45
5,588 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2028	USD	1.400.000	1.400.000		102,065	1.428.910,00	0,33
4,75 % BHP Billiton Finance USA Ltd (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	2.000.000		101,076	2.021.520,00	0,47
4,00 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1.000.000		1.000.000	79,89	798.900,00	0,19
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	1.000.000			80,063	800.630,00	0,19
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual **	USD	1.000.000			80,853	808.530,00	0,19
4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	4.120.000			97,625	4.022.150,00	0,93

## 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
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	2.430.000			87,855	2.134.876,50	0,49
4,50 % Cargill, Inc. -Reg- 2023/2026	USD	1.570.000	1.570.000		99,845	1.567.566,50	0,36
4,75 % Cargill, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033 **	USD	630.000	630.000		100,515	633.244,50	0,15
6,379 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2032	USD	2.000.000	2.000.000		105,869	2.117.380,00	0,49
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	2.750.000			94,465	2.597.787,50	0,60
3,785 % Citigroup, Inc. 2022/2033 *	USD	2.600.000	2.600.000		90,11	2.342.860,00	0,54
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033 **	USD	1.720.000		3.000.000	109,441	1.882.385,20	0,44
4,25 % CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3.500.000	3.500.000		100,161	3.505.635,00	0,81
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	2.000.000			96,019	1.920.380,00	0,45
0,50 % Development Bank of Japan 2021/2024	USD	4.000.000	4.000.000		99,157	3.966.280,00	0,92
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	3.000.000		1.000.000	98,917	2.967.510,00	0,69
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	880.000			84,89	747.032,00	0,17
8,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029	USD	3.000.000	3.000.000		106,915	3.207.450,00	0,74
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1.050.000			69,683	731.671,50	0,17
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	500.000		500.000	99,318	496.590,00	0,12
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024 **	USD	1.000.000		1.000.000	99,181	991.810,00	0,23
4,25 % Enel Finance International NV 2022/2025 **	USD	2.530.000			98,536	2.492.960,80	0,58
6,55 % Energy Transfer LP (MTN) 2023/2033	USD	1.950.000	1.950.000		108,518	2.116.101,00	0,49
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5.500.000			92,427	5.083.485,00	1,18
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	1.910.000	1.000.000		97,58	1.863.778,00	0,43
6,80 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	2.000.000		104,442	2.088.840,00	0,48
5,315 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	2.010.000			98,391	1.977.659,10	0,46
4,40 % GC Treasury Center Co., Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032 **	USD	1.590.000			91,257	1.450.986,30	0,34
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	3.140.000			97,009	3.046.082,60	0,71
6,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	4.000.000	2.000.000	103,335	2.066.700,00	0,48
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2.000.000			100,058	2.001.160,00	0,46
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.470.000			94,566	1.390.120,20	0,32
4,375 % Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.930.000			84,089	1.622.917,70	0,38
1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024	USD	3.000.000		2.000.000	98,929	2.967.870,00	0,69
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			95,09	2.377.250,00	0,55
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	2.230.000			92,048	2.052.670,40	0,48
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 **	USD	1.000.000			92,132	921.320,00	0,21
6,083 % ING Groep NV 2023/2027 *	USD	2.340.000	2.340.000		102,102	2.389.186,80	0,55
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	3.890.000			92,786	3.609.375,40	0,84
6,125 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000	4.000.000		103,752	4.150.080,00	0,96
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000			93,733	937.330,00	0,22
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	2.500.000		1.000.000	95,735	2.393.825,00	0,56
2,50 % Japan Bank for International Cooperation (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000	3.000.000		98,866	2.965.980,00	0,69
4,125 % Japan Finance Organization for Municipalities -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000	4.000.000		98,527	3.941.080,00	0,91
5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 *	USD	2.000.000	2.000.000		101,604	2.032.080,00	0,47
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	970.000			83,434	809.309,80	0,19
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2.000.000			101,552	2.031.040,00	0,47
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1.100.000			100,874	1.109.614,00	0,26
4,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2025	USD	6.000.000	6.000.000		99,245	5.954.700,00	1,38
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2.000.000			100,041	2.000.820,00	0,46
7,50 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2021/2026	USD	860.000			67,081	576.896,60	0,13
6,375 % MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	1.000.000			98,631	986.310,00	0,23
7,875 % MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual *	USD	2.000.000	2.000.000		102,219	2.044.380,00	0,47
3,95 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.500.000			81,076	2.837.660,00	0,66
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1.700.000			80,474	1.368.058,00	0,32
2,625 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	1.695.000			90,197	1.528.839,15	0,35
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.500.000			103,005	1.545.075,00	0,36
8,20 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/perpetual *	USD	2.210.000	2.210.000		108,763	2.403.662,30	0,56
4,679 % Morgan Stanley 2022/2026 *	USD	1.460.000			99,064	1.446.334,40	0,34
5,424 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2034 *	USD	3.000.000	3.000.000		101,564	3.046.920,00	0,71
5,602 % National Grid PLC (MTN) 2023/2028	USD	1.720.000	1.720.000		103,138	1.773.973,60	0,41
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	5.000.000			99,7	4.985.000,00	1,16
3,625 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.280.000			82,807	1.059.929,60	0,25
3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2023/2030	USD	5.000.000	5.000.000		90,191	4.509.525,00	1,05
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	1.300.000	1.300.000		94,575	1.229.475,00	0,29
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2.770.000			83,245	2.305.886,50	0,53
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3.000.000			105,128	3.153.840,00	0,73
5,625 % OCP SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.500.000			100,053	1.500.795,00	0,35
3,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.500.000	2.500.000		86,345	2.158.625,00	0,50
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000			92,157	4.607.850,00	1,07
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1.500.000			99,487	1.492.305,00	0,35
4,25 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.000.000	5.000.000		99,524	4.976.200,00	1,15
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1.800.000			101,352	1.824.336,00	0,42
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730.000			88,902	648.984,60	0,15
6,50 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000	4.000.000		101,316	4.052.640,00	0,94
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.360.000			92,5	2.183.000,00	0,51
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.250.000			87,523	1.094.037,50	0,25
3,061 % PROSUS NV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	2.780.000			80,967	2.250.882,60	0,52
2,95 % Province of Alberta Canada (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000	4.000.000		99,855	3.994.200,00	0,93
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.820.000			98,114	1.785.674,80	0,41

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%Anteil am Fonds- vermögen	
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	2.580.000		1.000.000	%	99,475	2.566.455,00	0,60
2,55 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027 **	USD	1.000.000		1.000.000	%	90,968	909.680,00	0,21
3,10 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	750.000			%	87,35	655.125,00	0,15
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	2.000.000			%	99,475	1.989.500,00	0,46
8,75 % Sasol Financing USA LLC -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	3.000.000	3.000.000		%	102,277	3.068.310,00	0,71
3,50 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2020/2070	USD	2.500.000	2.500.000		%	69,039	1.725.975,00	0,40
4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual *	USD	4.000.000			%	81,606	3.264.240,00	0,76
7,291 % Standard Chartered PLC 2023/2027 *	USD	2.970.000	2.970.000		%	100,45	2.983.365,00	0,69
5,464 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026	USD	2.000.000	4.000.000	2.000.000	%	100,811	2.016.220,00	0,47
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			%	99,397	1.987.940,00	0,46
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	3.000.000			%	102,06	3.061.800,00	0,71
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1.470.000			%	82,982	1.219.835,40	0,28
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024 **	USD	2.538.000			%	98,808	2.507.747,04	0,58
4,892 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1.198.000			%	98,643	1.181.743,14	0,27
7,70 % Tapestry, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	4.000.000	4.000.000		%	105,384	4.215.360,00	0,98
5,05 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000	4.000.000		%	100,935	4.037.400,00	0,94
3,875 % TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2027	USD	1.500.000			%	97,881	1.468.215,00	0,34
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1.000.000			%	99,245	992.450,00	0,23
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	1.750.000		500.000	%	89,615	1.568.262,50	0,36
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2.000.000			%	84,33	1.686.600,00	0,39
5,531 % United States Treasury Floating Rate Note 2023/2025 *	USD	1.600.000	4.000.000	2.400.000	%	100,014	1.600.224,94	0,37
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,759	2.992.783,50	0,69
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032 **	USD	12.000.000	17.800.000	5.800.000	%	101,719	12.206.250,00	2,83
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025	USD	13.500.000	14.200.000	700.000	%	101,105	13.649.238,32	3,17
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028 **	USD	2.000.000			%	88,939	1.778.780,00	0,41
5,25 % UPL Corp., Ltd 2020/perpetual *	USD	700.000		1.000.000	%	76,382	534.674,00	0,12
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1.500.000			%	99,23	1.488.450,00	0,35
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000	2.000.000		%	82,996	1.659.920,00	0,38
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4.750.000			%	84,927	4.034.032,50	0,94
4,279 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2023/2032	USD	1.500.000	1.500.000		%	91,576	1.373.640,00	0,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>30.862.823,38</b>	<b>7,16</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			%	94,315	2.357.868,88	0,55
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	2.570.000		1.000.000	%	101,207	2.601.019,90	0,60
6,05 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	5.000.000	5.000.000		%	105,299	5.264.950,00	1,22
4,75 % Cargill, Inc. -144A- (MTN) 2023/2033	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,541	1.005.410,00	0,23
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870.000			%	91,498	796.032,60	0,18
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000			%	89,724	2.243.100,00	0,52
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	3.080.000			%	94,892	2.922.673,60	0,68
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			%	98,334	3.933.360,00	0,91
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	840.000		2.000.000	%	97,201	816.488,40	0,19
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000			%	93,398	1.400.970,00	0,33
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7.000.000			%	91,495	6.404.650,00	1,49
4,75 % Vmed O2 UK Financing I PLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.250.000	1.250.000		%	89,304	1.116.300,00	0,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>422.964.473,15</b>	<b>98,09</b>	
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>						<b>688.476,54</b>	<b>0,16</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US 10YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	220		220		639.375,00	0,15	
US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	40		40		171.250,00	0,04	
US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	111		111		169.101,62	0,04	
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-160			160	-291.250,08	-0,07	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>580.570,04</b>	<b>0,13</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 20,2 Mio.						537.798,47	0,12	
GBP/USD 9,4 Mio.						176.693,57	0,04	
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/USD 85,0 Mio.						-88.795,89	-0,02	
GBP/USD 4,6 Mio.						3.739,69	0,00	

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/CHF 1,0 Mio. ....						-48.865,80	-0,01
<b>Swaps</b>						<b>1.035.362,66</b>	<b>0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsswaps</b>							
0M SOFR / 3,4300000% 22/09/2029 (OTC) (DB) .....	Stück	24.000.000				124.917,60	0,03
6M Euribor / 1,0050000% 03/05/2028 (OTC) (BNP) .....	Stück	8.000.000				529.052,35	0,12
6M Euribor / 1,8437000% 10/07/2048 (OTC) () .....	Stück	5.000.000				455.970,72	0,11
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection buyer</b>							
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2027 (OTC) (JP) .....	Stück	5.000.000	5.000.000			-74.578,01	-0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>83.527,64</b>	<b>0,02</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR	67.794				75.047,17	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund .....	GBP	6.055				7.710,12	0,00
Chinesischer Renminbi .....	CNY	1.832				258,33	0,00
Japanischer Yen .....	JPY	654				4,62	0,00
Kanadischer Dollar .....	CAD	1				0,33	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	425				507,04	0,00
Türkische Lira .....	TRY	1				0,03	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5.749.689,62</b>	<b>1,33</b>
Zinsansprüche .....						5.739.223,62	1,33
Sonstige Ansprüche .....						10.466,00	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>1.048.653,80</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>						<b>432.654.243,23</b>	<b>100,33</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						<b>-109.405,87</b>	<b>-0,02</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar .....	USD					-109.405,87	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-598.891,17</b>	<b>-0,13</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-307.252,12	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....						-291.639,05	-0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-238.221,96</b>	<b>-0,06</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.450.008,78</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>431.204.234,45</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 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 USD WAMC .....	USD	117,94
Klasse USD WAMDM .....	USD	101,43

## DB Fixed Income Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ADVCH .....	Stück	390.103,903
Klasse ADVDH .....	Stück	103.522,000
Klasse DPMCH .....	Stück	345.489,000
Klasse WAMCH .....	Stück	28.833,122
Klasse GBP DPMDH .....	Stück	140.797,317
Klasse USD ADVCH .....	Stück	765.068,026
Klasse USD ADVDM .....	Stück	58.903,912
Klasse USD DPMC .....	Stück	604.379,031
Klasse USD DPMDM .....	Stück	215.546,643
Klasse USD WAMC .....	Stück	411.608,874
Klasse USD WAMDM .....	Stück	234.542,381

**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 .....	%	35,992
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	51,126
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	44,911

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 224.686.353,21. 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)

CIT = CITIGROUPGLOBAL MARKETS LIMITED

BNP = BNP Paribas S.A.

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Société Générale und UBS AG.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024 .....	EUR	2.000.000	2.198.370,06	
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 .....	USD	1.759.000	1.501.359,27	
3,875 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2022/2029 .....	USD	1.080.000	1.014.055,20	
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025 .....	USD	1.300.000	1.279.538,00	
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual * .....	USD	800.000	646.824,00	
4,75 % Cargill, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033 .....	USD	600.000	603.090,00	
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033 .....	USD	1.400.000	1.532.174,00	
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024 .....	USD	1.700.000	1.686.077,00	
4,25 % Enel Finance International NV 2022/2025 .....	USD	1.000.000	985.360,00	
4,40 % GC Treasury Center Co., Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032 .....	USD	390.000	355.902,30	
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 .....	USD	1.300.000	1.300.754,00	
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 .....	USD	800.000	737.056,00	
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030 .....	USD	3.000.000	2.783.580,00	
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 * .....	USD	800.000	766.024,00	
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029 .....	USD	1.700.000	1.726.384,00	
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030 .....	USD	1.300.000	1.339.065,00	
3,061 % PROSUS NV -Reg- (MTN) 2021/2031 .....	USD	1.500.000	1.214.505,00	
2,55 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027 .....	USD	327.000	297.465,36	
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024 .....	USD	450.000	444.636,00	
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032 .....	USD	4.000.000	4.068.750,00	
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028 .....	USD	200.000	177.878,00	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**26.658.847,19**

**26.658.847,19**

## DB Fixed Income Opportunities

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA Securities Europe SA, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, Nomura Financial Products Europe GmbH, Zuercher Kantonalbank

<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>USD</b>	<b>29.700.635,43</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	15.961.041,00
Aktien	USD	13.739.594,43

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,322600	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,092200	=	USD	1
Euro	EUR	0,903342	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	=	USD	1
Türkische Lira	TRY	29,564000	=	USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

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

## DB Fixed Income Opportunities

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

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	17.026.149,14
2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .	USD	2.450.518,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	204.827,32
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	347.247,67
5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-7.830,82
6. Sonstige Erträge . . . . .	USD	1.202,44
<b>Summe der Erträge. . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>20.022.114,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-298,39
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .	USD	-1.442.550,54
3. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-2.124.226,40
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-2.124.226,40
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-73.807,80
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-178.637,97
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-173.955,94
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen . . . . .	USD	-115.749,23
andere . . . . .	USD	-58.206,71
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-3.993.477,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>16.028.637,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-6.299.817,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-6.299.817,03</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>9.728.820,11</b>

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse ADVCH 0,91% p.a.,	Klasse ADVDH 0,91% p.a.,
Klasse DPMCH 0,41% p.a.,	Klasse WAMCH (EUR) 0,45% p.a.,
Klasse GBP DPMCH 0,41% p.a.,	Klasse USD ADVCH 0,88% p.a.,
Klasse USD ADVDM 0,88% p.a.,	Klasse USD DPMC 0,38% p.a.,
Klasse USD DPMCH 0,38% p.a.,	Klasse DPM UK (USD) 0,26% <sup>1)</sup>
Klasse USD WAMC 0,43% p.a.,	Klasse USD WAMDM 0,43% p.a.

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

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

Klasse ADVCH 0,028% p.a.,	Klasse ADVDH 0,029% p.a.,
Klasse DPMCH 0,028% p.a.,	Klasse WAMCH (EUR) 0,029% p.a.,
Klasse GBP DPMCH 0,028% p.a.,	Klasse USD ADVCH 0,028% p.a.,
Klasse USD ADVDM 0,027% p.a.,	Klasse USD DPMC 0,028% p.a.,
Klasse USD DPMCH 0,028% p.a.,	Klasse DPM UK (USD) 0,015% <sup>1)</sup>
Klasse USD WAMC 0,027% p.a.,	Klasse USD WAMDM 0,026% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 8.900,44.

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

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>332.779.178,48</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-2.838.029,30
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	USD	65.877.230,35
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	-740.205,83
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	16.028.637,14
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-6.299.817,03
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	26.397.240,64
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>431.204.234,45</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-6.299.817,03</b>
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-7.398.125,96
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	32.749,01
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	USD	1.065.559,92

<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	8.3.2024	EUR	2,90

#### 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	8.3.2024	GBP	3,59

#### Klasse USD ADVC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ADVDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,50

#### Klasse USD DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD DPMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,50

#### Klasse USD WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD WAMDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,50

\* 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			
2023	USD	431.204.234,45	
2022	USD	332.779.178,48	
2021	USD	482.925.479,84	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse ADVCH	EUR	116,50
	Klasse ADVDH	EUR	87,52
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	-
	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
2022	Klasse USD WAMDM	USD	101,43
	Klasse ADVCH	EUR	109,37
	Klasse ADVDH	EUR	84,61
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	-
	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
2021	Klasse USD WAMC	USD	108,04
	Klasse USD WAMDM	USD	98,43
	Klasse ADVCH	EUR	121,51
	Klasse ADVDH	EUR	96,09
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	96,92
	Klasse DPMCH	EUR	135,72
	Klasse WAMCH	EUR	108,25
	Klasse GBP DPMDH	GBP	102,16
	Klasse USD ADVC	USD	137,91
	Klasse USD ADVDM	USD	108,65
	Klasse USD DPMC	USD	154,36
	Klasse USD DPMDM	USD	109,08
	Klasse DPM UK (USD)	USD	107,33
	Klasse USD WAMC	USD	116,74
	Klasse USD WAMDM	USD	109,03

## 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 0,82% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.593.061,53.

### 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 nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 einen Wertzuwachs von 5,6% je Anteil (Anteil-

### DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse USD LC	LU2008779006	5,6%	-1,1%	0,1%
Klasse USD LDQ	LU2008779261	5,6%	-1,1%	0,1%
Klasse USD TFDQ	LU2008779428	6,0%	-0,1%	1,5%
Klasse EUR TFDH <sup>2)</sup>	LU2008778610	0,9% <sup>4)</sup>	-7,6%	-8,3%
Klasse LDQH <sup>2)</sup>	LU2008778453	3,5%	-5,8%	-6,8%
Klasse GBP LDQH <sup>3)</sup>	LU2091667712	5,1%	-2,3%	-4,6%

<sup>1)</sup> Klassen USD LC, USD LDQ, USD TFDQ, LDQH und EUR TFDH aufgelegt am 28.10.2019 / Klasse GBP LDQH aufgelegt am 20.1.2020

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 16.6.2023

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

klasse USD LC; in US-Dollar; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Entsprechend seiner Anlagekonzeption investierte das Port-

foliomanagement in Anleihen, wobei es unter Renditeaspekten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) favorisierte. Hinsichtlich der regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich er Emissionen aus Emerging Markets bevorzugte. Angesichts steigender Zinsen nahm das Portfoliomanagement umfassende Zinsabsicherungen vor, insbesondere durch den Einsatz von Zinsswaps und Geldmarktfutures. Dies hatte einen spürbar positiven Effekt auf das Gesamtergebnis des Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024. Gedämpft wurde der Wertzuwachs des Teilfonds hingegen durch die Positionen im Immobiliensektor, der aufgrund des Zinsanstiegs unter Druck geriet. Bei Anleihen von chinesischen Immobilien-Entwicklern kam es, vor allem bei High Yield Emissionen aufgrund von anhaltenden Liquiditätsproblemen zu signifikanten Kursrückgängen.

### 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

### DB Fixed Maturity Plan 2024

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil
EUR TFDH	LU2008778610	90,18

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 Maturity Plan 2024

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	158.989.422,55	93,14
Zentralregierungen	8.103.556,98	4,74
<b>Summe Anleihen</b>	<b>167.092.979,53</b>	<b>97,88</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>564.104,52</b>	<b>0,33</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>29,26</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.404.213,52</b>	<b>1,99</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-227.670,16</b>	<b>-0,13</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-129.011,48</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>170.704.645,19</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Fixed Maturity Plan 2024

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>162.704.263,53</b>	<b>95,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2019/2024	USD	3.720.000			99,96	3.718.512,00	2,18
3,15 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2020/2024	USD	2.250.000	250.000		99,658	2.242.305,00	1,31
4,125 % African Export-Import Bank (MTN) 2017/2024	USD	5.500.000			99,114	5.451.270,00	3,19
8,375 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	1.000.000			4,943	49.430,00	0,03
7,875 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	4.000.000			4,992	199.660,00	0,12
6,05 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.500.000			12,361	185.415,00	0,11
7,747 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	4.000.000		1.500.000	45,862	1.834.480,00	1,07
4,375 % Baidu, Inc. (MTN) 2018/2024	USD	2.500.000	2.500.000		99,606	2.490.150,00	1,46
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1.500.000			98,426	1.476.390,00	0,86
3,00 % Bancolombia SA (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000			96,876	1.937.520,00	1,13
4,375 % BBVA Bancomer SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.400.000	2.400.000		99,535	2.388.840,00	1,40
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.250.000		2.750.000	99,928	2.248.380,00	1,32
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	4.300.000			98,893	2.452.399,00	2,49
3,95 % China Great Wall International Holdings IV Ltd 2019/perpetual *	USD	1.800.000			98,27	1.768.860,00	1,04
3,97 % CRCC Chengan Ltd 2019/perpetual *	USD	2.400.000			99,308	2.383.392,00	1,40
4,375 % Credit Agricole SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	2.000.000		1.000.000	98,456	1.969.120,00	1,15
9,50 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	2.000.000			11,512	230.240,00	0,13
4,30 % Dianjian Haiyu Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD	2.400.000			99,364	2.384.736,00	1,40
4,125 % Ecopetrol SA 2014/2025	USD	6.000.000			97,858	5.871.480,00	3,44
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	1.700.000			99,912	1.698.504,00	0,99
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	666.667		666.666	99,318	662.120,00	0,39
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024	USD	1.666.666		1.666.666	99,181	1.653.016,67	0,97
3,90 % Energy Transfer LP (MTN) 2015/2024	USD	4.000.000			99,306	3.972.259,20	2,33
6,75 % Energy Transfer LP 2020/perpetual *	USD	500.000		2.000.000	96,179	480.895,00	0,28
3,664 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2014/2024	USD	5.600.000	4.650.000	2.050.000	98,402	5.510.512,00	3,23
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	5.860.000			97,009	5.684.727,40	3,33
1,00 % Harvest Operations Corp. -Reg- 2021/2024	USD	450.000	2.000.000	1.550.000	98,633	443.848,50	0,26
1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024	USD	3.000.000	3.000.000		98,929	2.967.870,00	1,74
0,976 % HSBC Holdings PLC 2021/2025 *	USD	1.000.000	1.000.000		98,03	980.300,00	0,57
3,75 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			98,642	2.959.260,00	1,73
3,25 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000		1.000.000	96,944	969.440,00	0,57
5,875 % Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	6.500.000			99,628	6.475.820,00	3,79
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA -Reg- 2022/2025	USD	3.890.000			102,517	3.987.911,30	2,34
4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	5.000.000			99,393	4.969.650,00	2,91
5,375 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			99,137	1.982.740,00	1,16
5,95 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4.500.000			99,723	4.487.535,00	2,63
9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000			3,872	77.440,00	0,04
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	1.500.000		1.500.000	3,906	58.590,00	0,03
9,75 % Kaisa Group Holdings Ltd 2020/2023	USD	260.000			3,883	10.095,80	0,01
11,25 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000			3,372	67.430,00	0,04
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000		3.500.000	77,553	1.551.060,00	0,91
6,90 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			6,792	135.840,00	0,08
7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	5.500.000			99,687	5.482.785,00	3,21
4,60 % Mizuho Financial Group, Inc. -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	800.000	800.000		99,689	797.512,00	0,47
3,754 % NatWest Group PLC (MTN) 2019/2029 *	USD	4.000.000			97,606	3.904.240,00	2,29
6,625 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.000.000			97,305	2.919.150,00	1,71
4,375 % NTPC Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			99,054	1.981.080,00	1,16
3,75 % NTPC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.326.000			99,548	1.320.006,48	0,77
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			99,487	1.989.740,00	1,17
4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.000.000	3.000.000		99,443	2.983.290,00	1,75
3,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000		1.750.000	98,391	983.910,00	0,58
5,50 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			100,111	1.001.110,00	0,59
3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			98,76	2.962.800,00	1,74
1,089 % Santander UK Group Holdings PLC 2021/2025 *	USD	2.000.000	2.000.000		98,887	1.977.740,00	1,16
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	6.500.000			99,475	6.465.875,00	3,79
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.500.000			99,578	3.485.230,00	2,04
5,60 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2019/2026	USD	3.000.000			4,065	121.950,00	0,07
3,90 % Siam Commercial Bank PCL (MTN) 2019/2024	USD	3.500.000	3.500.000		99,826	3.493.910,00	2,05
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	3.220.000			96,497	3.107.203,40	1,82
3,516 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2030 *	USD	3.080.000			96,101	2.959.910,80	1,73
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 *	USD	4.000.000			83,81	3.352.400,00	1,96
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.000.000			99,397	2.981.910,00	1,75
4,75 % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual *	USD	4.000.000			99,698	3.987.920,00	2,34
4,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			98,888	1.977.760,00	1,16

## DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	2.000.000			% 99,245	1.984.900,00	1,16
5,75 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2024	USD	500.000			% 100,155	500.775,00	0,29
0,00 % United States Treasury Bill 2023/2024	USD	1.500.000	1.500.000		% 99,101	1.486.519,85	0,87
0,00 % United States Treasury Bill 2023/2024	USD	650.000	650.000		% 99,737	648.292,13	0,38
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	3.000.000			% 99,23	2.976.900,00	1,74
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.388.716,00</b>	<b>2,57</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,625 % BPCE SA -144A- (MTN) 2014/2024	USD	1.200.000	1.200.000		% 99,022	1.188.264,00	0,69
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000		1.000.000	% 95,01	950.100,00	0,56
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	1.300.000	1.300.000		% 98,334	1.278.342,00	0,75
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000			% 97,201	972.010,00	0,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>167.092.979,53</b>	<b>97,88</b>
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Zins-Derivate</b>						<b>389.906,25</b>	<b>0,23</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
3 Month SOFR Futures 06/2024 (DB)	Stück	-77		77		229.075,00	0,13
3 Month SOFR Futures 03/2024 (DB)	Stück	-67	107	174		160.831,25	0,10
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>138.514,27</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 1,9 Mio.						51.797,73	0,03
GBP/USD 4,6 Mio.						86.716,54	0,05
<b>Swaps</b>						<b>35.684,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsswaps</b>							
0M SOFR / 4.9310000% 21/04/2024 (OTC) (CIT)	Stück	20.000.000	20.000.000			35.684,00	0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>29,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR	17				18,87	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	8				10,39	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.404.213,52</b>	<b>1,99</b>
Zinsansprüche						3.400.578,54	1,99
Sonstige Ansprüche						3.634,98	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>171.061.326,83</b>	<b>100,20</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						<b>-227.670,16</b>	<b>-0,13</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					-227.670,16	-0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-129.011,48</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-127.548,59	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1.462,89	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-356.681,64</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>170.704.645,19</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.

## DB Fixed Maturity Plan 2024

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LDQH .....	EUR	85,95
Klasse GBP LDQH .....	GBP	86,53
Klasse USD LC .....	USD	100,08
Klasse USD LDQ .....	USD	86,13
Klasse USD TFDQ .....	USD	86,16
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LDQH .....	Stück	21.848,866
Klasse GBP LDQH .....	Stück	53.684,347
Klasse USD LC .....	Stück	160.952,871
Klasse USD LDQ .....	Stück	1.446.470,191
Klasse USD TFDQ .....	Stück	255.512,928

**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 .....	%	0,629
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	1,725
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,048

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 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 1,5, 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 163.913.323,44. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäften.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

CIT = Citibank AG

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Euro .....	EUR	0,903342	=	USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,785299	=	USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

\* Variabler Zinssatz.



## DB Fixed Maturity Plan 2024

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

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	7.639.048,81
2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .	USD	1.947.799,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	19.409,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-173.308,21
5. Sonstige Erträge . . . . .	USD	357,47
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>9.433.306,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinssungen . . . . .	USD	-1.680,88
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .	USD	-419.640,30
3. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.113.169,30
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.113.169,30
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-7.955,15
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-111.325,64
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-6.393,14
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-1.660.164,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>7.773.142,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	1.219.214,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>1.219.214,95</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>8.992.357,09</b>

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LDQH 0,80% p.a.,	Klasse EUR TFDH 0,22% <sup>1)</sup>
Klasse GBP LDQH 0,80% p.a.,	Klasse USD LC 0,77% p.a.,
Klasse USD LDQ 0,77% p.a.,	Klasse USD TFDQ 0,43% 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.

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

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1.840,72.

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

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>212.060.214,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-11.595.616,37
2. Mittelabfluss (netto) . . . . .	USD	-40.481.433,65
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	1.423.222,26
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	7.773.142,14
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	1.219.214,95
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	305.901,61
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>170.704.645,19</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>1.219.214,95</b>
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-4.481.271,87
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-26.328,52
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . . . .	USD	5.726.815,34

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

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2023	EUR	0,60
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,93
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	1,00
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	1,11

#### Klasse EUR TFDH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP LDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2023	GBP	0,93
Zwischenausschüttung	20.4.2023	GBP	1,16
Zwischenausschüttung	18.7.2023	GBP	1,22
Zwischenausschüttung	18.10.2023	GBP	1,35

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2023	USD	1,23
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	1,46
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	1,49
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	1,54

#### Klasse USD TFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2023	USD	1,30
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	1,53
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	1,56
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	1,61

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	USD	170.704.645,19
2022	USD	212.060.214,25
2021	USD	314.140.169,43

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	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
2021	Klasse LDQH	EUR	91,79
	Klasse EUR TFDH	EUR	94,77
	Klasse GBP LDQH	GBP	91,28
	Klasse USD LC	USD	97,09
	Klasse USD LDQ	USD	91,92
	Klasse USD TFDQ	USD	91,96

### 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 8,91% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 42.699.224,74.

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### 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.

# DB PWM SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DB PWM, SICAV		DB ESG Global Equity	DB Fixed Income
	EUR * **		EUR	Opportunities
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		USD *
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	639.466.835,24	98,18	106.443.155,61	382.081.573,26
Zins-Derivate	974.148,46	0,15	0,00	621.929,77
Devisen-Derivate	670.039,76	0,10	20.460,70	524.453,30
Swaps	967.521,44	0,15	0,00	935.286,58
Bankguthaben	1.321.476,56	0,20	1.245.996,10	75.454,03
Sonstige Vermögensgegenstände	8.328.687,16	1,28	59.581,99	5.193.936,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	957.178,86	0,15	9.885,84	947.293,02
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>652.685.887,48</b>	<b>100,21</b>	<b>107.779.080,24</b>	<b>390.379.926,08</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-304.494,94	-0,05	0,00	-98.830,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-871.151,75	-0,13	-213.606,71	-541.003,55
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-215.195,90	-0,03	0,00	-215.195,90
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-1.390.842,59</b>	<b>-0,21</b>	<b>-213.606,71</b>	<b>-855.030,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>651.295.044,89</b>	<b>100,00</b>	<b>107.565.473,53</b>	<b>389.524.895,71</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 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = 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.

---

DB Fixed Maturity  
Plan 2024  
USD \*

150.942.106,37
352.218,69
125.125,76
32.234,86
26,43
3.075.169,05
0,00
<b>154.526.881,16</b>
-205.664,02
-116.541,49
0,00
<b>-322.205,51</b>

**154.204.675,65**

# DB PWM SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB PWM, SICAV EUR **	DB ESG Global Equity EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
	Konsolidiert		
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	2.151.020,28	2.151.020,28	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	22.281.109,25	0,00	15.380.435,62
Erträge aus Swapgeschäften	3.973.185,13	0,00	2.213.656,22
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	293.189,02	90.626,76	185.029,12
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	313.683,40	0,00	313.683,40
Abzug ausländischer Quellensteuer	-406.836,48	-243.205,98	-7.073,91
Sonstige Erträge	1.541,36	132,23	1.086,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>28.606.891,96</b>	<b>1.998.573,29</b>	<b>18.086.816,66</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.813,30	-25,34	-269,55
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.682.195,20	0,00	-1.303.116,49
Verwaltungsvergütung	-3.995.601,63	-1.071.126,12	-1.918.902,93
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-86.447,64	-12.587,73	-66.673,69
Taxe d'Abonnement	-316.221,41	-54.285,10	-161.371,18
Sonstige Aufwendungen	-171.507,11	-8.590,21	-157.141,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.253.786,29</b>	<b>-1.146.614,50</b>	<b>-3.607.475,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>22.353.105,67</b>	<b>851.958,79</b>	<b>14.479.341,11</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.429.292,07	-839.770,82	-5.690.889,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.429.292,07</b>	<b>-839.770,82</b>	<b>-5.690.889,32</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.923.813,60</b>	<b>12.187,97</b>	<b>8.788.451,79</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 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = 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.

---

DB Fixed Maturity  
Plan 2024  
USD \*

0,00
6.900.673,63
1.759.528,91
17.533,14
0,00
-156.556,59
322,92
<b>8.521.502,01</b>
-1.518,41
-379.078,71
-1.005.572,58
-7.186,22
-100.565,13
-5.775,19
<b>-1.499.696,24</b>
<b>7.021.805,77</b>
1.101.368,07
<b>1.101.368,07</b>
<b>8.123.173,84</b>

# DB PWM SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DB PWM, SICAV EUR * **  Konsolidiert	DB ESG Global Equity EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	593.510.981,43	83.815.595,27	311.313.781,90
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-17.519.079,22	0,00	-10.700.373,10
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-13.038.518,35	0,00	-2.563.711,06
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	33.850.988,42	10.909.898,63	59.509.669,04
Ertrags-/Aufwandsausgleich	575.781,03	-41.216,39	-668.659,02
Ordentlicher Nettoertrag	22.353.105,67	851.958,79	14.479.341,11
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.429.292,07	-839.770,82	-5.690.889,32
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	36.991.077,98	12.869.008,05	23.845.736,16
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>651.295.044,89</b>	<b>107.565.473,53</b>	<b>389.524.895,71</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 2023 . . . . . USD 1,107000 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = 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.



---

DB Fixed Maturity  
Plan 2024  
USD \*

198.381.604,26
-6.818.706,12
-10.474.807,29
-36.568.579,25
1.285.656,44
7.021.805,77
1.101.368,07
276.333,77
<b>154.204.675,65</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 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den 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 2023 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**

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 oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 Anhangangaben.
- 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 Anhangangaben 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, 17. April 2024

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



Pia Schanz

# **Ergänzende Angaben**

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. April 2023 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 2022.

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 2023

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 24. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hat, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. 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 2023.

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

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

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung 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 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 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 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% 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 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

<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.



## 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	26.658.847,19	-	-
in % des Fondsvermögens	6,18%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6.702.260,77		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.068.750,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.504.615,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>4. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.702.415,36		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Zuercher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.688.174,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>6. Name</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.615.264,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	BofA Securities Europe SA		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.198.370,06		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>8. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.178.998,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

## DB Fixed Income Opportunities

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat


10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat


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

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

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

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
26.658.847,19	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
15.961.041,00	-	-
13.739.594,43	-	-
-	-	-

#### 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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CHF, EUR, GBP, JPY, NOK, USD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	29.700.635,43	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	208.874,13	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	104.437,07	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>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.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p>			
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		

## DB Fixed Income Opportunities

		<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
Summe		26.658.847,19	
Anteil		6,30%	
		<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)	4.238.312,72		
2. Name	Lonza Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.338.557,72		
3. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.799.936,24		
4. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.041.136,48		
5. Name	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	686.560,01		
6. Name	Ville de Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	612.103,57		
7. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	570.518,92		
8. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	568.755,89		
9. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	568.339,32		
10. Name	Ferrari NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	568.277,60		
		<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Anteil			-

DB Fixed Income Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-	
Sammelkonten / Depots		-	
andere Konten / Depots		-	
Verwahrart bestimmt Empfänger		-	
14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	29.700.635,43		
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.

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

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

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

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

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

**ISIN:** LU1868855625

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





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

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

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

Neben dem MSCI ESG-Mindestrating 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.

Einzelheiten zur Methodik zur Bewertung der oben genannten Merkmale wurden im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde anhand von MSCI ESG-Daten bewertet. Die Methodik wendet eine Vielzahl von Bewertungsansätzen an, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale genutzt wurden. Hierzu gehörten:

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

Performanz: 99,2%

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

Performanz: 0%

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

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

#### DB ESG Global Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
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 zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

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

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

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

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



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

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

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

- 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)

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.	313,22 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	655,45 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	21,35 % 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: 29. Dezember 2023

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	7,6 %	Luxemburg
Air Liquide	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,7 %	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,7 %	Frankreich
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,8 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Relx	J - Information und Kommunikation	2,6 %	Vereinigtes Königreich
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Siemens Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Niederlande
Adobe	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Vereinigte Staaten
Iberdrola (new)	D - Energieversorgung	2,0 %	Spanien
L'Oreal S.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,2% des Portfoliovermögens.

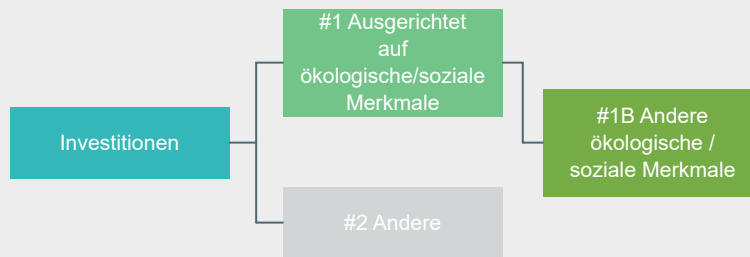
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,2%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 99,2% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,8% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Anlagen).



**#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
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	23,0 %
D	Energieversorgung	3,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,4 %
H	Verkehr und Lagerei	1,7 %
J	Information und Kommunikation	16,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	17,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	19,4 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,1 %
NA	Sonstige	12,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>21,4 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



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.

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.

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.



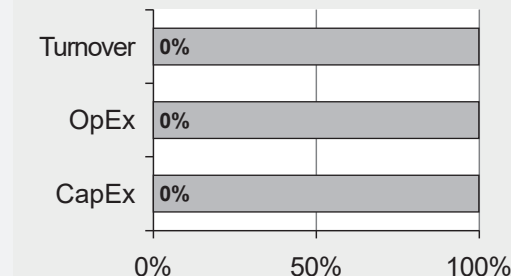
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.

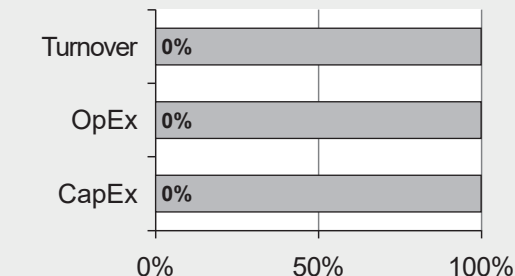
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds\*



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. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds\*



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 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 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 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.

#### Umsatzschwellen\* für Ausschlüsse für Fonds

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

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

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

#### Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

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

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

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

## 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

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

## Investmentgesellschaft

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

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Patrick Basner  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (seit dem 26.4.2023)  
Trier

Vincenzo Vedda (bis zum 26.4.2023)  
DWS International 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 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
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

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Abschlussprüfer

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

## Verwahrstelle

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

## Fondsmanager

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

und

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

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

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\*

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

**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