

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2024

DB Short Term Euro Plus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K587



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds DB Short Term Euro Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
DB Short Term Euro Plus	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

DWS International GmbH

Mainzer Landstraße 11-17, D-60329 Frankfurt am Main

Anlageberater

Deutsche Bank AG

Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main



Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.*

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Mit Wirkung zum 1. April 2024 erfolgte ein Wechsel der Register- und Transferstelle von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (beide mit Sitz in 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach).



Bericht des Fondsmanagers

DB Short Term Euro Plus

Rückblick

Während des Geschäftsjahres lag der Fokus an den Finanzmärkten auf der Inflationsentwicklung bzw. Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Bereits zu Jahresanfang war abzusehen, dass sich die Verbraucherpreise der Zielmarke von 2 % annäherten. Gleichzeitig ließ die wirtschaftliche Dynamik in der EU nach, sodass es im zweiten Quartal, wenig überraschend, zu einer Zinswende kam: Die EZB senkte Anfang Juni erstmals seit 2019 wieder ihre Leitzinsen um 0,25 % und wiederholte diesen Schritt im September. Die Kapitalmärkte reagierten im Geschäftsjahr freundlich auf die geldpolitischen Schritte. Zwischenzeitlich kam es allerdings unregelmäßig zu volatilen Phasen, ausgelöst durch geopolitische Spannungen in Nahost, den Neuwahlen in Frankreich oder auch Positions-Glattstellungen aufgrund der Zinserhöhung durch die Zentralbank Japans.

Die Renditen von Staatsanleihen sanken vor diesem Hintergrund – und insbesondere im kurzen Laufzeitenbereich fiel die Korrektur deutlich aus. Dies hatte zur Folge, dass sich die Inversion der Zinskurven zurückbildete und aufgrund des moderaten Wachstums auch die Risikoprämien von Unternehmensanleihen deutlich sanken.

Entwicklung

Der Fonds DB Short Term Euro Plus konnte eine stetig positive Wertentwicklung verzeichnen, die sich im letzten Quartal des Geschäftsjahres noch leicht beschleunigte. Dies war auf das global freundliche Zinsumfeld zurückzuführen, dem sich die EZB mit zwei Senkungen anschloss.

Der Fonds blieb auf Euro-Anleihen ausgerichtet und auch die Auswahl der Emittenten erfolgte im Berichtszeitraum weiterhin schwerpunktmäßig in Euro-Ländern. Anleihen von deutschen Emittenten stellten Ende September 2024 den größten Länderanteil dar, gefolgt von Emittenten aus Frankreich und den USA (in EURO). Im Anlagefokus standen neben Unternehmensanleihen, die weniger als zwei Drittel der Anlagen ausmachten, weiterhin Pfandbriefe und Anleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten (z.B. Kommunalobligationen, Anleihen multinationaler Institute). Dabei wurden innerhalb des Berichtszeitraums verstärkt Unternehmensanleihen guter Bonität aufgenommen. Bei der Titelauswahl achtete das Fondsmanagement auch im Berichtszeitraum auf eine ausgewogene Mischung im Hinblick auf die Schuldnerqualität. Im oberen Bonitätssegment waren Titel mit einem Rating von mindestens A- etwas höher gewichtet. Angesichts der positiven Zinserwartung wurde die Zinssensitivität des Mandats über verstärkte Investments in 3-7 jährigen Anleihen deutlich erhöht. Durch die Allokation war der Fonds in der Lage, an der Marktentwicklung zu partizipieren und insbesondere die Ertrags- bzw. Durationskomponente leistete ihren Beitrag zur Wertentwicklung.

DB Short Term Euro Plus verzeichnete im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung von 4,26 %.

Ausblick

Wir erwarten in den USA aufgrund einer wieder anziehenden Konjunktur im kommenden Jahr einen nur flachen Zinssenkungszyklus. Darüber hinaus dürften ein Wiederaufflammen der Debatte über die Schuldenobergrenze und die Risiken anhaltender öffentlicher Defizite die Prämien von Staatsanleihen längerer Laufzeiten auf erhöhten Niveaus halten.

Auch in der Eurozone wurden Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation erzielt. Gleichzeitig blieb das Wirtschaftswachstum bisher eher verhalten und zeitnah ermittelte Konjunkturindikatoren schwächten sich zuletzt weiter ab. Dies dürfte die EZB dazu veranlassen, ihre Geldpolitik weiter zu lockern. Die Renditen von Anleihen längerer Laufzeiten sollten aufgrund der fiskalischen Ungleichgewichte in den großen Volkswirtschaften weiter auf erhöhten Niveaus verharren – bei gelegentlicher, durch die Politik ausgelöster Volatilität.

Trotz des begrenzten Einengungspotenzials für den Renditeabstand von Investment-Grade-Anleihen (IG) zu Staatsanleihen sowohl in USD als auch in EUR dürften weitere Zuflüsse in IG erfolgen, da die Nachfrage der Anleger nach laufender Verzinsung hoch bleibt. Die „Versteilerung“ der Renditekurven könnte Anlagekapital auf den Geldmärkten freisetzen, von dem ein Teil auch den Weg in die IG-Märkte finden sollte. Risiken für eine Ausweitung der IG-Spreads bleiben aus unserer Sicht begrenzt, da beide Währungsräume eine Rezession vermeiden dürften.

Die Ausfallraten im Hochzinssegment (High Yield, HY) bewegen sich weiterhin auf erhöhten Niveaus, jedoch deuten aktuelle Daten auf eine gewisse Stabilisierung hin.

Die jüngste Einengung der Renditeabstände dürfte fundamental nicht gerechtfertigt gewesen sein, sodass wir eine leichte Ausweitung erwarten. Dennoch sollten die Gesamterträge interessant bleiben.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. September 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

DB Short Term Euro Plus / LU0542579023 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 4,26 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus / LU0542579023 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 0,64 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus / LU0542579023 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 0,64 %

Performance Fee

DB Short Term Euro Plus / LU0542579023 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

DB Short Term Euro Plus (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 46 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für DB Short Term Euro Plus werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Ausschüttung in Höhe von 1,64 EUR je Anteil.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

DB Short Term Euro Plus (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) 2.822,33 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

DB Short Term Euro Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									31.646.319,00	90,73
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		XS2607079493	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,17	1.001.665,00	2,87
Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)		XS2673140633	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,48	517.417,50	1,48
Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(26)		XS2785465860	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,07	303.196,50	0,87
Belgien										
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		BE0000342510	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,85	499.247,50	1,43
KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)		BE0002900810	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,98	411.932,00	1,18
Bundesrep. Deutschland										
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)		DE000AAR0397	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,79	508.955,00	1,46
Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62		DE000CZ43Z15	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,06	505.292,50	1,45
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)		DE000DL19VR6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	498.260,00	1,43
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)		DE000A383J95	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,03	204.056,00	0,59
Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)		XS2485162163	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,38	295.134,00	0,85
Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832		DE000LB381U7	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,96	499.812,50	1,43
Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)R.835		DE000LB386A8	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,80	508.995,00	1,46
RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)		XS2523390271	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,44	298.321,50	0,86
UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)		DE000HV2AZG5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,25	1.002.450,00	2,87
Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)		DE000A3MQS56	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,82	293.445,00	0,84
Finnland										
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)		XS2561746855	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	500.370,00	1,43
Frankreich										
BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)		FR001400FB06	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,93	509.632,50	1,46
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)		FR001400CMY0	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,76	503.790,00	1,44
Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)		FR001400J4X8	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	102,18	817.432,00	2,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)		FR001400KHZ0	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,38	307.138,50	0,88
Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29)		FR001400KZQ1	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,79	314.362,50	0,90
Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(27)		FR001400NJB1	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,15	303.438,00	0,87
TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(26)		XS1048519679	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,68	299.040,00	0,86
Großbritannien										
Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)		XS2193669657	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,41	286.215,00	0,82
HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29)		XS2817916484	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,99	305.965,50	0,88
Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)		XS2868171229	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,13	303.384,00	0,87
London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)		XS1918000107	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,17	291.522,00	0,84
Irland										
AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)		XS2578472339	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,00	525.015,00	1,51
Italien										
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		XS2719281227	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,55	301.656,00	0,86
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)		XS2089368596	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,52	497.592,50	1,43
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		IT0005474330	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,38	496.897,50	1,42
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		XS2607193435	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,46	307.390,50	0,88
Kanada										
Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)		XS2508690612	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,11	495.540,00	1,42
Luxemburg										
CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)		XS1823623878	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,39	491.962,50	1,41
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)		DE000A3LWGE2	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,24	404.958,00	1,16
Niederlande										
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)		XS2550081454	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,79	311.359,50	0,89
LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)		XS2679904685	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,75	317.259,00	0,91
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)		DE000A289RN6	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	298.963,50	0,86
Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)		XS2128499105	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,75	296.247,00	0,85
Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)		XS2827693446	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,24	303.723,00	0,87
Norwegen										
DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)		XS2486092492	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,92	494.575,00	1,42
DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)		XS1719108463	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,59	497.932,50	1,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Österreich										
Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2024(27)		XS2752052063	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,11	303.319,50	0,87
Schweden										
SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)		XS2641720987	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	100,92	302.755,50	0,87
Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		XS2623820953	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,70	1.006.990,00	2,89
Schweiz										
UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)		CH0591979635	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	100,23	501.155,00	1,44
Singapur										
Standard Chart.Bk (Singapore) EO-Mortg.Cov. MTN 2024(27)		XS2821666745	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,12	306.352,50	0,88
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2005(25)		ES0413211071	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,25	501.265,00	1,44
Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)		ES0413900905	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	100,84	504.195,00	1,45
Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		XS2575952341	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	100,15	500.772,50	1,44
Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)		ES0413307093	Nominal	1.000.000,00		0,00	EUR	98,18	981.815,00	2,81
Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)		XS2385393405	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,47	283.411,50	0,81
Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)		ES0413320104	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	99,25	496.260,00	1,42
Spanien EO-Bonos 2014(24)		ES00000126B2	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,95	499.740,00	1,43
Spanien EO-Bonos 2023(26)		ES0000012L29	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,67	503.370,00	1,44
USA										
Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)		XS2387929834	Nominal	1.000.000,00		0,00	EUR	100,68	1.006.750,00	2,89
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)		XS2167003685	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	98,45	492.270,00	1,41
Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)		XS1458408561	Nominal	400.000,00		0,00	EUR	98,19	392.770,00	1,13
Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/28)		XS2823909143	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,60	304.804,50	0,87
JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)		XS2717291970	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,92	320.761,50	0,92
Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)		XS2446386356	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,29	297.856,50	0,85
Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)		XS2595028536	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,09	315.262,50	0,90
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)		BE6350791073	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,04	306.115,50	0,88



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Chile										
Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)		XS1151586945	Nominal	500.000,00		0,00 0,00	EUR	99,27	496.355,00	1,42
Frankreich										
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)		FR0128537182	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,08	495.377,50	1,42
Niederlande										
Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		XS2494945939	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,87	305.614,50	0,88
USA										
Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S		XS2063495811	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,94	278.829,00	0,80
Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)		XS2606297864	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,92	311.764,50	0,89
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Niederlande										
Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)		NL0012650477	Nominal	1.500.000,00		0,00 0,00	EUR	99,92	1.498.845,00	4,30
									10.000,00	0,03
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Schatz Future (EURX) Dec.2024	XEUR			25,00			EUR		10.000,00	0,03
									2.870.845,98	8,23
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.870.845,98			EUR		2.870.845,98	8,23
									402.942,61	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände										
Einschüsse (Initial Margin)				14.796,90			EUR		14.796,90	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.297,07			EUR		4.297,07	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				383.848,64			EUR		383.848,64	1,10
Gesamtaktiva									34.930.107,59	100,14
Verbindlichkeiten										
aus										
Fondsmanagementvergütung				-3.333,00			EUR		-3.333,00	-0,01
Future Variation Margin				-10.000,00			EUR		-10.000,00	-0,03
Prüfungskosten				-24.109,58			EUR		-24.109,58	-0,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Risikomanagementvergütung				-200,00				EUR	-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-4.360,59				EUR	-4.360,59	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.219,71				EUR	-1.219,71	-0,00
Verwaltungsvergütung				-6.525,76				EUR	-6.525,76	-0,02
Gesamtpassiva									-49.748,64	-0,14
Fondsvermögen									34.880.358,95	100,00**
Anteilwert								EUR	97,49	
Umlaufende Anteile								STK	357.795,765	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.678.375,00	7,68



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des DB Short Term Euro Plus, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	0,00	-1.000.000,00
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722	EUR	0,00	-1.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	BE0974423569	EUR	0,00	-300.000,00
UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	0,00	-500.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956973967	EUR	0,00	-500.000,00
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024	BE0312794663	EUR	500.000,00	-500.000,00
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5	EUR	0,00	-900.000,00
Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	0,00	-500.000,00
CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	0,00	-1.000.000,00
Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	DE000CZ40J26	EUR	0,00	-300.000,00
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573	EUR	0,00	-400.000,00
CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2169281131	EUR	0,00	-600.000,00
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.356 14(24) [WL]	DE000A12UGG2	EUR	0,00	-2.000.000,00
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	0,00	-400.000,00
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921304	EUR	500.000,00	-500.000,00
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128227776	EUR	500.000,00	-500.000,00
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	0,00	-500.000,00
HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	FR0013420023	EUR	0,00	-500.000,00
HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011470764	EUR	0,00	-500.000,00
ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2023)	DE000A1KRJR4	EUR	0,00	-1.000.000,00
Italien, Republik EO-B.O.T. 2023(24)	IT0005566184	EUR	500.000,00	-500.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	0,00	-2.000.000,00
Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158	EUR	0,00	-500.000,00
London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1685653302	EUR	500.000,00	-500.000,00
Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220	EUR	0,00	-500.000,00
Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	0,00	-500.000,00
Swedish Covered Bond Corp., The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421	EUR	0,00	-1.000.000,00
UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0,00	-500.000,00
Investmentanteile				
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC	LU0099730524	EUR	100,00	-100,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) DB Short Term Euro Plus

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

Summe in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	761.264,96
Zinsen aus Bankguthaben	64.437,25
Erträge aus Bestandsprovisionen	94,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.529,00
Summe der Erträge	807.267,29
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-39.996,00
Verwaltungsvergütung	-77.245,81
Verwahrstellenvergütung	-14.430,83
Taxe d'abonnement	-17.175,10
Prüfungskosten	-48.065,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.049,96
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Sonstige Aufwendungen	-10.960,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.194,66
Summe der Aufwendungen	-219.128,67
III. Ordentliches Nettoergebnis	588.138,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	126.120,78
Realisierte Verluste	-347.080,09
Außerordentlicher Ertragsausgleich	5.800,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-215.159,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	372.979,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	178.909,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	902.911,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.081.821,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.454.801,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens DB Short Term Euro Plus

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.819.770,40
Ausschüttung für das Vorjahr		-307.321,62
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.095.425,14
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.256.880,52	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.352.305,66	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		8.534,27
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.454.801,04
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	178.909,91	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	902.911,75	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		34.880.358,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
DB Short Term Euro Plus

in EUR

zum 30.09.2024

Fondsvermögen	34.880.358,95
Anteilwert	97,49
Umlaufende Anteile	357.795,765

zum 30.09.2023

Fondsvermögen	35.819.770,40
Anteilwert	94,34
Umlaufende Anteile	379.708,071

zum 30.09.2022

Fondsvermögen	68.333.706,04
Anteilwert	92,52
Umlaufende Anteile	738.543,412

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





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

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

An die Anteilhaber des
DB Short Term Euro Plus
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DB Short Term Euro Plus („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DB Short Term Euro Plus zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 Erläuterungen 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht 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, 12. Dezember 2024

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



Mirco Lehmann
Partner

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds DB Short Term Euro Plus

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des DB Short Term Euro Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei Rentenindizes.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	20,2 %
Maximum	50,2 %
Durchschnitt	32,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,09 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der DWS International GmbH sind im Internet unter folgendem Link verfügbar:

<https://www.dws.com/de-de/footer/Rechtliche-Hinweise/verguetungspraktiken/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

