



# DB Advisors SICAV

Jahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach luxemburgischem Recht



# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](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**.

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

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

---

### Aufgaben

**Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen 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 Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise
  
- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DB Advisors, SICAV
  
- 6 / DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy
  
- 23 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 28 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
  
- 29 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 33 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 38 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom**

**31. Dezember 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

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

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

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

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

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

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

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

# Beschreibung der Pools und Overlays

Dem Umbrellafonds DB Advisors SICAV liegt eine Asset Pooling-Struktur zu Grunde. Diese Struktur erlaubt es, dass die Teilfonds der SICAV in Pools und Overlays investieren, die sich sowohl in der Anlagestrategie als auch im Investmentuniversum unterscheiden können. Ziel ist es, dem Investor zu ermöglichen, über die Teilfonds in die Pools und Overlays zu investieren, wobei der Teilfonds als „Asset Allocation Manager“ funktioniert.

Die DB Advisors SICAV verfügte im Berichtszeitraum über einen aktiven Teilfonds, den DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy.

Der Teilfonds DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy ist in folgenden Pools und Overlays investiert:

## Pools

---

ENH FI STRGY - EUROLAND GOV BD

**Art des Portfolios**

Euroland Fixed Income

**Anlageziel**

Outperformance der Benchmark

**Benchmark**

80% iBoxx EUR Sovereign ESG Tilted, 20% iBoxx EUR Germany Sovereign

ENH FI STRGY - CORP BD EUROLAND

**Art des Portfolios**

Euroland Fixed Income

**Anlageziel**

Outperformance der Benchmark

**Benchmark**

Verbindlichkeitsstruktur der Pensionszusagen

ENH FI STRGY - EM MKT SOV BD

**Art des Portfolios**

Global Fixed Income

**Anlageziel**

Outperformance der Benchmark

**Benchmark**

100% JP Morgan EMBIG Diversified Investment Grade (hedged in EUR)

## Overlays

---

ENH FI STRGY - IRS OVERLAY

**Art des Portfolios**

Durations-Overlay

**Anlageziel**

Absicherung von Zinsrisiken

**Benchmark**

entfällt

ENH FI STRGY - ILS OVERLAY

**Art des Portfolios**

Inflations-Overlay

**Anlageziel**

Absicherung von Inflationsrisiken

**Benchmark**

entfällt

ENH FI STRGY - TAA

**Art des Portfolios**

Tactical Asset Allocation Overlay

**Anlageziel**

Absicherung von Kapitalmarktrisiken

**Benchmark**

entfällt

ENH FI STRGY - CREDIT OVERLAY

**Art des Portfolios**

Credit Overlay

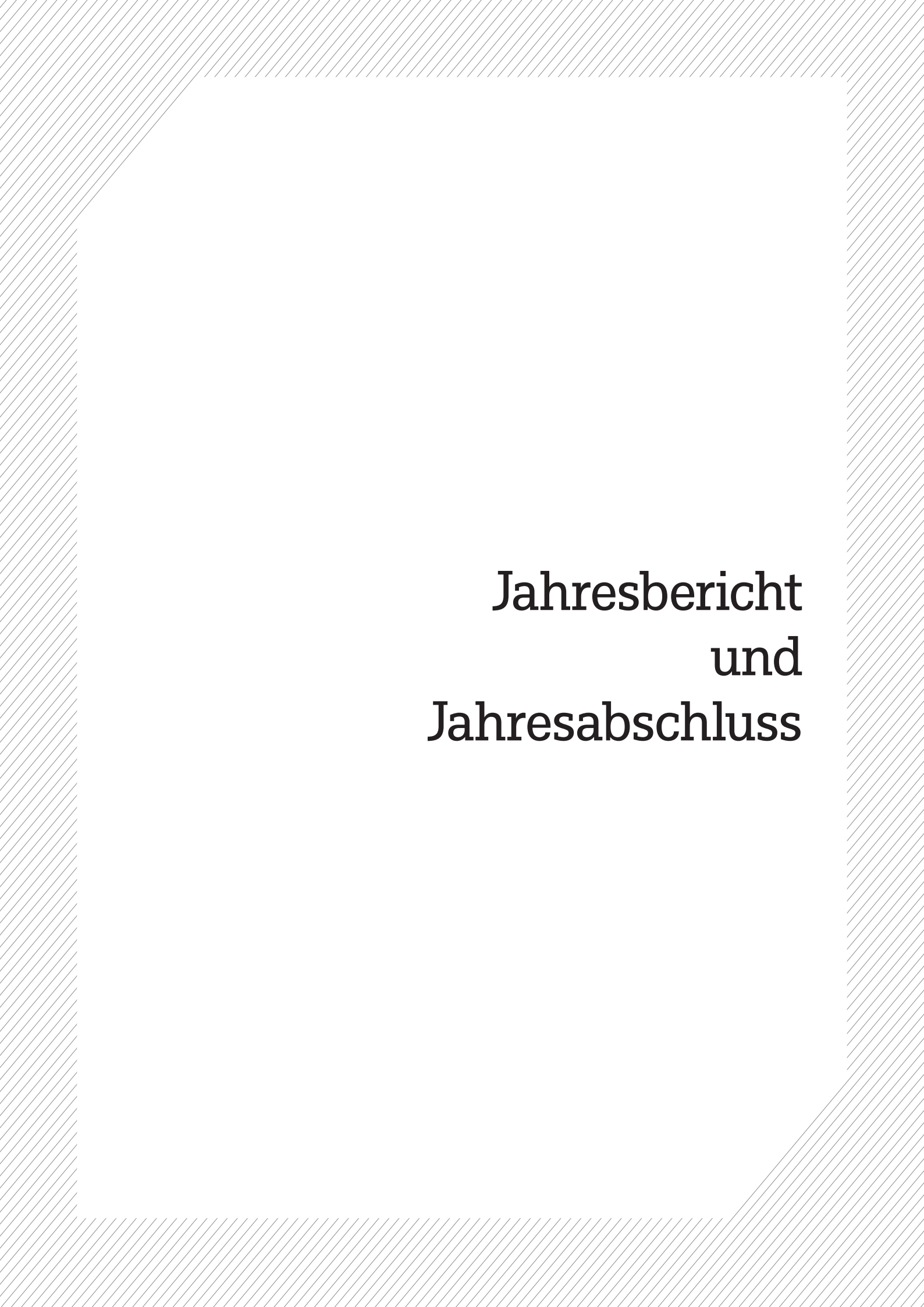
**Anlageziel**

Absicherung von Kreditrisiken

**Benchmark**

entfällt





# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy verfolgt mit seiner Anlagestrategie das Ziel der Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses des angelegten Kapitals. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in verzinsliche Wertpapiere in einem breiten Spektrum von Währungen und Märkten. Darüber hinaus ist der Teilfonds in Derivaten (börsennotierte und OTC), im Bereich Zinsen, Kredit, Inflation, und Aktien investiert.

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen\*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar 2025 bis Ende Dezember 2025 verzeichnete DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy einen Wertrückgang von 4,8% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0416541984	-4,8%	-0,2%	-17,2%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

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

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

Bei seinen Engagements bevorzugte das Management weiterhin höher rentierliche Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Investment-Grade-Bereich, das heißt Emissionen mit einem Rating von BBB und besser der führenden Ratingagenturen.

Hinsichtlich der Branchenallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Darüber hinaus investierte der Teilfonds aus Diversifikationsgründen zu einem geringeren Anteil auch in Staatsanleihen aus Europa und den Schwellenländern (Emerging Markets). Dabei wurden Fremdwährungspositionen weitestgehend gegen Euro kursgesichert. Zudem konnte durch den Einsatz von Derivaten das aus Zinsschwankungen resultierende Kursänderungsrisiko solcher Papiere gedämpft werden. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Rentenmärkte.

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

#### 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 Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	4.295.895.341,25	71,67
Zentralregierungen	907.522.326,78	15,19
<b>Summe Anleihen</b>	<b>5.203.417.668,03</b>	<b>86,86</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	218.602.164,33	3,65
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>218.602.164,33</b>	<b>3,65</b>
<b>3. Derivate</b>		
	<b>399.175.797,73</b>	<b>6,66</b>
<b>4. Bankguthaben</b>		
	<b>150.606.120,36</b>	<b>2,51</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>137.544.716,51</b>	<b>2,29</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
	-95.515.385,00	-1,59
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-23.068.283,09	-0,38
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>5.990.762.798,87</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.203.417.668,03</b>	<b>86,86</b>
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>								
2,125 % Aeroports de Paris SA 2018/2038 *	EUR	15.900.000			%	81,722	12.993.798,00	0,22
1,125 % Aeroports de Paris SA 2019/2034	EUR	13.800.000		14.000.000	%	81,872	11.298.336,00	0,19
3,75 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2025/2036	EUR	21.100.000	21.100.000		%	99,687	21.033.957,00	0,35
3,50 % Alliander NV (MTN) 2025/2037	EUR	16.703.000	16.703.000		%	97,468	16.280.080,04	0,27
3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045	EUR	31.881.000	31.881.000		%	95,706	30.512.029,86	0,51
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054	EUR	12.554.000	12.554.000		%	92,923	11.665.553,42	0,19
3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038	EUR	23.016.000	23.016.000		%	96,72	22.261.075,20	0,37
4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2044	EUR	17.224.000	17.224.000		%	97,44	16.783.065,60	0,28
4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064	EUR	18.204.000	18.204.000		%	95,576	17.398.655,04	0,29
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	14.400.000			%	96,527	13.899.888,00	0,23
3,875 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2036	EUR	17.500.000	17.500.000		%	99,64	17.437.000,00	0,29
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	27.700.000	27.700.000		%	97,425	26.986.725,00	0,45
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	27.570.000			%	95,431	26.310.326,70	0,44
3,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR	18.360.000			%	99,245	18.221.382,00	0,30
3,95 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR	23.450.000			%	95,199	22.324.165,50	0,37
4,125 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045	EUR	14.689.000	14.689.000		%	96,517	14.177.382,13	0,24
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	22.810.000			%	92,856	21.180.453,60	0,35
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	35.410.000			%	76,105	26.948.847,42	0,45
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	1.120.000			%	75,822	849.206,40	0,01
2,60 % AT&T, Inc. 2020/2038	EUR	11.520.000			%	85,488	9.848.217,60	0,16
4,05 % AT&T, Inc. 2025/2037	EUR	24.693.000	24.693.000		%	100,267	24.758.930,31	0,41
3,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2025/2035	EUR	21.800.000	21.800.000		%	100,032	21.806.976,00	0,36
3,50 % Banco Santander SA (MTN) 2025/2035 *	EUR	13.700.000	13.700.000		%	98,426	13.484.362,00	0,23
6,25 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2 025/2040	EUR	3.900.000	3.900.000		%	98,169	3.828.591,00	0,06
3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 **	EUR	15.149.000	15.149.000		%	98,247	14.883.438,03	0,25
1,625 % BASF SE 2017/2037	EUR	25.830.000			%	78,697	20.327.435,10	0,34
1,336 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041	EUR	20.400.000		20.000.000	%	65,886	13.440.744,00	0,22
4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045	EUR	23.491.000	23.491.000		%	97,997	23.020.475,27	0,38
4,581 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2055	EUR	21.281.000	21.281.000		%	97,429	20.733.865,49	0,35
3,979 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 ** *	EUR	19.700.000	19.700.000		%	100,327	19.764.419,00	0,33
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	28.570.000			%	92,82	26.518.674,00	0,44
3,75 % Booking Holdings, Inc. 2024/2037	EUR	18.840.000			%	97,22	18.316.248,00	0,31
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	29.600.000			%	110,606	32.739.376,00	0,55
3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2036	EUR	11.900.000			%	100,318	11.937.842,00	0,20
3,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2010/2042 *	EUR	13.700.000		240.000	%	99,766	13.667.942,00	0,23
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2012/2044	EUR	21.950.000	1.160.000	1.260.000	%	88,648	19.458.236,00	0,32
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014/2046	EUR	22.700.000	1.420.000	1.300.000	%	87,092	19.769.884,00	0,33
1,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2017/2048 *	EUR	26.180.000	2.430.000	1.720.000	%	66,096	17.303.932,80	0,29
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2019/2050 *	EUR	28.730.000	600.000	670.000	%	43,146	12.395.845,80	0,21
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	8.350.000	300.000		%	43,4	3.623.900,00	0,06
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2052 *	EUR	22.380.000	1.180.000	1.400.000	%	40,302	9.019.587,60	0,15
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053 *	EUR	21.430.000	1.980.000	500.000	%	70,604	15.130.437,20	0,25
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023/2053	EUR	7.860.000	920.000		%	70,759	5.561.657,40	0,09
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2054 *	EUR	17.220.000	4.220.000		%	82,567	14.218.037,40	0,24
2,60 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2041 *	EUR	10.040.000	6.660.000		%	92,352	9.272.140,80	0,15
2,90 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2025/2056 *	EUR	9.320.000	9.320.000		%	89,218	8.315.117,60	0,14
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2036 **	EUR	13.500.000	13.500.000		%	99,053	13.372.155,00	0,22
3,625 % Carrier Global Corp. 2025/2037	EUR	19.876.000	19.876.000		%	95,345	18.950.772,20	0,32
1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR	52.200.000			%	70,846	36.981.612,00	0,62
3,625 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036	EUR	13.800.000		13.000.000	%	97,978	13.520.964,00	0,23
0,625 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2020/2040 *	EUR	25.600.000			%	63,032	16.136.192,00	0,27
4,113 % Citigroup, Inc. 2025/2036 **	EUR	25.691.000	25.691.000		%	101,794	26.151.896,54	0,44
1,625 % Coca-Cola Co. 2015/2035	EUR	10.020.000		14.000.000	%	85,551	8.572.210,20	0,14
1,10 % Coca-Cola Co. 2016/2036	EUR	25.010.000			%	78,049	19.519.931,60	0,33
0,80 % Coca-Cola Co. 2020/2040	EUR	41.700.000			%	66,823	27.865.191,00	0,47
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR	15.530.000			%	91,943	14.278.747,90	0,24
1,375 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2034	EUR	26.498.000		8.000.000	%	86,376	22.887.912,48	0,38
0,875 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2039 *	EUR	41.490.000			%	69,758	28.942.594,20	0,48
3,75 % Colombia Government International Bond 2025/2028	EUR	2.080.000	2.080.000		%	99,308	2.065.606,40	0,03
4,50 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2030	EUR	3.000.000	3.000.000		%	98,273	2.948.190,00	0,05
1,25 % Comcast Corp. 2020/2040 *	EUR	30.280.000			%	71,856	21.757.996,80	0,36
0,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050	EUR	23.930.000			%	46,153	11.044.412,90	0,18

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	9.280.000			%	101,156	9.387.276,80	0,16
1,375 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2020/2040 *	EUR	21.630.000			%	74,217	16.053.137,10	0,27
0,875 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2020/2039 *	EUR	38.510.000			%	70,262	27.057.896,20	0,45
1,125 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2021/2051 *	EUR	21.460.000			%	53,325	11.443.545,00	0,19
3,875 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2022/2042	EUR	8.070.000			%	100,756	8.131.009,20	0,14
3,625 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2023/2037 *	EUR	18.460.000			%	101,003	18.645.153,80	0,31
3,50 % Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR	37.640.000			%	99,321	37.384.424,40	0,62
4,00 % Deutsche Post AG (MTN) 2025/2040 *	EUR	15.907.000	15.907.000		%	100,881	16.047.140,67	0,27
1,75 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049	EUR	10.730.000			%	62,351	6.690.262,30	0,11
3,25 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2024/2036	EUR	28.620.000			%	97,313	27.850.980,60	0,46
3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045	EUR	23.681.000	23.681.000		%	91,993	21.784.862,33	0,36
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039 *	EUR	41.690.000		17.500.000	%	73,559	30.666.847,99	0,51
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	2.530.000			%	73,397	1.856.944,10	0,03
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	35.880.000			%	62,126	22.290.878,05	0,37
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	25.570.000			%	61,989	15.850.587,30	0,26
3,75 % Diageo Finance Plc (MTN) 2024/2044	EUR	30.582.000			%	93,531	28.603.650,42	0,48
3,75 % Diageo Finance Plc (MTN) 2025/2037 *	EUR	24.876.000	24.876.000		%	99,084	24.648.135,84	0,41
4,25 % Digital Euro Finco LLC 2025/2037	EUR	22.932.000	22.932.000		%	97,588	22.378.880,16	0,37
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	19.260.000			%	98,207	18.914.668,20	0,32
3,875 % E.ON SE (MTN) 2024/2038	EUR	21.754.000		17.880.000	%	98,865	21.507.092,10	0,36
4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040	EUR	29.712.000	29.712.000		%	99,312	29.507.581,44	0,49
4,389 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043 *	EUR	19.980.000			%	100,994	20.178.601,20	0,34
3,727 % East Japan Railway Co. (MTN) 2025/2037	EUR	24.379.000	24.379.000		%	98,898	24.110.343,42	0,40
4,625 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043	EUR	19.200.000			%	98,255	18.864.960,00	0,31
4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR	900.000			%	102,838	925.542,00	0,02
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	18.600.000			%	99,444	18.496.584,00	0,31
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049 *	EUR	70.000.000		6.750.000	%	63,799	44.659.300,00	0,75
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	64.700.000			%	46,638	30.174.786,00	0,50
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036 *	EUR	10.000.000			%	99,662	9.966.200,00	0,17
6,125 % EnBW International Finance BV (MTN) 2009/2039	EUR	1.200.000			%	121,429	1.457.148,00	0,02
4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR	24.990.000			%	101,185	25.286.131,50	0,42
3,50 % Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036	EUR	19.976.000			%	98,319	19.640.203,44	0,33
5,95 % Engie SA (MTN) 2011/2111	EUR	18.610.000			%	127,155	23.663.545,50	0,40
1,25 % Engie SA 2019/2041 *	EUR	20.600.000		20.000.000	%	64,472	13.281.232,00	0,22
4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR	12.800.000			%	96,953	12.409.984,00	0,21
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042 *	EUR	17.300.000			%	99,903	17.283.219,00	0,29
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	18.100.000			%	96,81	17.522.610,00	0,29
3,75 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2043	EUR	24.830.000			%	93,67	23.258.261,00	0,39
4,056 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037	EUR	15.200.000	15.200.000		%	100,296	15.244.992,00	0,25
4,165 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040	EUR	33.800.000	33.800.000		%	98,638	33.339.644,00	0,56
1,50 % Euronext NV 2021/2041	EUR	55.840.000			%	71,726	40.051.798,40	0,67
2,625 % Finland Government Bonds -144A- 2012/2042	EUR	3.900.000	180.000	210.000	%	88,065	3.434.535,00	0,06
1,375 % Finland Government Bonds -144A- 2017/2047	EUR	3.870.000	90.000	460.000	%	65,499	2.534.811,30	0,04
0,125 % Finland Government Bonds -144A- 2021/2052 *	EUR	3.190.000	200.000	180.000	%	39,48	1.259.412,00	0,02
0,50 % Finland Government Bonds -144A- 2022/2043	EUR	3.550.000	400.000		%	59,868	2.125.314,00	0,04
2,95 % Finland Government Bonds -144A- 2024/2055	EUR	3.430.000	610.000	90.000	%	83,886	2.877.289,80	0,05
3,20 % Finland Government Bonds 2025/2045	EUR	1.960.000	1.960.000		%	93,352	1.829.699,20	0,03
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	15.380.000	1.090.000		%	92,962	14.297.555,60	0,24
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043 *	EUR	16.920.000	2.300.000		%	80,244	13.577.284,80	0,23
4,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2009/2041 *	EUR	26.420.000	980.000	1.470.000	%	105,919	27.983.799,80	0,47
4,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2010/2060 *	EUR	13.833.000	370.000	1.567.000	%	91,157	12.609.747,81	0,21
3,25 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2013/2045 *	EUR	20.302.000	540.000	2.398.000	%	88,015	17.868.805,30	0,30
1,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2016/2066	EUR	11.726.000	310.000	1.454.000	%	48,989	5.744.450,14	0,10
2,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2017/2048 *	EUR	19.970.000	400.000	1.730.000	%	67,474	13.474.557,80	0,22
1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2019/2050 *	EUR	22.055.000		1.175.000	%	57,664	12.717.795,20	0,21
0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2020/2052	EUR	21.790.000	360.000	2.010.000	%	43,725	9.527.677,50	0,16
0,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2021/2072	EUR	9.470.000	250.000	480.000	%	24,715	2.340.510,50	0,04
0,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2021/2044 *	EUR	15.580.000	120.000	150.000	%	53,586	8.348.698,80	0,14
0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2021/2053 *	EUR	21.600.000	300.000	2.160.000	%	42,317	9.140.472,00	0,15
3,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2023/2054	EUR	16.580.000		1.600.000	%	76,974	12.762.289,20	0,21
3,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2024/2049 *	EUR	9.770.000	4.050.000		%	81,095	7.922.981,50	0,13
3,25 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2024/2055 *	EUR	15.450.000	5.160.000		%	80,482	12.434.469,00	0,21
3,60 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2042 *	EUR	9.560.000	9.610.000	50.000	%	94,439	9.028.368,40	0,15
3,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2056	EUR	12.339.000	12.339.000		%	87,999	10.858.196,61	0,18
3,25 % GSK Capital BV (MTN) 2024/2036	EUR	29.200.000			%	96,385	28.144.420,00	0,47
1,75 % Heineken NV (MTN) 2020/2040 *	EUR	27.190.000			%	74,997	20.391.684,30	0,34

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,812 % Heineken NV (MTN) 2024/2036	EUR	11.097.000		19.800.000	%	99,979	11.094.669,63	0,19
3,872 % Heineken NV (MTN) 2025/2037	EUR	28.883.000	28.883.000		%	99,229	28.660.312,07	0,48
4,242 % Heineken NV (MTN) 2025/2045	EUR	19.950.000	19.950.000		%	96,531	19.257.934,50	0,32
3,834 % HSBC Holdings Plc 2024/2035 **	EUR	20.091.000			%	100,403	20.171.966,73	0,34
1,20 % International Business Machines Corp. 2020/2040 *	EUR	15.000.000		15.940.000	%	69,007	10.351.050,00	0,17
4,00 % International Business Machines Corp. 2023/2043	EUR	33.000.000			%	96,422	31.819.260,00	0,53
3,80 % International Business Machines Corp. 2025/2045	EUR	26.777.000	26.777.000		%	91,673	24.547.279,21	0,41
1,50 % Investor AB (MTN) 2019/2039 *	EUR	31.410.000			%	74,44	23.381.604,00	0,39
0,375 % Investor AB (MTN) 2020/2035	EUR	31.070.000			%	73,215	22.747.900,50	0,38
4,00 % Investor AB (MTN) 2025/2038	EUR	20.695.000	20.695.000		%	101,587	21.023.429,65	0,35
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041	EUR	2.960.000	70.000	160.000	%	65,967	1.952.623,20	0,03
2,00 % Ireland Government Bonds 2015/2045	EUR	7.340.000	230.000	400.000	%	78,979	5.797.058,60	0,10
1,50 % Ireland Government Bonds 2019/2050	EUR	5.850.000	140.000	490.000	%	65,639	3.839.881,50	0,06
3,00 % Ireland Government Bonds 2023/2043	EUR	2.800.000	320.000	230.000	%	93,749	2.624.972,00	0,04
3,15 % Ireland Government Bonds 2025/2055	EUR	1.960.000	1.960.000		%	89,282	1.749.927,20	0,03
2,25 % JAB Holdings BV 2019/2039	EUR	27.700.000			%	77,267	21.402.959,00	0,36
1,65 % John Deere Cash Management SARL (MTN) 2019/2039 *	EUR	41.720.000			%	76,559	31.940.414,80	0,53
1,65 % Johnson & Johnson 2016/2035	EUR	433.000		29.000.000	%	86,976	376.604,63	0,01
1,65 % Johnson & Johnson 2016/2035	EUR	23.247.000		14.890.000	%	86,75	20.166.772,50	0,34
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	41.580.000			%	94,281	39.202.039,80	0,65
3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037	EUR	12.546.000	12.546.000		%	97,765	12.265.596,90	0,20
3,70 % Johnson & Johnson 2025/2055	EUR	26.147.000	26.147.000		%	90,911	23.770.499,17	0,40
3,588 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2025/2036 **	EUR	19.654.000	19.654.000		%	98,783	19.414.810,82	0,32
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041 *	EUR	11.450.000	80.000	570.000	%	104,793	11.998.798,50	0,20
3,75 % Kingdom of Belgium Government Bonds 2013/2045 *	EUR	6.523.000		437.000	%	96,511	6.295.412,53	0,11
1,60 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2016/2047 *	EUR	7.240.000	140.000	470.000	%	64,628	4.679.067,20	0,08
2,15 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2016/2066	EUR	5.560.000	180.000	550.000	%	58,245	3.238.422,00	0,05
2,25 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2017/2057	EUR	5.590.000	380.000	50.000	%	64,351	3.597.220,90	0,06
1,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2019/2050 *	EUR	7.330.000	250.000	470.000	%	62,372	4.571.867,60	0,08
0,65 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2021/2071	EUR	4.600.000	150.000	290.000	%	29,038	1.335.748,00	0,02
1,40 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2022/2053 *	EUR	6.970.000	230.000	410.000	%	54,016	3.764.915,20	0,06
3,30 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2023/2054 *	EUR	6.973.000	240.000	777.000	%	83,955	5.854.182,15	0,10
3,45 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2023/2043	EUR	3.220.000	360.000		%	93,624	3.014.692,80	0,05
3,50 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2024/2055 *	EUR	6.240.000	980.000	350.000	%	86,494	5.397.225,60	0,09
3,45 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A-2025/2042 *	EUR	3.200.000	3.270.000	70.000	%	94,197	3.014.304,00	0,05
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	9.500.000			%	100,369	9.535.055,00	0,16
0,625 % La Poste SA (MTN) 2021/2036 *	EUR	25.900.000			%	73,598	19.061.882,00	0,32
4,00 % La Poste SA (MTN) 2023/2035	EUR	15.000.000		15.000.000	%	102,641	15.396.150,00	0,26
0,00 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 **	EUR	7.800.000			%	0	7,80	0,00
0,00 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2007/2019 **	EUR	5.500.000			%	0	5,50	0,00
1,00 % Linde Plc (MTN) 2021/2051 *	EUR	55.900.000			%	48,649	27.194.791,00	0,45
3,75 % Linde Plc 2024/2044	EUR	47.700.000			%	95,003	45.316.431,00	0,76
3,75 % Linde Plc (MTN) 2025/2038	EUR	12.800.000	12.800.000		%	98,36	12.590.080,00	0,21
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	17.800.000			%	99,689	17.744.642,00	0,30
3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036	EUR	19.900.000	19.900.000		%	98,418	19.585.182,00	0,33
4,00 % Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2037	EUR	12.758.000	12.758.000		%	98,231	12.532.310,98	0,21
6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029	EUR	2.910.000			%	107,256	3.121.149,60	0,05
2,25 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	20.000.000		4.950.000	%	82,898	16.579.600,00	0,28
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	23.270.000			%	61,01	14.197.038,64	0,24
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	21.520.000			%	60,768	13.077.273,60	0,22
1,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR	24.120.000			%	70,133	16.916.079,60	0,28
1,625 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050	EUR	24.730.000			%	57,976	14.337.464,80	0,24
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	10.866.000			%	93,34	10.142.324,40	0,17
4,20 % Medtronic, Inc. 2025/2045	EUR	13.243.000	13.243.000		%	97,33	12.889.411,90	0,22
1,375 % Merck & Co., Inc. 2016/2036	EUR	27.261.000			%	80,152	21.850.192,01	0,36
5,125 % Mexico Government International Bond 2025/2038	EUR	1.655.000	1.655.000		%	99,528	1.647.188,40	0,03
3,688 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2035	EUR	25.059.000	25.059.000		%	98,94	24.793.374,60	0,41
3,749 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2036 ** *	EUR	21.150.000	21.150.000		%	98,462	20.824.713,00	0,35
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	27.250.000			%	94,304	25.697.840,00	0,43
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	24.310.000			%	87,917	21.372.622,70	0,36
0,872 % National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040 *	EUR	32.610.000			%	64,153	20.920.293,30	0,35
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	15.607.000			%	100,434	15.674.734,38	0,26
3,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2024/2044 *	EUR	14.170.000			%	96,778	13.713.442,60	0,23
0,375 % Nestle Finance International Ltd 2020/2040	EUR	35.590.000			%	61,77	21.983.943,00	0,37
0,875 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041	EUR	45.660.000			%	65,936	30.106.377,60	0,50
3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045 *	EUR	11.565.000	11.565.000		%	93,851	10.853.868,15	0,18
3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2038	EUR	22.149.000	22.149.000		%	98,214	21.753.418,86	0,36
3,75 % Netherlands Government Bonds -144A- 2010/2042 *	EUR	11.950.000	420.000	1.090.000	%	104,781	12.521.329,50	0,21
2,75 % Netherlands Government Bonds -144A- 2014/2047 *	EUR	14.730.000	970.000		%	89,195	13.138.423,50	0,22
0,00 % Netherlands Government Bonds -144A- 2020/2052 *	EUR	12.960.000	380.000	990.000	%	40,283	5.220.676,80	0,09

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,00 % Netherlands Government Bonds -144A- 2022/2054 *	EUR	11.870.000	2.720.000	50.000	%	72,39	8.592.693,00	0,14
3,25 % Netherlands Government Bonds 2023/2044	EUR	7.350.000	1.500.000	300.000	%	97,755	7.184.992,50	0,12
3,50 % Netherlands Government Bonds -144A- 2025/2056 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	98,354	2.950.620,00	0,05
1,70 % Novartis Finance SA 2018/2038 *	EUR	43.650.000			%	81,441	35.548.996,50	0,59
3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2037	EUR	26.293.000	33.293.000	7.000.000	%	99,045	26.041.901,85	0,43
4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037 *	EUR	35.229.000	35.229.000		%	101,153	35.635.190,37	0,59
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/2049 *	EUR	42.700.000			%	59,14	25.252.780,00	0,42
3,75 % Orange SA (MTN) 2025/2038	EUR	28.900.000	28.900.000		%	97,262	28.108.718,00	0,47
4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045	EUR	9.200.000	9.200.000		%	96,322	8.861.624,00	0,15
4,125 % Orsted AS (MTN) 2023/2035 *	EUR	10.000.000		15.490.000	%	100,235	10.023.500,00	0,17
0,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2039 *	EUR	36.050.000			%	69,504	25.056.342,69	0,42
1,05 % PepsiCo, Inc. 2020/2050	EUR	29.060.000			%	52,383	15.222.499,80	0,25
4,05 % PepsiCo, Inc. 2025/2055	EUR	15.000.000	15.000.000		%	93,759	14.063.850,00	0,23
3,75 % Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2037 *	EUR	12.100.000	12.100.000		%	98,12	11.872.520,00	0,20
4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045	EUR	23.973.000	23.973.000		%	99,518	23.857.450,14	0,40
1,875 % Procter & Gamble Co. 2018/2038	EUR	37.390.000			%	82,441	30.824.689,90	0,51
0,90 % Procter & Gamble Co. 2021/2041	EUR	51.540.000			%	66,329	34.185.966,60	0,57
3,65 % Procter & Gamble Co. 2025/2045	EUR	25.524.000	25.524.000		%	96,03	24.510.697,20	0,41
1,50 % Prologis Euro Finance LLC 2019/2049 *	EUR	32.220.000			%	57,273	18.453.360,60	0,31
1,00 % Prologis Euro Finance LLC 2021/2041 *	EUR	18.320.000		10.000.000	%	63,455	11.624.956,00	0,19
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	15.320.000			%	96,277	14.749.636,40	0,25
3,875 % Prologis Euro Finance LLC 2025/2037	EUR	17.189.000	17.189.000		%	98,4	16.913.976,00	0,28
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044 *	EUR	6.660.000	440.000	380.000	%	93,619	6.235.025,40	0,10
3,80 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2012/2062	EUR	2.853.000		207.000	%	99,251	2.831.631,03	0,05
1,50 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2016/2047 *	EUR	6.800.000		250.000	%	67,806	4.610.808,00	0,08
1,50 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2016/2086	EUR	2.320.000	90.000		%	46,536	1.079.635,20	0,02
2,10 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2017/2117	EUR	3.830.000	20.000	240.000	%	57,677	2.209.029,10	0,04
0,75 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2020/2051	EUR	6.860.000	50.000		%	51,315	3.520.209,00	0,06
0,85 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2020/2120 *	EUR	3.800.000	260.000	200.000	%	29,592	1.124.496,00	0,02
0,00 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2020/2040	EUR	4.800.000	800.000	670.000	%	59,803	2.870.544,00	0,05
0,70 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2021/2071	EUR	4.150.000	350.000		%	34,422	1.428.513,00	0,02
1,85 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2022/2049	EUR	5.310.000	960.000		%	70,924	3.766.064,40	0,06
3,15 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2023/2053 *	EUR	5.790.000	1.940.000		%	88,559	5.127.566,10	0,09
2,00 % Richemont International Holding SA 2018/2038	EUR	28.220.000			%	83,196	23.477.911,20	0,39
1,625 % Richemont International Holding SA 2020/2040 *	EUR	23.770.000			%	74,711	17.758.804,70	0,30
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	40.800.000			%	98,797	40.309.176,00	0,67
4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037 *	EUR	35.900.000	35.900.000		%	100,171	35.961.389,00	0,60
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	34.060.000			%	100,227	34.137.316,20	0,57
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044 *	EUR	37.410.000			%	94,107	35.205.428,70	0,59
5,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.000.000	5.000.000		%	104,013	5.200.650,00	0,09
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	14.269.000		5.000.000	%	96,804	13.812.962,76	0,23
1,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2019/2049 *	EUR	37.100.000			%	50,596	18.771.116,00	0,31
1,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2020/2040	EUR	33.000.000			%	67,346	22.224.180,00	0,37
3,75 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2044	EUR	13.300.000			%	92,507	12.303.431,00	0,21
4,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045 *	EUR	15.200.000	15.200.000		%	95,178	14.467.056,00	0,24
3,624 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2037	EUR	20.600.000	20.600.000		%	99,254	20.446.324,00	0,34
3,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2036	EUR	21.800.000			%	99,326	21.653.068,00	0,36
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2023/2043	EUR	36.800.000			%	94,292	34.699.456,00	0,58
3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2037	EUR	10.400.000			%	97,499	10.139.896,00	0,17
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044	EUR	23.700.000			%	93,876	22.248.612,00	0,37
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045 *	EUR	12.300.000	12.300.000		%	98,578	12.125.094,00	0,20
3,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2035 *	EUR	22.262.000	22.262.000		%	98,599	21.950.109,38	0,37
1,75 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2022/2042 *	EUR	790.000		50.000	%	76,629	605.369,10	0,01
3,25 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2023/2043 *	EUR	1.110.000		80.000	%	94,379	1.047.606,90	0,02
3,75 % Statkraft AS (MTN) 2024/2039	EUR	12.580.000			%	98,816	12.431.052,80	0,21
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036 *	EUR	24.008.000			%	98,448	23.635.395,84	0,39
3,375 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2035	EUR	23.407.000	23.407.000		%	97,465	22.813.632,55	0,38
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	26.296.000			%	95,323	25.066.136,08	0,42
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	29.520.000		20.000.000	%	76,102	22.465.310,40	0,37

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,875 % Telenor ASA (MTN) 2020/2035 *	EUR	24.060.000		13.500.000	%	78,922	18.988.633,20	0,32
4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035	EUR	20.660.000			%	104,035	21.493.631,00	0,36
0,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2020/2040	EUR	20.000.000		14.690.000	%	64,219	12.843.800,00	0,21
1,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2021/2041	EUR	22.520.000			%	70,421	15.858.809,20	0,26
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 *	EUR	20.260.000		7.000.000	%	88,7	17.970.620,00	0,30
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	13.370.000			%	107,372	14.355.636,40	0,24
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039 *	EUR	18.810.000		21.760.000	%	74,242	13.964.920,20	0,23
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	37.390.000			%	63,067	23.580.711,29	0,39
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	19.410.000			%	63,122	12.251.980,20	0,20
3,80 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045	EUR	24.348.000	24.348.000		%	90,507	22.036.644,36	0,37
4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037 *	EUR	10.851.000	10.851.000		%	99,292	10.774.174,92	0,18
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	15.020.000			%	100,152	15.042.830,40	0,25
3,757 % UBS Group AG (MTN) 2025/2036 **	EUR	8.636.000	8.636.000		%	99,321	8.577.361,56	0,14
3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037 *	EUR	30.900.000	30.900.000		%	97,684	30.184.356,00	0,50
1,50 % Unilever Plc 2019/2039 *	EUR	66.490.000			%	76,67	50.970.883,00	0,85
1,25 % Veolia Environnement SA (MTN) 2020/2035	EUR	29.900.000			%	79,927	23.898.173,00	0,40
3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037	EUR	17.200.000	17.200.000		%	97,824	16.825.728,00	0,28
0,90 % Verbund AG 2021/2041	EUR	27.200.000			%	65,343	17.773.296,00	0,30
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	42.370.000			%	88,998	37.708.345,83	0,63
1,50 % Verizon Communications, Inc. 2019/2039 *	EUR	31.950.000			%	72,908	23.294.185,56	0,39
1,85 % Verizon Communications, Inc. 2020/2040	EUR	27.050.000			%	74,646	20.191.743,00	0,34
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	10.000.000		28.370.000	%	93,532	9.353.200,00	0,16
3,875 % Visa, Inc. 2025/2044 *	EUR	29.308.000	29.308.000		%	97,441	28.558.008,28	0,48
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2019/2039	EUR	19.500.000			%	71,626	13.967.070,00	0,23
1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041	EUR	30.000.000			%	61,545	18.463.500,00	0,31
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2051	EUR	10.100.000			%	53,324	5.385.724,00	0,09
4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036	EUR	12.100.000	12.100.000		%	98,504	11.918.984,00	0,20
4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040	EUR	22.200.000	22.200.000		%	98,519	21.871.218,00	0,37
3,866 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2025/2036 **	EUR	29.099.000	37.099.000	8.000.000	%	100,045	29.112.094,55	0,49
1,625 % Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. (MTN) 2019/2039	EUR	29.372.000			%	78,41	23.030.585,20	0,38
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	4.500.000			%	96,205	3.681.785,07	0,06
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	5.000.000			%	95,939	4.079.561,33	0,07
5,55 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	7.500.000	7.500.000		%	102,804	6.557.216,92	0,11
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	10.000.000			%	99,079	8.426.163,65	0,14
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	10.300.000	4.300.000		%	89,627	7.850.988,83	0,13
5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	6.000.000			%	103,297	5.270.929,82	0,09
5,75 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	3.226.000			%	105,175	2.885.527,11	0,05
6,25 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- 2024/2054 *	USD	3.000.000	3.000.000	9.000.000	%	103,8	2.648.298,19	0,04
5,00 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3.000.000			%	99,566	2.540.274,15	0,04
4,70 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	7.500.000	3.000.000		%	92,298	5.887.105,64	0,10
6,125 % Brazil Government International Bonds (MTN) 2024/2032	USD	7.500.000	7.500.000		%	103,325	6.590.448,22	0,11
5,00 % Bulgaria Government International Bond 2024/2037	USD	7.000.000	3.000.000		%	99,78	5.940.046,09	0,10
3,50 % Chile Government International Bonds 2019/2050	USD	3.000.000	3.000.000		%	73,575	1.877.153,56	0,03
2,55 % Chile Government International Bonds 2020/2032 *	USD	3.000.000			%	89,75	2.289.833,93	0,04
3,10 % Chile Government International Bonds 2021/2041	USD	3.000.000			%	77,093	1.966.909,94	0,03
3,50 % Chile Government International Bonds 2022/2034	USD	4.000.000			%	92,245	3.137.986,72	0,05
4,95 % Chile Government International Bonds 2023/2036	USD	5.000.000	2.000.000		%	101,085	4.298.381,86	0,07
2,40 % Corp Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	5.000.000			%	96,848	4.118.192,98	0,07
5,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2005/2035	USD	2.400.000			%	102,649	2.095.145,75	0,03
4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	7.000.000			%	83,261	4.956.646,69	0,08
5,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2013/2043	USD	2.200.000			%	96,889	1.812.785,49	0,03
3,75 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2031 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	96,08	4.085.567,92	0,07
5,125 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	1.690.000			%	100,531	1.444.889,22	0,02
5,95 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2023/2034	USD	2.000.000			%	104,734	1.781.410,07	0,03
6,30 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2023/2053	USD	2.000.000	5.000.000	3.000.000	%	102,682	1.746.512,68	0,03
6,33 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	4.000.000	4.000.000		%	106,5	3.622.912,74	0,06
6,55 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2023/2034	USD	5.000.000	5.000.000		%	108,499	4.613.622,04	0,08
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	6.000.000			%	90,676	4.626.918,81	0,08
4,60 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2031 *	USD	7.200.000	7.200.000		%	98,98	6.060.775,83	0,10
4,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	7.500.000	7.500.000		%	97,865	6.242.189,35	0,10
3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,134	4.130.375,66	0,07
5,625 % DP World Ltd -Reg- 2018/2048 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,858	2.101.842,18	0,04
6,85 % DP World Ltd Via United Arab Emirates -Reg- 2007/2037	USD	3.000.000			%	113,388	2.892.919,07	0,05
4,70 % DP World Ltd Via United Arab Emirates -Reg- 2019/2049 *	USD	3.000.000			%	86,553	2.208.257,80	0,04
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	4.000.000			%	64,446	2.192.321,45	0,04
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	440.000			%	69,697	260.804,47	0,00

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,00 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg-2017/2047	USD	1.500.000			%	93,972	1.198.775,90	0,02
5,50 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	7.500.000	4.340.000		%	104,972	6.695.520,22	0,11
5,50 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	5.000.000	5.000.000		%	104,857	4.458.792,27	0,07
5,25 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2025/2035	USD	5.000.000	5.000.000		%	107,09	4.553.709,14	0,08
6,60 % Guatemala Government Bond -Reg- 2023/2036	USD	5.000.000	5.000.000		%	107,785	4.583.282,27	0,08
6,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2032	USD	5.000.000	5.000.000		%	106,588	4.532.382,90	0,08
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2024/2036	USD	3.000.000	3.000.000	1.000.000	%	100,003	2.551.423,54	0,04
5,375 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	7.000.000	7.000.000		%	103,085	6.136.797,46	0,10
6,75 % Hungary Government International Bond -Reg- 2025/2055	USD	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	104,565	4.446.359,98	0,07
2,125 % Hungary Government International Bonds -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000		4.000.000	%	86,36	2.937.791,03	0,05
5,50 % Hungary Government International Bonds -Reg- 2022/2034	USD	4.000.000	5.000.000	8.000.000	%	101,78	3.462.347,97	0,06
3,50 % Indonesia Government International Bond 2020/2050	USD	5.000.000			%	73,655	3.131.973,49	0,05
2,15 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000	4.000.000		%	88,866	3.023.035,51	0,05
3,55 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	5.000.000		%	94,819	4.031.918,84	0,07
5,10 % Indonesia Government International Bond 2024/2054 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	97,016	2.475.207,38	0,04
4,75 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2024/2034	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,073	4.255.331,92	0,07
5,60 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2025/2035 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	106,141	4.513.375,03	0,08
8,50 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2005/2035 *	USD	4.000.000	1.900.000		%	128,166	4.359.945,86	0,07
6,625 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2007/2037 *	USD	6.000.000			%	114,241	5.829.368,65	0,10
7,75 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2008/2038 *	USD	3.000.000			%	125,312	3.197.139,13	0,05
4,625 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2013/2043	USD	7.000.000			%	93,561	5.569.843,04	0,09
4,35 % Indonesia Government International Bonds 2017/2048 *	USD	5.000.000	5.000.000	3.000.000	%	86,911	3.695.660,91	0,06
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033 *	USD	7.500.000	7.500.000		%	108,284	6.906.751,46	0,12
4,876 % Khazanah Capital Ltd (MTN) 2023/2033 *	USD	5.000.000	2.000.000		%	102,459	4.356.807,70	0,07
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	7.200.000			%	76,481	4.683.109,68	0,08
3,40 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2021/2051 *	USD	8.000.000	3.000.000		%	71,931	4.893.891,76	0,08
6,05 % Mexico Government International Bond 2008/2040	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,826	1.697.938,44	0,03
3,25 % Mexico Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	94,742	4.028.640,70	0,07
4,75 % Mexico Government International Bond 2020/2032	USD	9.000.000	9.000.000		%	97,735	7.480.638,70	0,12
2,659 % Mexico Government International Bond 2020/2031	USD	3.000.000	3.000.000		%	89,235	2.276.694,50	0,04
3,75 % Mexico Government International Bond 2021/2071	USD	4.000.000	6.000.000	2.000.000	%	58,998	2.006.991,60	0,03
3,50 % Mexico Government International Bond 2022/2034	USD	5.000.000	5.000.000		%	86,595	3.682.231,56	0,06
6,875 % Mexico Government International Bond 2025/2037	USD	4.000.000	4.000.000		%	106,767	3.631.995,54	0,06
6,625 % Mexico Government International Bond 2025/2038	USD	2.000.000	2.000.000		%	104,565	1.778.543,99	0,03
5,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	USD	2.301.000	2.301.000		%	99,4	1.945.141,85	0,03
4,75 % Mexico Government International Bonds (MTN) 2012/2044	USD	5.000.000			%	82,522	3.509.037,62	0,06
4,60 % Mexico Government International Bonds 2017/2048 *	USD	2.000.000			%	77,347	1.315.593,58	0,02
4,28 % Mexico Government International Bonds 2021/2041	USD	2.000.000			%	80,505	1.369.307,93	0,02
6,50 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	7.500.000	7.500.000		%	108,745	6.936.155,74	0,12
9,375 % Panama Government International Bond 1999/2029	USD	2.000.000			%	114,166	1.941.847,21	0,03
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	3.000.000		5.000.000	%	98,688	2.517.873,33	0,04
4,50 % Panama Government International Bond 2017/2047	USD	3.000.000	3.000.000		%	79,574	2.030.208,86	0,03
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030 *	USD	17.000.000	3.000.000		%	94,132	13.609.259,10	0,23
3,298 % Panama Government International Bond 2022/2033	USD	3.000.000	3.000.000		%	88,214	2.250.645,24	0,04
7,50 % Panama Government International Bond (MTN) 2024/2031	USD	3.000.000	1.120.000		%	111,122	2.835.099,98	0,05
7,875 % Panama Government International Bond 2024/2057	USD	2.000.000	2.000.000		%	116,983	1.989.761,51	0,03
6,70 % Panama Government International Bonds 2006/2036	USD	5.000.000	3.750.000		%	107,907	4.588.470,01	0,08
4,50 % Panama Government International Bonds 2018/2050	USD	2.000.000	3.000.000	4.000.000	%	77,426	1.316.937,29	0,02
2,252 % Panama Government International Bonds 2020/2032	USD	4.000.000	2.000.000		%	83,013	2.823.932,91	0,05
6,40 % Panama Government International Bonds 2022/2035	USD	4.000.000	2.000.000		%	105,725	3.596.548,82	0,06
1,862 % Peru Government International Bonds 2020/2032	USD	5.000.000			%	82,795	3.520.646,25	0,06
3,30 % Peru Government International Bonds 2021/2041	USD	5.000.000		5.000.000	%	77,57	3.298.466,45	0,06
3,55 % Peru Government International Bonds 2021/2051	USD	5.000.000	3.000.000		%	70,288	2.988.796,70	0,05
3,00 % Peru Government International Bonds 2021/2034	USD	12.000.000			%	87,139	8.892.873,05	0,15
5,50 % Peru Government International Bonds 2025/2036	USD	1.968.000	1.968.000		%	102,125	1.709.249,41	0,03
5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	2.000.000	6.000.000	4.000.000	%	97,765	1.662.882,93	0,03
2,783 % Peruvian Government International Bond 2020/2031 *	USD	7.500.000	7.500.000		%	92,535	5.902.222,37	0,10
5,875 % Peruvian Government International Bond 2024/2054	USD	3.000.000	5.000.000	2.000.000	%	99,547	2.539.789,40	0,04
5,609 % Philippine Government International Bond 2022/2033	USD	3.000.000			%	106,401	2.714.657,11	0,05

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,95 % Philippines Government International Bonds 2015/2040	USD	5.000.000	5.000.000	5.000.000	%	88,71	3.772.166,54	0,06
3,70 % Philippines Government International Bonds 2016/2041	USD	3.000.000		5.000.000	%	84,01	2.143.378,42	0,04
3,70 % Philippines Government International Bonds 2017/2042	USD	4.000.000			%	82,929	2.821.075,40	0,05
1,648 % Philippines Government International Bonds 2020/2031	USD	4.000.000			%	87,073	2.962.045,83	0,05
2,65 % Philippines Government International Bonds 2020/2045	USD	6.000.000			%	66,363	3.386.300,82	0,06
4,75 % Philippines Government International Bonds 2024/2035	USD	7.500.000	7.500.000		%	100,364	6.401.571,11	0,11
5,175 % Philippines Government International Bonds 2024/2049	USD	2.000.000	2.000.000		%	95,78	1.629.116,65	0,03
5,50 % Republic of Poland Government International Bond 2024/2054	USD	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	96,106	4.086.668,19	0,07
4,875 % Republic of Poland Government International Bonds (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000			%	101,82	4.329.630,97	0,07
5,125 % Republic of Poland Government International Bonds (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000	6.000.000		%	102,681	5.239.473,04	0,09
5,375 % Republic of Poland Government International Bonds (MTN) 2025/2035	USD	4.000.000	4.000.000		%	103,923	3.535.262,47	0,06
6,125 % Republic of South Africa Government International Bond -Reg- 2025/2037	USD	3.590.000	3.590.000		%	98,619	3.010.948,43	0,05
4,85 % Republic of South Africa Government International Bonds (MTN) 2019/2029	USD	7.500.000	7.500.000		%	100,347	6.400.502,73	0,11
6,125 % Romania Government International Bonds -Reg- 2014/2044	USD	1.500.000	500.000		%	96,885	1.235.941,49	0,02
3,00 % Romania Government International Bonds -Reg- 2020/2031 *	USD	2.000.000			%	91,042	1.548.531,56	0,03
3,625 % Romania Government International Bonds -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	2.000.000	5.000.000	3.000.000	%	91,443	1.555.352,16	0,03
6,00 % Romania Government International Bonds -Reg- 2022/2034	USD	4.000.000	8.000.000	4.000.000	%	101,705	3.459.796,62	0,06
7,125 % Romania Government International Bonds -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	2.000.000			%	108,916	1.852.550,07	0,03
5,875 % Romania Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	13.000.000			%	103,396	11.431.293,22	0,19
5,75 % Romania Government International Bonds -Reg- 2024/2035	USD	4.000.000	4.000.000		%	99,199	3.374.547,61	0,06
7,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2025/2037	USD	1.000.000	1.000.000		%	110,84	942.637,67	0,02
5,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	2.000.000	2.000.000		%	103,451	1.759.595,99	0,03
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2025/2036	USD	3.000.000	7.000.000	4.000.000	%	104,349	2.662.305,08	0,04
7,875 % Uruguay Government International Bond 2003/2033	USD	2.000.000			%	119,55	2.033.423,56	0,03
5,10 % Uruguay Government International Bonds 2014/2050	USD	8.000.000	2.000.000	4.000.000	%	94,425	6.424.291,75	0,11
4,975 % Uruguay Government International Bonds 2018/2055 *	USD	2.500.000		2.000.000	%	91,239	1.939.852,91	0,03
5,75 % Uruguay Government International Bonds 2022/2034	USD	10.000.000	6.000.000		%	106,65	9.070.038,59	0,15
<b>Investmentanteile</b>							<b>218.602.164,33</b>	<b>3,65</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund - Platinum Accumulate- EUR - (0.100%)	Anteile	20.519	7.984	4.765	EUR	10.653,646	218.602.164,33	3,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>5.422.019.832,36</b>	<b>90,51</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-11.524.564,79</b>	<b>-0,19</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)	Stück	-5441		5.441			-4.328.853,89	-0,07
FTSE MIB Index Futures 03/2026 (DB)	Stück	-809		809			-2.058.004,76	-0,03
S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)	Stück	-895		895			-2.498.637,80	-0,04
SPI 200 03/2026 (DB)	Stück	-422		422			-396.781,91	-0,01
Topix Index 03/2026 (DB)	Stück	-899		899			-2.242.286,43	-0,04

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>8.807.531,77</b>	<b>0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 603,0 Mio. ....							8.725.537,86	0,14
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/USD 17,0 Mio. ....							81.993,91	0,00
<b>Swaps</b>							<b>401.892.830,75</b>	<b>6,71</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
12M CPTFE Inflation / 0.96455% 21/05/2029 (OTC) (DB) .....	Stück	267.000.000					52.307.142,30	0,87
12M CPTFE Inflation / 1.045% 15/01/2027 (OTC) (DB) .....	Stück	65.000.000					10.940.663,50	0,18
12M CPTFE Inflation / 1.0931% 21/05/2034 (OTC) (DB) .....	Stück	250.000.000					52.739.350,00	0,88
12M CPTFE Inflation / 1.11725% 23/06/2028 (OTC) (DB) .....	Stück	40.000.000					8.343.980,00	0,14
12M CPTFE Inflation / 1.16675% 08/03/2030 (OTC) (DB) .....	Stück	145.000.000		205.000.000			30.912.579,00	0,52
12M CPTFE Inflation / 1.2476% 30/04/2038 (OTC) (DB) .....	Stück	75.000.000					18.344.475,00	0,31
12M CPTFE Inflation / 1.25175% 15/05/2038 (OTC) (DB) .....	Stück	28.000.000					6.806.083,20	0,11
12M CPTFE Inflation / 1.25235% 23/06/2038 (OTC) (DB) .....	Stück	65.000.000					15.552.225,00	0,26
12M CPTFE Inflation / 1.261% 08/03/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	100.000.000					20.795.599,00	0,35
12M CPTFE Inflation / 1.261% 14/03/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	100.000.000					20.787.798,00	0,35
12M CPTFE Inflation / 1.26815% 17/02/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	100.000.000					20.770.000,00	0,35
12M CPTFE Inflation / 1.26815% 27/02/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	50.000.000					10.379.430,00	0,17
12M CPTFE Inflation / 1.26975% 23/01/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	70.000.000					14.603.848,00	0,24
12M CPTFE Inflation / 1.29% 19/05/2038 (OTC) (BC) .....	Stück	50.000.000					11.571.330,00	0,19
12M CPTFE Inflation / 1.32095% 08/03/2036 (OTC) (DB) .....	Stück	50.000.000					12.499.875,00	0,21
12M CPTFE Inflation / 1.32445% 27/02/2036 (OTC) (DB) .....	Stück	100.000.000					24.979.320,00	0,42
12M CPTFE Inflation / 1.3292% 15/03/2028 (OTC) (DB) .....	Stück	32.000.000					5.475.417,60	0,09
12M CPTFE Inflation / 1.3387% 15/03/2026 (OTC) (DB) .....	Stück	31.000.000					5.052.739,29	0,08
12M CPTFE Inflation / 1.35335% 23/05/2048 (OTC) (DB) .....	Stück	23.000.000					6.217.477,30	0,10
12M CPTFE Inflation / 1.3592% 15/03/2031 (OTC) (DB) .....	Stück	42.000.000					7.656.675,60	0,13
12M CPTFE Inflation / 1.41295% 16/05/2048 (OTC) (DB) .....	Stück	85.000.000					20.456.431,50	0,34
12M CPTFE Inflation / 1.41455% 08/03/2060 (OTC) (DB) .....	Stück	8.000.000					2.602.924,00	0,04
12M CPTFE Inflation / 1.4522% 15/03/2036 (OTC) (DB) .....	Stück	30.700.000					5.909.169,77	0,10
12M CPTFE Inflation / 1.5025% 15/03/2041 (OTC) (DB) .....	Stück	29.400.000		15.500.000			5.985.981,12	0,10
12M CPTFE Inflation / 1.524% 15/01/2060 (OTC) (GS) .....	Stück	26.000.000					6.975.423,00	0,12
12M CPTFE Inflation / 1.544% 15/01/2070 (OTC) (GS) .....	Stück	13.500.000					4.428.955,80	0,07
12M CPTFE Inflation / 1.6% 15/04/2041 (OTC) (DB) .....	Stück	15.200.000					2.699.021,44	0,05
12M CPTFE Inflation / 1.632% 15/03/2041 (OTC) (DB) .....	Stück	118.000.000					21.422.852,80	0,36
12M CPTFE Inflation / 1.655% 15/03/2061 (OTC) (DB) .....	Stück	6.500.000					1.664.310,70	0,03
12M CPTFE Inflation / 1.682% 15/03/2071 (OTC) (DB) .....	Stück	1.400.000					436.315,74	0,01
12M CPTFE Inflation / 1.7072% 15/03/2051 (OTC) (DB) .....	Stück	9.000.000					1.802.910,60	0,03
12M CPTFE Inflation / 1.755% 15/03/2061 (OTC) (DB) .....	Stück	19.000.000					4.377.109,80	0,07
12M CPTFE Inflation / 2.0345% 15/01/2042 (OTC) (DB) .....	Stück	109.000.000					9.363.023,70	0,16
12M CPTFE Inflation / 2.065% 15/01/2047 (OTC) (DB) .....	Stück	75.000.000					6.475.822,50	0,11
12M CPTFE Inflation / 2.0847% 15/01/2052 (OTC) (DB) .....	Stück	64.000.000					5.803.603,20	0,10
12M CPTFE Inflation / 2.1747% 15/01/2062 (OTC) (DB) .....	Stück	20.000.000					1.822.370,00	0,03
12M CPTFE Inflation / 2.4092% 15/10/2052 (OTC) (DB) .....	Stück	65.000.000					-2.442.609,00	-0,04
12M CPTFE Inflation / 2.4132% 15/10/2042 (OTC) (DB) .....	Stück	111.000.000					-4.053.109,50	-0,07
12M CPTFE Inflation / 2.4472% 15/10/2032 (OTC) (DB) .....	Stück	43.000.000					-918.824,00	-0,02
12M CPTFE Inflation / 2.4472% 15/10/2032 (OTC) (DB) .....	Stück	250.000.000					-5.342.000,00	-0,09
12M CPTFE Inflation / 2.4622% 15/03/2047 (OTC) (DB) .....	Stück	5.500.000					-42.328,00	0,00
12M CPTFE Inflation / 2.5277% 15/03/2042 (OTC) (DB) .....	Stück	20.000.000					-271.992,00	0,00
12M CPTFE Inflation / 2.5427% 15/03/2052 (OTC) (DB) .....	Stück	11.400.000					-375.861,42	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.5892% 15/03/2032 (OTC) (DB) .....	Stück	52.500.000					885.659,25	0,01
12M CPTFE Inflation / 2.5992% 15/03/2062 (OTC) (DB) .....	Stück	9.300.000		12.800.000			-500.805,93	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.6177% 15/03/2052 (OTC) (DB) .....	Stück	12.000.000					-644.541,60	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.6292% 15/03/2042 (OTC) (DB) .....	Stück	21.300.000					-718.615,14	-0,01
6M Euribor / 0.048% 18/06/2035 (OTC) (DB) .....	Stück	137.360.000					32.714.509,23	0,55
6M Euribor / 0.1092% 06/08/2036 (OTC) (DB) .....	Stück	270.000.000					70.913.907,00	1,18
6M Euribor / 0.201% 13/09/2069 (OTC) (DB) .....	Stück	21.900.000		100.000.000			-15.646.376,16	-0,26
6M Euribor / 0.2373% 27/08/2049 (OTC) (DB) .....	Stück	500.000					-254.864,40	0,00
6M Euribor / 0.9272% 22/02/2037 (OTC) (DB) .....	Stück	10.000.000				73.000.000	1.983.609,00	0,03
6M Euribor / 1.6638% 27/09/2072 (OTC) (DB) .....	Stück	16.300.000					-6.026.859,80	-0,10
6M Euribor / 1.8813% 27/09/2062 (OTC) (DB) .....	Stück	21.100.000				17.000.000	-6.231.410,25	-0,10
6M Euribor / 1.895% 01/06/2037 (OTC) (DB) .....	Stück	156.500.000					17.041.425,85	0,28
6M Euribor / 2.1698% 22/01/2074 (OTC) (DB) .....	Stück	18.900.000					-4.633.157,34	-0,08
6M Euribor / 2.3123% 22/01/2064 (OTC) (DB) .....	Stück	162.700.000		65.700.000			-33.025.789,66	-0,55
6M Euribor / 2.338% 21/11/2039 (OTC) (DB) .....	Stück	124.400.000					11.100.236,88	0,19
6M Euribor / 2.478% 18/10/2039 (OTC) (DB) .....	Stück	146.800.000					10.612.362,84	0,18
6M Euribor / 2.4783% 22/01/2054 (OTC) (DB) .....	Stück	409.000.000	250.000.000	26.000.000			-59.752.037,00	-1,00
6M Euribor / 2.5068% 18/09/2073 (OTC) (DB) .....	Stück	10.500.000					-1.689.303,00	-0,03
6M Euribor / 2.5788% 22/01/2049 (OTC) (DB) .....	Stück	148.400.000		103.000.000			-16.688.381,36	-0,28
6M Euribor / 2.5917% 12/12/2048 (OTC) (DB) .....	Stück	70.000.000					7.702.737,00	0,13
6M Euribor / 2.6458% 18/09/2063 (OTC) (DB) .....	Stück	37.200.000					-4.771.175,28	-0,08
6M Euribor / 2.6542% 01/12/2037 (OTC) (DB) .....	Stück	119.700.000				108.000.000	4.588.208,73	0,08
6M Euribor / 2.6625% 08/02/2031 (OTC) (DB) .....	Stück	240.200.000					870.412,74	0,01
6M Euribor / 2.68% 01/12/2037 (OTC) (DB) .....	Stück	135.500.000					4.839.382,50	0,08

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6M Euribor / 2.6903% 22/01/2044 (OTC) (DB)	Stück	68.700.000					-5.073.474,39	-0,08
6M Euribor / 2.6923% 22/01/2044 (OTC) (DB)	Stück	428.300.000	183.000.000				-31.509.902,51	-0,53
6M Euribor / 2.86% 31/05/2034 (OTC) (DB)	Stück	101.800.000					211.581,12	0,00
6M Euribor / 2.93% 02/06/2031 (OTC) (DB)	Stück	501.400.000					8.146.646,92	0,14
6M Euribor / 3.45% 28/09/2043 (OTC) (DB)	Stück	54.500.000					1.785.719,75	0,03
6M Euribor / 2.895% 26/08/2040 (OTC) (DB)	Stück	249.000.000	249.000.000				7.318.309,20	0,12
<b>Inflation Swaps</b>								
12M CPTFE Inflation / 1.98% 15/11/2034 (OTC) (DB)	Stück	30.000.000		9.600.000			-212.664,00	0,00
12M CPTFE Inflation / 2.145% 15/02/2034 (OTC) (DB)	Stück	16.000.000					-317.897,60	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.25% 15/05/2034 (OTC) (DB)	Stück	28.100.000					-944.595,55	-0,02
12M CPTFE Inflation / 2.32% 15/02/2044 (OTC) (DB)	Stück	176.700.000		57.800.000			-7.305.891,21	-0,12
12M CPTFE Inflation / 2.435% 15/02/2054 (OTC) (DB)	Stück	49.200.000		19.300.000			-3.078.281,64	-0,05
12M CPTFE Inflation / 2.675% 15/02/2074 (OTC) (DB)	Stück	4.400.000		1.200.000			-548.832,24	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 27/02/2036	Stück	100.000.000					-272.478,00	0,00
HICP inflation Europe (DB) 08/03/2026	Stück	100.000.000					-299.334,00	0,00
HICP inflation Europe (DB) 14/03/2026	Stück	100.000.000					-299.238,00	0,00
HICP inflation Europe (DB) 27/02/2026	Stück	50.000.000					-149.739,50	0,00
HICP inflation Europe (DB) 08/03/2036	Stück	50.000.000					-136.116,50	0,00
HICP inflation Europe (DB) 23/01/2026	Stück	70.000.000					-210.029,40	0,00
HICP inflation Europe (DB) 17/02/2026	Stück	100.000.000					-299.639,00	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 15/05/2038	Stück	28.000.000					-176.924,44	0,00
HICP inflation Europe (DB) 23/06/2028	Stück	40.000.000					-496.916,00	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 23/06/2038	Stück	65.000.000					-409.064,50	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 30/04/2038	Stück	75.000.000					-474.597,00	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 08/03/2030	Stück	350.000.000					-4.647.786,50	-0,08
HICP inflation Europe (DB) 08/03/2040	Stück	86.000.000					-764.742,10	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 08/03/2050	Stück	47.000.000					-393.545,10	-0,01
HICP inflation Europe (DB) 03/08/2060	Stück	8.000.000					-61.296,80	0,00
HICP inflation Europe (DB) 23/05/2048	Stück	23.000.000					-135.250,35	0,00
HICP inflation Europe (BC) 21/05/2029	Stück	267.000.000					-1.557.718,05	-0,03
HICP inflation Europe (BC) 21/05/2034	Stück	250.000.000					-1.680.157,50	-0,03
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Swaps</b>								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2030 (OTC) (DB)	Stück	500.000.000	500.000.000				-11.577.080,00	-0,20
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2035 (OTC) (DB)	Stück	100.000.000	100.000.000				-720.878,00	-0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>150.606.120,36</b>	<b>2,51</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						135.383.204,48	2,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Ungarischer Forint	HUF	478					1,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.837.057					1.046.834,88	0,02
Britisches Pfund	GBP	1.773.664					2.032.433,30	0,03
Hongkong Dollar	HKD	87					9,44	0,00
Japanischer Yen	JPY	605.926.532					3.296.188,40	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	15.112					9.392,89	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	439					20,83	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	5.434					278,44	0,00
US-Dollar	USD	10.391.867					8.837.756,46	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>137.544.716,51</b>	<b>2,29</b>
Zinsansprüche							137.328.285,75	2,29
Sonstige Ansprüche							216.430,76	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>6.358.655.142,47</b>	<b>106,13</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-95.515.385,00</b>	<b>-1,59</b>
EUR-Guthaben	EUR						-95.515.316,21	-1,59
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-81					-68,79	-0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-23.068.283,09</b>	<b>-0,38</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-23.068.283,09	-0,38
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-367.892.343,60</b>	<b>-6,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>5.990.762.798,87</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 Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse A .....	EUR	7,94
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse A .....	Stück	754.715.290,415

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Series of interest- and inflation sensitive zero coupon bonds with maturities ranging from 1 to 50 years

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	83,636
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	125,513
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	102,853

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 9.987.607.825,82.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

BC = Barclays Bank PLC  
DB = Deutsche Bank AG  
GS = Goldman Sachs AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und Société Générale.

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,125 % Aeroports de Paris SA 2018/2038	EUR	1.300.000	1.062.386,00	
3,50 % Banco Santander SA (MTN) 2025/2035	EUR	2.600.000	2.559.076,00	
3,979 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 **	EUR	7.900.000	7.925.833,00	
3,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2010/2042	EUR	11.000.000	10.974.260,00	
1,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2017/2048	EUR	16.000.000	10.575.360,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2019/2050	EUR	19.000.000	8.197.740,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	1.200.000	520.800,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2052	EUR	13.500.000	5.440.770,00	
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053	EUR	14.500.000	10.237.580,00	
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2054	EUR	1.800.000	1.486.206,00	
2,60 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2041	EUR	3.000.000	2.770.560,00	
2,90 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2025/2056	EUR	6.000.000	5.353.080,00	
0,625 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2020/2040	EUR	900.000	567.288,00	
0,875 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2039	EUR	14.000.000	9.766.120,00	
1,25 % Comcast Corp. 2020/2040	EUR	1.200.000	862.272,00	
1,375 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2020/2040	EUR	2.700.000	2.003.859,00	
0,875 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2020/2039	EUR	14.000.000	9.836.680,00	
1,125 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2021/2051	EUR	300.000	159.975,00	
3,625 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2023/2037	EUR	6.500.000	6.565.195,00	
4,00 % Deutsche Post AG (MTN) 2025/2040	EUR	75.000	75.660,75	
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	3.392.000	2.495.129,49	
3,75 % Diageo Finance Plc (MTN) 2025/2037	EUR	2.802.000	2.776.333,68	
4,389 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	12.100.000	12.220.274,00	
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	1.900.000	1.212.181,00	
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036	EUR	1.100.000	1.096.282,00	
1,25 % Engie SA 2019/2041	EUR	600.000	386.832,00	
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	500.000	499.515,00	
0,125 % Finland Government Bonds -144A- 2021/2052	EUR	1.200.000	473.760,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043	EUR	2.000.000	1.604.880,00	
4,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2009/2041	EUR	15.500.000	16.417.445,00	
4,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2010/2060	EUR	3.000.000	2.734.710,00	
3,25 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2013/2045	EUR	15.000.000	13.202.250,00	
2,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2017/2048	EUR	13.000.000	8.771.620,00	
1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2019/2050	EUR	18.000.000	10.379.520,00	
0,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2021/2044	EUR	13.000.000	6.966.180,00	
0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2021/2053	EUR	15.000.000	6.347.550,00	
3,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2024/2049	EUR	2.500.000	2.027.375,00	
3,25 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2024/2055	EUR	11.000.000	8.853.020,00	
3,60 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2042	EUR	6.000.000	5.666.340,00	
1,75 % Heineken NV (MTN) 2020/2040	EUR	2.200.000	1.649.934,00	
1,20 % International Business Machines Corp. 2020/2040	EUR	400.000	276.028,00	
1,50 % Investor AB (MTN) 2019/2039	EUR	100.000	74.440,00	
1,65 % John Deere Cash Management SARL (MTN) 2019/2039	EUR	1.500.000	1.148.385,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	4.000.000	4.191.720,00	
3,75 % Kingdom of Belgium Government Bonds 2013/2045	EUR	6.000.000	5.790.660,00	
1,60 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2016/2047	EUR	6.500.000	4.200.820,00	
1,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2019/2050	EUR	6.500.000	4.054.180,00	
1,40 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2022/2053	EUR	6.000.000	3.240.960,00	
3,30 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2023/2054	EUR	6.000.000	5.037.300,00	
3,50 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2024/2055	EUR	2.000.000	1.729.880,00	
3,45 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- 2025/2042	EUR	2.000.000	1.883.940,00	
0,625 % La Poste SA (MTN) 2021/2036	EUR	1.800.000	1.324.764,00	
1,00 % Linde Plc (MTN) 2021/2051	EUR	2.300.000	1.118.927,00	
3,749 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2036 **	EUR	300.000	295.386,00	
0,872 % National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040	EUR	2.946.000	1.889.947,38	
3,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2024/2044	EUR	2.000.000	1.935.560,00	
3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045	EUR	2.300.000	2.158.573,00	
3,75 % Netherlands Government Bonds -144A- 2010/2042	EUR	10.500.000	11.002.005,00	
2,75 % Netherlands Government Bonds -144A- 2014/2047	EUR	9.000.000	8.027.550,00	
0,00 % Netherlands Government Bonds -144A- 2020/2052	EUR	12.000.000	4.833.960,00	
2,00 % Netherlands Government Bonds -144A- 2022/2054	EUR	6.000.000	4.343.400,00	
3,50 % Netherlands Government Bonds -144A- 2025/2056	EUR	1.000.000	983.540,00	
1,70 % Novartis Finance SA 2018/2038	EUR	2.100.000	1.710.261,00	
4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037	EUR	2.977.000	3.011.324,81	
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/2049	EUR	2.800.000	1.655.920,00	
4,125 % Orsted AS (MTN) 2023/2035	EUR	7.500.000	7.517.625,00	
0,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2039	EUR	16.000.000	11.120.706,88	
3,75 % Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2037	EUR	1.000.000	981.200,00	
1,50 % Prologis Euro Finance LLC 2019/2049	EUR	1.300.000	744.549,00	
1,00 % Prologis Euro Finance LLC 2021/2041	EUR	1.900.000	1.205.645,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	2.000.000	1.872.380,00	
1,50 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2016/2047	EUR	2.800.000	1.898.568,00	
0,85 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2020/2120	EUR	2.800.000	828.576,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bonds -144A- 2023/2053	EUR	2.000.000	1.771.180,00	

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,625 % Richmond International Holding SA 2020/2040	EUR	4.200.000	3.137.862,00	
4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037	EUR	2.200.000	2.203.762,00	
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	8.900.000	8.375.523,00	
1,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2019/2049	EUR	1.800.000	910.728,00	
4,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045	EUR	500.000	475.890,00	
4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045	EUR	7.800.000	7.689.084,00	
3,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2035	EUR	9.900.000	9.761.301,00	
1,75 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2022/2042	EUR	600.000	459.774,00	
3,25 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2023/2043	EUR	1.000.000	943.790,00	
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	742.000	730.484,16	
0,875 % Telenor ASA (MTN) 2020/2035	EUR	1.600.000	1.262.752,00	
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	138.000	122.406,00	
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	3.000.000	2.227.260,00	
4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037	EUR	6.686.000	6.638.663,12	
3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037	EUR	3.500.000	3.418.940,00	
1,50 % Unilever Plc 2019/2039	EUR	4.769.000	3.656.392,30	
1,50 % Verizon Communications, Inc. 2019/2039	EUR	4.900.000	3.572.504,20	
3,875 % Visa, Inc. 2025/2044	EUR	14.600.000	14.226.386,00	
5,55 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	2.800.000	2.448.027,65	
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	4.100.000	3.125.150,91	
6,25 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- 2024/2054	USD	400.000	353.106,42	
2,55 % Chile Government International Bonds 2020/2032	USD	500.000	381.638,99	
3,75 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2031	USD	4.800.000	3.922.145,18	
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.500.000	1.927.882,85	
4,60 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2031	USD	600.000	505.064,65	
5,625 % DP World Ltd -Reg- 2018/2048	USD	1.200.000	1.008.884,24	
4,70 % DP World Ltd Via United Arab Emirates -Reg- 2019/2049	USD	2.800.000	2.061.040,60	
5,10 % Indonesia Government International Bond 2024/2054	USD	2.800.000	2.310.193,56	
5,60 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2025/2035	USD	2.010.000	1.814.376,77	
8,50 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2005/2035	USD	1.100.000	1.198.985,12	
6,625 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2007/2037	USD	300.000	291.468,43	
7,75 % Indonesia Government International Bonds -Reg- 2008/2038	USD	2.209.000	2.354.160,11	
4,35 % Indonesia Government International Bonds 2017/2048	USD	3.940.000	2.912.180,79	
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	200.000	184.180,04	
4,876 % Khazanah Capital Ltd (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000	2.614.084,62	
3,40 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2021/2051	USD	7.800.000	4.771.544,47	
4,60 % Mexico Government International Bonds 2017/2048	USD	200.000	131.559,36	
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030	USD	2.000.000	1.601.089,30	
2,783 % Peruvian Government International Bond 2020/2031	USD	2.700.000	2.124.800,05	
3,00 % Romania Government International Bonds -Reg- 2020/2031	USD	100.000	77.426,58	
4,975 % Uruguay Government International Bonds 2018/2055	USD	100.000	77.594,12	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen** **414.591.779,58** **414.591.779,58**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** **EUR** **442.322.436,75**

davon:  
 Schuldverschreibungen EUR 193.520.766,39  
 Aktien EUR 242.192.761,88  
 Bankguthaben EUR 6.608.908,48

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australischer Dollar	AUD	1,754868	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,463997	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,608856	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,872680	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,150284	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	385,589847	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	183,826426	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,087978	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,758663	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	69,178164	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	93,480032	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	50,495679	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,175849	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,516161	= EUR	1

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

---

### 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 in geringfügigem Umfang 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.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 183.544.827,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 4.386.658,76
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR 772.862,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -155.408,48
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 15.797,65
davon:	
andere . . . . .	EUR 15.797,65
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR 188.564.737,72</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -10.986.160,23
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -10.986.160,23
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -630.166,16
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -226.505,64
4. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -340.658,29
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen . . . . .	EUR -231.858,61
andere . . . . .	EUR -108.799,68
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR -12.183.490,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR 176.381.247,40</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR -110.275.325,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR -110.275.325,59</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR 66.105.921,81</b>

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse A 0,19% p.a.

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

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

Klasse A <0,001% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .		EUR	6.659.495.021,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-171.148.710,57	
2. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-192.219.312,50	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	1.381.482,26	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	176.381.247,40	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-110.275.325,59	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-372.851.604,01	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .		EUR	5.990.762.798,87

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .		EUR	-110.275.325,59
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-197.089.653,23	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	27.687.264,09	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	59.127.063,55	

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

### Angaben zur Ertragsverwendung\*

#### Klasse A

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2026	EUR	0,23

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025 . . . . .	EUR	5.990.762.798,87	
2024 . . . . .	EUR	6.659.495.021,88	
2023 . . . . .	EUR	6.537.336.295,27	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025 Klasse A . . . . .	EUR	7,94	
2024 Klasse A . . . . .	EUR	8,56	
2023 Klasse A . . . . .	EUR	9,12	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,18% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 184.217.569,58.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 31.12.2025 nur auf den Teilfonds DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Fonds.



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

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

**An die Aktionäre der  
DB Advisors SICAV  
2, boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg**

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

### **Prüfungsurteil**

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 2. April 2026

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

Pia Schanz



Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 23. April 2025 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2024.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 22. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, 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 2025. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

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

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

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025<sup>1)</sup>

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

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

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

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

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

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025<sup>1)</sup>

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

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

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

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	414.591.779,58	-	-
in % des Fondsvermögens	6,92%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	84.135.436,49		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	UBS AG London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	62.164.293,99		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>3. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	61.301.560,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	56.932.330,29		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	32.002.275,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>6. Name</b>	BofA Securities Europe SA BB		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	24.977.359,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	24.201.730,36		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Zuercher Kantonalbank BNYM		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	22.880.860,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

<b>9. Name</b>	Zuercher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	20.204.165,51		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		

<b>10. Name</b>	Citigroup Global Markets Europe AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7.967.119,28		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	414.591.779,58	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	6.608.908,48	-	-
Schuldverschreibungen	193.520.766,39	-	-
Aktien	242.192.761,88	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		
----------------------	---	--	--

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	442.322.436,75	-	-

<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	595.891,84	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	238.356,74	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	414.591.779,58
Anteil	7,65%

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

1. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37.290.060,57		
2. Name	Province of Ontario Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.209.952,17		
3. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.342.966,25		
4. Name	Nestle SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.542.779,71		
5. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.768.520,04		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.082.696,55		
7. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.987.266,08		
8. Name	Places For People Treasury PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.558.942,30		
9. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.399.560,17		
10. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.814.063,36		

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

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

## DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	442.322.436,75		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

# 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 Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300516EVZ1SKZSS55

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

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 sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Engagement in kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist.

Performanz: 0%

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

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

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

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Indikatoren Performanz	30.12.2024	30.12.2023	30.12.2022	
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	5,88	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	10,69	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	38,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	17,18	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	2,46	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	14,07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	8,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	17,32	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	15,62	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,03	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	5,88	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	6,61	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,97	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	2,42	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	28,01	-	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	

Indikatoren Performanz	30.12.2024	30.12.2023	30.12.2022	
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Fracking C	-	-	4,35	% des Portfoliovermögens
Fracking D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Fracking E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Fracking F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	1,90	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,09	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,15	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	1,16	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	3,92	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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



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

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.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- 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)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) Nr. 14)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Nr. 16)

### DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	1.166.953,17 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	262,48 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	593,62 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,48 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	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
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0,51 %

Stand: 31. Dezember 2025

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

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

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

### DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy\*

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS DEUTSCHE GL. LQ. SR. CL PLA AC (IE00BZ04GN19)	NA - Sonstige	2,7 %	Irland
UNILEVER PLC RegS (XS2008925344)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigtes Königreich
ELI LILLY AND COMPANY (XS2075938006)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
LINDE PLC RegS (XS2834282498)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
ROBERT BOSCH GMBH MTN (XS2629470761)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Deutschland
EURONEXT NV RegS (DK0030486592)	K- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Niederlande
JOHNSON & JOHNSON (XS2821719536)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
DH EUROPE FINANCE II SARL (XS2051149552)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
VERIZON COMMUNICATIONS INC (XS1708335978)	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
DEUTSCHE POST AG MTN RegS (XS2784415718)	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Deutschland
CCEP FINANCE (IRELAND) DAC RegS (XS2337061837)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigtes Königreich
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (XS2058557344)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
ROCHE FINANCE EUROPE BV RegS (XS2813211617)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
JOHNSON & JOHNSON (XS1412266907)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
E.ON SE MTN RegS (XS2895631641)	D - Energieversorgung	0,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 87,34% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,28 %

30.12.2023: 94,02 %

30.12.2022: 88,12 %

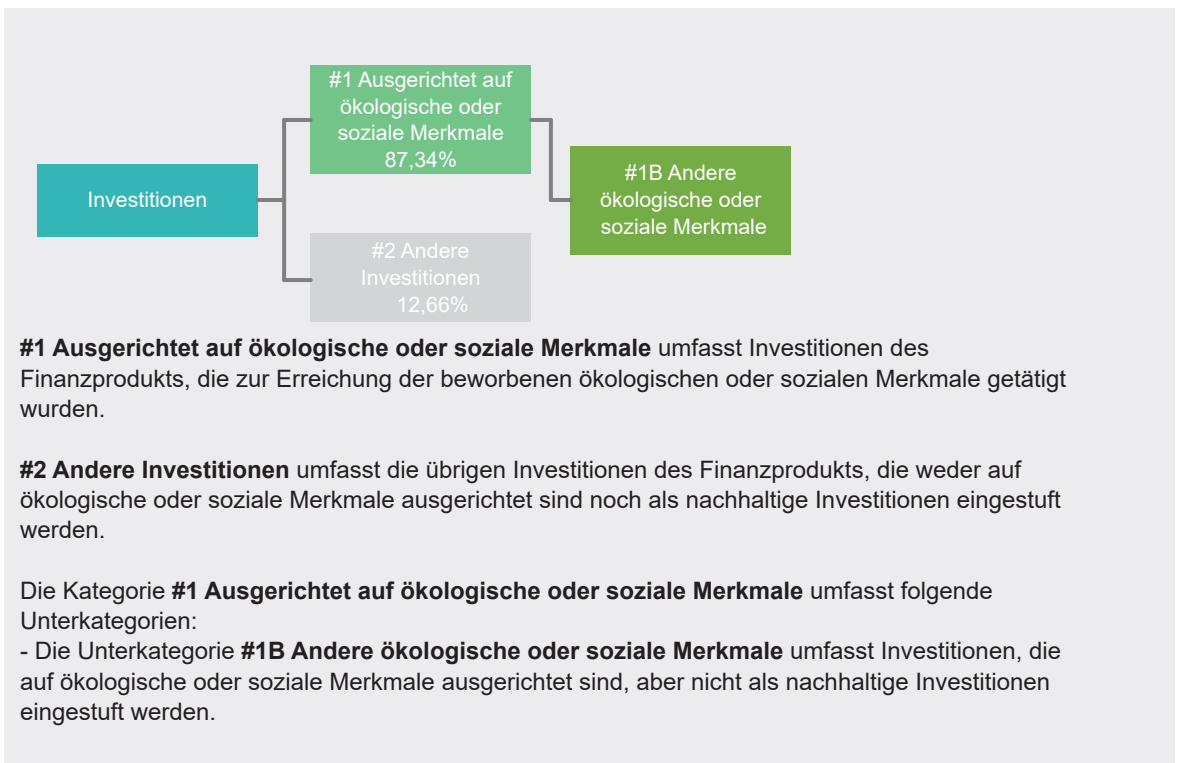
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 87,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

12,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten Investitionen von bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

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



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,1 %
D	Energieversorgung	10,2 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,2 %
H	Verkehr und Lagerei	5,9 %
J	Information und Kommunikation	9,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	14,7 %
NA	Sonstige	13,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>8,5 %</b>

Stand: 30. Dezember 2025



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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. 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.

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.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

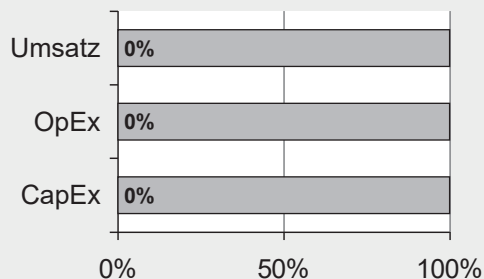
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

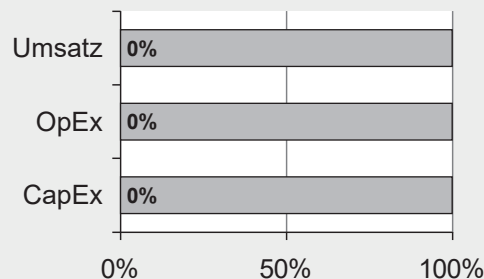
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie der vorherigen Berichtsperiode keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Im Jahr 2023 betrug der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen 28,01%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah in dieser sowie der vorherigen Berichtsperiode keinen Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen vor.  
Im Jahr 2023 betrug der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen 28,01%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden 12,66% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten Investitionen von bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlagen. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung). Diese anderen Investitionen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten, umfassen. Die anderen Investitionen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.  
Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Fixed-Income-Strategie als Hauptanlagestrategie und investierte hauptsächlich in verzinsliche Wertpapiere in einem breiten Spektrum von Währungen und Märkten. Daneben konnte das Teilfondsvermögen auch in Optionen auf Wertpapiere, Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine investiert werden. Der Teilfonds konnte auch in Zielfonds anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) waren auf 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch in 1:1-Zertifikate (einschließlich börsengehandelter Rohstoffe (ETCs)) investieren, deren Basiswerte einzelne Rohstoffe/Edelmetalle waren.

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 und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### • **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales sind unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mehr als 0%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, das heißt Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

#### • DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen im Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### • DWS Zielfondsbewertung

Die Zielfonds wurden wie folgt bewertet:

##### DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnte innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

##### MSCI ESG Fund Rating

Alle Zielfonds mit einem MSCI ESG Fund Rating von „BBB“, „BB“, „B“ oder „CCC“ waren als Investition ausgeschlossen. Davon abweichend galt für den Ausschluss von Schwellenländer- und Hochzins-Zielfonds ein MSCI ESG Fund Rating von „BB“, „B“ oder „CCC“.

##### Klassifizierung gemäß Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 (SFDR): Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR

Darüber hinaus mussten mindestens 75% der Zielfonds Angaben gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR offenlegen.

#### • Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

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

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

## Investmentgesellschaft

DB Advisors SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 145 884

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Oliver Bolinski  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp  
Trier

Jan-Oliver Meissler  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Niklas Seifert  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Julia Witzemann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DB Management Support GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Anlageberater

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

und

DWS Investment Management Americas Inc.  
345 Park Avenue,  
New York, NY 10154  
USA

## Fondsmanagement

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

## Unterregisterstelle und Untertransferstelle

MorgenFund GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
Parc d'Activite Syrdall 2  
18-20, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Verwahrstelle und Subadministrator

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

## Abschlussprüfer

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

## Vertriebs- und Zahlstelle\*

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026



**DB Advisors, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 145 884

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00