

DB Vermögensfondsmandat

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 erhältlich.

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

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

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

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und 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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DB Vermögensfondsmandat

- 6 / DB Conservative (vormals: DB ESG Conservative)
- 16 / DB Balanced (vormals: DB ESG Balanced)
- 26 / DB Growth (vormals: DB ESG Growth)
- 36 / DB Fixed Income (vormals: DB ESG Fixed Income)

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

- Ergänzende Angaben

- 56 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 57 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

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

- 138 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

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

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

Verkaufsprospekte

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

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

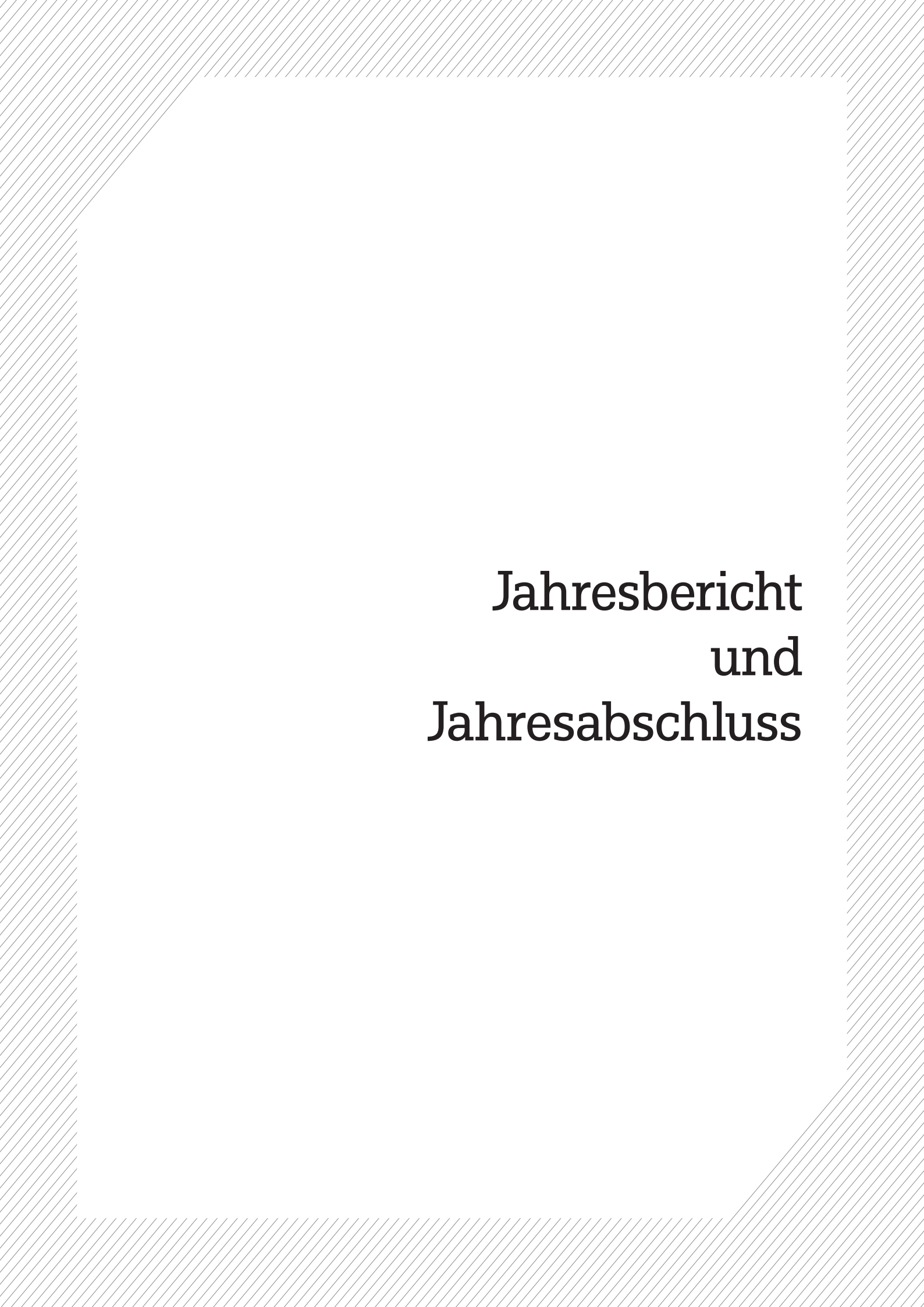
Umbenennung von Teilfonds

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

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

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

Der Teilfonds **DB ESG Fixed Income** wurde mit Wirkung zum 21. Mai 2025 in **DB Fixed Income** umbenannt.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DB Conservative (vormals: DB ESG Conservative)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Conservative investiert bis zu 100% seines Vermögens in verzinsliche Wertpapiere. Höchstens 40% des Teilfondsvermögens dürfen in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien oder Rohstoff bzw. Hedgefondsindizes zugrunde liegen, angelegt werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 5,2% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und den USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen und besicherte Anleihen an.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation breit aufgestellt. Das Management richtete den Anlagefokus vor allem auf US- und europäische Aktien.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit

DB Conservative

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541283	5,2%	20,7%	10,9%

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

Stand: 31.12.2025

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

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DB Conservative

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	6.931.569,97	6,55
Informationstechnologie	6.250.264,27	5,89
Industrien	2.747.798,23	2,59
Gesundheitswesen	2.068.950,36	1,95
Dauerhafte Konsumgüter	2.011.674,98	1,90
Grundstoffe	1.420.311,45	1,34
Energie	690.684,75	0,65
Versorger	641.333,81	0,60
Hauptverbrauchsgüter	636.400,85	0,60
Sonstige	163.745,27	0,15
Summe Aktien:	23.562.733,94	22,22
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	29.207.596,00	27,55
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18.396.672,55	17,35
Unternehmen	15.138.246,78	14,27
Regionalregierungen	1.585.392,00	1,49
Sonstige öffentliche Stellen	1.022.444,44	0,96
Summe Anleihen:	65.350.351,77	61,62
3. Investmentanteile	14.950.484,20	14,10
4. Derivate	-17.580,70	-0,02
5. Bankguthaben	1.312.902,00	1,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände	977.875,57	0,92
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-82.976,35	-0,08
III. Fondsvermögen	106.053.790,43	100,00

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

DB Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						88.913.085,71	83,84
Aktien							
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.090			CHF 109,6000	364.821,72	0,34
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	4.600	1.370		DKK 328,8000	202.515,92	0,19
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	1.600			EUR 169,2000	270.720,00	0,26
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2.800		346	EUR 160,4800	449.344,00	0,42
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.200		200	EUR 391,1000	860.420,00	0,81
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.370	400	230	EUR 920,6000	1.261.222,00	1,19
AXA (FR0000120628)	Stück	19.500		2.800	EUR 41,1500	802.425,00	0,76
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	120.000			EUR 10,1080	1.212.960,00	1,14
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2.800			EUR 93,3600	261.408,00	0,25
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	5.200			EUR 86,9000	451.880,00	0,43
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	750	1.200	450	EUR 223,6000	167.700,00	0,16
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	25.400			EUR 16,1200	409.448,00	0,39
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.310		240	EUR 270,3000	354.093,00	0,33
Fresenius (DE0005785604)	Stück	8.210			EUR 48,7500	400.237,50	0,38
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	4.510	5.800	1.290	EUR 76,8200	346.458,20	0,33
Hermes International (FR0000052292)	Stück	145	145		EUR 2.119,0000	307.255,00	0,29
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	4.000	4.000		EUR 56,4400	225.760,00	0,21
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	6.800		2.100	EUR 37,5950	255.646,00	0,24
ING Groep (NL0011821202)	Stück	16.500			EUR 24,0900	397.485,00	0,37
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	180.000			EUR 5,9350	1.068.300,00	1,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.070	530	310	EUR 636,3000	680.841,00	0,64
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	600	600		EUR 353,7000	212.220,00	0,20
SAP (DE0007164600)	Stück	3.920		1.680	EUR 208,9000	818.888,00	0,77
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.250		2.250	EUR 235,9000	530.775,00	0,50
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	2.300	780		EUR 238,1500	547.745,00	0,52
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	8.380		510	EUR 56,3100	471.877,80	0,44
CRH (IE0001827041)	Stück	3.390		710	GBP 94,0400	366.053,05	0,35
HSCB Holdings (GB0005405286)	Stück	63.000		15.000	GBP 11,7800	852.152,95	0,80
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	7.500		1.500	GBP 30,3100	261.023,08	0,25
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	7.000		600	GBP 27,2227	218.806,95	0,21
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.400	1.400		USD 230,8400	274.587,71	0,26
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	2.100	2.100		USD 171,3400	305.717,32	0,29
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1.000		500	USD 375,3200	318.892,05	0,30
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.700			USD 263,0500	379.952,42	0,36
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	10.200			USD 55,3500	479.689,03	0,45
Broadcom (US11135F1012)	Stück	1.700		1.100	USD 349,3900	504.662,90	0,48
Caterpillar (US1491231015)	Stück	500		400	USD 578,6100	245.809,08	0,23
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2.800	2.800		USD 77,7900	185.064,79	0,17
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2.400	2.400		USD 127,4600	269.912,49	0,25
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	260	600	740	USD 1.078,7300	238.302,22	0,22
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	600	600		USD 209,4900	106.796,38	0,10
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.600		800	USD 323,7500	440.120,65	0,41
Micron Technology (US5951121038)	Stück	1.000	1.000		USD 294,3700	250.112,58	0,24
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.250			USD 487,1000	931.199,29	0,88
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	6.200			USD 55,0400	289.942,65	0,27
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	600		400	USD 377,2800	192.334,42	0,18
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	3.400	3.400		USD 80,2700	231.885,81	0,22
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4.800		4.400	USD 188,2200	767.624,79	0,72
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	600	600		USD 195,3800	99.603,21	0,09
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.500			USD 128,4800	163.745,27	0,15
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.000	2.100	1.100	USD 214,5200	182.267,73	0,17
salesforce (US79466L3024)	Stück	650	650		USD 266,2300	147.032,16	0,14
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.500	1.200	200	USD 154,5800	197.009,22	0,19
The Home Depot (US4370761029)	Stück	900		370	USD 347,4500	265.690,98	0,25
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	600		245	USD 459,7800	234.392,29	0,22
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.100			USD 354,6100	331.425,29	0,31
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	240		160	USD 1.026,3100	209.281,96	0,20
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	3.000	3.000		USD 117,3800	299.197,08	0,28
Verzinsliche Wertpapiere							
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	1.300			% 97,0010	1.261.013,00	1,19
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	500			% 104,3290	521.645,00	0,49

DB Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1250 % Alliander 25/Und. MTN (XS3193906180)	EUR	627	627		% 99,6230	624.636,21	0,59
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	1.100			% 105,8810	1.164.691,00	1,10
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.600			% 97,9490	1.567.184,00	1,48
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	1.000			% 106,4390	1.064.390,00	1,00
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	2.000			% 96,5730	1.931.460,00	1,82
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	800			% 89,1790	713.432,00	0,67
3,2610 % Bank of America 25/28.01.2031 MTN (XS2987772402)	EUR	961	961		% 100,4420	965.247,62	0,91
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	1.000			% 99,6220	996.220,00	0,94
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	1.300			% 100,0850	1.301.105,00	1,23
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.360			% 92,9090	1.263.562,40	1,19
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	1.900			% 101,0320	1.919.608,00	1,81
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN (XS3007600581)	EUR	2.300	2.300		% 99,1710	2.280.933,00	2,15
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400G173)	EUR	1.200			% 101,5750	1.218.900,00	1,15
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	800			% 99,9070	799.256,00	0,75
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	900			% 102,2200	919.980,00	0,87
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.200			% 104,8110	1.257.732,00	1,19
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	600			% 101,3940	608.364,00	0,57
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	900			% 99,7790	898.011,00	0,85
1,5000 % Deutsche Börse 22/04.04.32 (DE000A3MQXZ2)	EUR	1.200	1.200		% 90,8860	1.090.632,00	1,03
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2X9)	EUR	1.500			% 99,6940	1.495.410,00	1,41
3,0000 % DZ HYP 24/31.05.2032 MTN (DE000A351XW3)	EUR	1.100	1.100		% 100,6480	1.107.128,00	1,04
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	800			% 90,0870	720.696,00	0,68
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	600			% 106,7210	640.326,00	0,60
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	1.100			% 98,8000	1.086.800,00	1,02
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	1.799			% 98,8300	1.777.951,70	1,68
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.600			% 99,0870	1.585.392,00	1,49
4,1910 % HSBC Holdings 25/19.05.2036 MTN (XS3073350269)	EUR	1.191	1.191		% 101,6990	1.211.235,09	1,14
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	1.200			% 97,9070	1.174.884,00	1,11
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	800			% 102,0860	816.688,00	0,77
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.300			% 103,6870	1.347.931,00	1,27
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	600			% 98,9960	593.976,00	0,56
4,7500 % Iron Mountain 25/15.01.2034 Reg S (XS3176120361)	EUR	1.581	1.581		% 97,4320	1.540.399,92	1,45
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	600			% 101,7430	610.458,00	0,58
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) ³⁾	EUR	2.000	900		% 99,7280	1.994.560,00	1,88
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S. 829 (DE000LB2V93)	EUR	1.100			% 98,8980	1.087.878,00	1,03
4,3750 % Legal & General Group 25/04.09.2055 MTN (XS3170223104)	EUR	748	748		% 101,3580	758.157,84	0,71
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.800			% 101,9420	1.834.956,00	1,73
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	700			% 100,8910	706.237,00	0,67
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000			% 103,8960	1.038.960,00	0,98
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.100			% 101,4110	1.115.521,00	1,05
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	1.500			% 98,2830	1.474.245,00	1,39
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.690			% 93,1730	1.574.623,70	1,48
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	800			% 95,5550	764.440,00	0,72

DB Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)...	EUR	690			%	95,6720	660.136,80	0,62
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	1.400			%	97,7580	1.368.612,00	1,29
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	1.000			%	99,4270	994.270,00	0,94
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	1.600			%	97,0600	1.552.960,00	1,46
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	800			%	102,2600	818.080,00	0,77
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	669			%	101,3250	677.864,25	0,64
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.940			%	104,6120	2.029.472,80	1,91
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	1.000			%	97,8140	978.140,00	0,92
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915) ..	EUR	700			%	99,8800	699.160,00	0,66
2,6250 % Unicredit Bank GmbH 25/19.02.2030 MTN (DE000HV2A0L0)	EUR	1.100	1.100		%	99,7350	1.097.085,00	1,03
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.000			%	102,5270	1.025.270,00	0,97
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	13.000			%	92,8470	1.022.444,44	0,96
Investmentanteile							14.950.484,20	14,10
Gruppeneigene Investmentanteile							4.369.836,00	4,12
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	40.000	11.200	10.300	EUR	53,4400	2.137.600,00	2,02
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	44.000	11.500		EUR	24,2050	1.065.020,00	1,00
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	80.000		20.000	EUR	5,5140	441.120,00	0,42
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	11.200	11.200		EUR	64,8300	726.096,00	0,68
Gruppenfremde Investmentanteile							10.580.648,20	9,98
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Sri.Cl.Par.Alien.U.ETF (LU2300294589) (0,250%)	Stück	22.630	11.630		EUR	37,7250	853.716,75	0,80
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection (LU2109787551) (0,180%)	Stück	36.900			EUR	63,3500	2.337.615,00	2,20
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%) ..	Stück	120.000		57.200	EUR	17,0720	2.048.640,00	1,93
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF (IE00BKL5874) (0,250%)	Stück	1.058.000	160.000	244.000	EUR	4,6159	4.883.622,20	4,60
iShs VII-MUSSCEEH.CBT UC.ETF (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	900	1.100	200	USD	597,7000	457.054,25	0,43
Summe Wertpapiervermögen							103.863.569,91	97,94
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							-17.670,00	-0,02
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 26 (EURX)	EUR	1.900					-17.670,00	-0,02
Devisen-Derivate							89,30	0,00
Devisentermingeschäfte								
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 26	USD	250					89,30	0,00
Bankguthaben							1.312.902,00	1,24
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	752.669,85			%	100	752.669,85	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.865,57			%	100	3.865,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	4.038,90			%	100	2.300,78	0,00
Kanadische Dollar	CAD	532,33			%	100	330,52	0,00
Schweizer Franken	CHF	7.888,12			%	100	8.497,38	0,01
Britische Pfund	GBP	16.697,80			%	100	19.173,04	0,02
Japanische Yen	JPY	473.046,00			%	100	2.577,70	0,00
Südkoreanische Won	KRW	1.729.218,00			%	100	1.015,30	0,00
US Dollar	USD	139.923,25			%	100	118.886,32	0,11

DB Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Termingeld							
USD - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	USD	475.000,00			% 100	403.585,54	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände						977.875,57	0,92
Zinsansprüche	EUR	960.531,43			% 100	960.531,43	0,91
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2.219,28			% 100	2.219,28	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	14.592,20			% 100	14.592,20	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	532,66			% 100	532,66	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						106.154.436,78	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-82.976,35	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-69.716,05			% 100	-69.716,05	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13.260,30			% 100	-13.260,30	-0,01
Fondsvermögen						106.053.790,43	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	12.464,19
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	8.508,682

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.

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

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

29% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 26% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 7,5% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 7,5% S&P 500 Price Return Index in EUR, 7,5% STOXX Eurozone 50 PR, 7,5% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 5,5% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 5% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 2,5% TOPIX, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,809
größter potenzieller Risikobetrag	%	132,400
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,801

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 2.100.394,45.

DB Conservative

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR	1.099	1.096.010,72	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.096.010,72	1.096.010,72

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 1.173.604,86

davon:

Bankguthaben

EUR 119.559,13

Schuldverschreibungen

EUR 1.054.045,73

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.703,160000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	551.800,68
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.699.762,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	45.521,86
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	274.183,61
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	14.225,54
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	14.225,54
6. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	118.480,46
7. Sonstige Erträge	EUR	6.556,04
Summe der Erträge	EUR	2.710.530,83

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-410,95
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-329,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-828.214,47
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-828.214,47
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.429,90
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-4.267,55
Taxe d'Abonnement	EUR	-51.162,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-884.055,32

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1.826.475,51

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.657.396,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.703.937,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	953.459,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.779.934,69

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.317.068,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.205.122,98

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.522.191,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.302.125,90

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 0,85% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 SD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.910,93.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	107.966.043,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.940.758,69
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-5.387.685,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	6.768.184,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12.155.869,92
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	114.065,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.302.125,90
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.317.068,23
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.205.122,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	106.053.790,43

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.657.396,18
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.469.945,33
Optionsgeschäften	EUR	19.723,31
Finanztermingeschäften	EUR	7.719,71
Devisen(termin)geschäften	EUR	160.007,83
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.703.937,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.124.720,01
Finanztermingeschäften	EUR	-447.658,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-131.558,80
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.522.191,21
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.343.178,39
Finanztermingeschäften	EUR	179.024,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12,00

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	279,55

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	106.053.790,43
2024		EUR	107.966.043,77
2023		EUR	108.447.470,18
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse SD	EUR	12.464,19
2024	Klasse SD	EUR	12.060,14
2023	Klasse SD	EUR	11.455,19

DB Conservative

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 Teilfondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 131,68 EUR.

Jahresbericht

DB Balanced (vormals: DB ESG Balanced)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Balanced investiert in fest bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarkt- und Rentenfonds, Wandelanleihen und Genussscheine. Ebenfalls darf in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien zugrunde liegen, angelegt werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 7,1% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und den USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen und daneben auch in besicherte Anleihen an.

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere

DB Balanced

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541366	7,1%	27,1%	22,0%

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

Stand: 31.12.2025

geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihenmärkten 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.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DB Balanced

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	20.552.215,88	10,54
Informationstechnologie	19.884.502,49	10,20
Industrien	8.397.288,68	4,30
Gesundheitswesen	6.158.768,59	3,16
Dauerhafte Konsumgüter	6.055.079,68	3,10
Grundstoffe	4.018.102,81	2,06
Energie	1.979.705,84	1,01
Versorger	1.762.926,96	0,90
Hauptverbrauchsgüter	1.595.928,13	0,82
Sonstige	469.403,12	0,24
Summe Aktien:	70.873.922,18	36,33
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	36.414.816,00	18,67
Unternehmen	19.904.095,83	10,20
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	19.470.834,99	9,98
Sonstige öffentliche Stellen	1.730.290,59	0,89
Regionalregierungen	1.288.131,00	0,66
Summe Anleihen:	78.808.168,41	40,40
3. Investmentanteile	39.454.388,18	20,22
4. Derivate	-35.765,78	-0,02
5. Bankguthaben	4.944.533,47	2,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.209.812,69	0,62
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-167.932,52	-0,08
III. Fondsvermögen	195.087.126,63	100,00

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

DB Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						149.682.090,59	76,73
Aktien							
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	9.000			CHF 109,6000	1.062.587,53	0,54
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	12.300	3.710		DKK 328,8000	541.509,95	0,28
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	4.000			EUR 169,2000	676.800,00	0,35
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	7.230		393	EUR 160,4800	1.160.270,40	0,59
Allianz (DE0008404005)	Stück	6.000			EUR 391,1000	2.346.600,00	1,20
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.320	1.850	530	EUR 920,6000	3.976.992,00	2,04
AXA (FR0000120628)	Stück	54.400			EUR 41,1500	2.238.560,00	1,15
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	316.000			EUR 10,1080	3.194.128,00	1,64
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	9.700	2.800		EUR 93,3600	905.592,00	0,46
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.800			EUR 86,9000	1.112.320,00	0,57
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	1.950	3.100	1.150	EUR 223,6000	436.020,00	0,22
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	62.400			EUR 16,1200	1.005.888,00	0,52
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	3.280		1.320	EUR 270,3000	886.584,00	0,45
Fresenius (DE0005785604)	Stück	21.230			EUR 48,7500	1.034.962,50	0,53
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	11.400	15.300	3.900	EUR 76,8200	875.748,00	0,45
Hermes International (FR0000052292)	Stück	385	385		EUR 2.119,0000	815.815,00	0,42
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	11.000	11.000		EUR 56,4400	620.840,00	0,32
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	17.700		2.900	EUR 37,5950	665.431,50	0,34
ING Groep (NL0011821202)	Stück	52.700			EUR 24,0900	1.269.543,00	0,65
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	460.000			EUR 5,9350	2.730.100,00	1,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.730	800	920	EUR 636,3000	1.737.099,00	0,89
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	2.000	2.000		EUR 353,7000	707.400,00	0,36
SAP (DE0007164600)	Stück	11.300	1.180	3.580	EUR 208,9000	2.360.570,00	1,21
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	5.500		6.100	EUR 235,9000	1.297.450,00	0,67
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	6.400	2.380		EUR 238,1500	1.524.160,00	0,78
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	23.500		5.200	EUR 56,3100	1.323.285,00	0,68
CRH (IE0001827041)	Stück	9.660		4.140	GBP 94,0400	1.043.089,22	0,53
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	224.000			GBP 11,7800	3.029.877,14	1,55
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	23.000			GBP 30,3100	800.470,78	0,41
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	21.000			GBP 27,2227	656.420,84	0,34
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	4.600	4.600		USD 230,8400	902.216,75	0,46
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	6.300	6.300		USD 171,3400	917.151,96	0,47
American Express Co. (US0258161092)	Stück	5.200			USD 375,3200	1.658.238,67	0,85
Applied Materials (US0382221051)	Stück	5.400			USD 263,0500	1.206.907,69	0,62
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	24.700			USD 55,3500	1.161.599,90	0,60
Broadcom (US11135F1012)	Stück	6.400		600	USD 349,3900	1.899.907,39	0,97
Caterpillar (US1491231015)	Stück	2.800			USD 578,6100	1.376.530,86	0,71
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	8.100	8.100		USD 77,7900	535.365,99	0,27
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	8.700	8.700		USD 127,4600	942.182,76	0,48
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	840		400	USD 1.078,7300	769.899,49	0,39
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	2.000	2.000		USD 209,4900	355.987,93	0,18
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5.100		1.700	USD 323,7500	1.402.884,57	0,72
Micron Technology (US5951121038)	Stück	2.900	2.900		USD 294,3700	725.326,48	0,37
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7.200			USD 487,1000	2.979.837,72	1,53
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	15.400			USD 55,0400	720.180,13	0,37
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2.100		500	USD 377,2800	673.170,48	0,35
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	11.100	11.100		USD 80,2700	757.038,96	0,39
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	15.800		14.800	USD 188,2200	2.526.764,94	1,30
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	2.100	2.100		USD 195,3800	348.611,24	0,18
ProLogis (US74340W1036)	Stück	4.300			USD 128,4800	469.403,12	0,24
Republic Services (US7607591002)	Stück	3.600	6.900	3.300	USD 214,5200	656.163,81	0,34
salesforce (US79466L3024)	Stück	2.000	2.000		USD 266,2300	452.406,64	0,23
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	4.500	3.600	450	USD 154,5800	591.027,66	0,30
The Home Depot (US4370761029)	Stück	4.400			USD 347,4500	1.298.933,68	0,67
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.460			USD 459,7800	961.008,37	0,49
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.600			USD 354,6100	1.084.664,60	0,56
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	650		450	USD 1.026,3100	566.805,30	0,29
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	9.000	9.000		USD 117,3800	897.591,23	0,46
Verzinsliche Wertpapiere							
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	1.300			% 97,0010	1.261.013,00	0,65
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN XS2578472339)	EUR	900			% 104,3290	938.961,00	0,48
4,1250 % Allander 25/Und. MTN (XS3193906180)	EUR	1.003	1.003		% 99,6230	999.218,69	0,51

DB Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4) . . .	EUR	1.200			% 105,8810	1.270.572,00	0,65
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.300			% 97,9490	1.273.337,00	0,65
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	900			% 106,4390	957.951,00	0,49
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	3.100			% 96,5730	2.993.763,00	1,53
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	1.000			% 89,1790	891.790,00	0,46
3,2610 % Bank of America 25/28.01.2031 MTN (XS2987772402)	EUR	1.081	1.081		% 100,4420	1.085.778,02	0,56
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	800			% 99,6220	796.976,00	0,41
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	3.000			% 100,0850	3.002.550,00	1,54
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.110			% 92,9090	1.031.289,90	0,53
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43223)	EUR	2.800	1.500		% 101,0320	2.828.896,00	1,45
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN (XS3007600581)	EUR	2.300	2.300		% 99,1710	2.280.933,00	1,17
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73)	EUR	1.200			% 101,5750	1.218.900,00	0,62
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	600			% 99,9070	599.442,00	0,31
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	1.900			% 102,2200	1.942.180,00	1,00
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.800			% 104,8110	1.886.598,00	0,97
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	1.300			% 101,3940	1.318.122,00	0,68
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	600			% 99,7790	598.674,00	0,31
1,5000 % Deutsche Börse 22/04.04.32 (DE000A3MQXZ2)	EUR	1.900	1.900		% 90,8860	1.726.834,00	0,89
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2X9)	EUR	1.300			% 99,6940	1.296.022,00	0,66
3,0000 % DZ HYP 24/31.05.2032 MTN (DE000A351XW3)	EUR	1.200	1.200		% 100,6480	1.207.776,00	0,62
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	600			% 90,0870	540.522,00	0,28
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	1.400			% 106,7210	1.494.094,00	0,77
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	2.300			% 98,8000	2.272.400,00	1,16
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	2.045			% 98,8300	2.021.073,50	1,04
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.300			% 99,0870	1.288.131,00	0,66
4,1910 % HSBC Holdings 25/19.05.2036 MTN (XS3073350269)	EUR	1.399	1.399		% 101,6990	1.422.769,01	0,73
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	1.400			% 97,9070	1.370.698,00	0,70
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	1.200			% 102,0860	1.225.032,00	0,63
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.800			% 103,6870	1.866.366,00	0,96
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	680			% 98,9960	673.172,80	0,35
4,7500 % Iron Mountain 25/15.01.2034 Reg S (XS3176120361)	EUR	1.882	1.882		% 97,4320	1.833.670,24	0,94
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	1.000			% 101,7430	1.017.430,00	0,52
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) ³⁾	EUR	1.900	700		% 99,7280	1.894.832,00	0,97
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S. 829 (DE000LB2V93)	EUR	700			% 98,8980	692.286,00	0,35
4,3750 % Legal & General Group 25/04.09.2055 MTN (XS3170223104)	EUR	997	997		% 101,3580	1.010.539,26	0,52
3,5000 % Linde 24/04.06.2034 MTN (XS2834282225)	EUR	1.400	1.400		% 100,0920	1.401.288,00	0,72
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.000			% 101,9420	1.019.420,00	0,52
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	700			% 100,8910	706.237,00	0,36
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000			% 103,8960	1.038.960,00	0,53
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.200			% 101,4110	1.216.932,00	0,62
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	1.200			% 98,2830	1.179.396,00	0,60
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.100			% 93,1730	1.024.903,00	0,53
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	700			% 95,5550	668.885,00	0,34

DB Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764) . . .	EUR	580			%	95,6720	554.897,60	0,28
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	1.500			%	97,7580	1.466.370,00	0,75
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998) . . .	EUR	900			%	98,0560	882.504,00	0,45
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	1.360			%	99,4270	1.352.207,20	0,69
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	1.300			%	97,0600	1.261.780,00	0,65
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	1.000			%	102,2600	1.022.600,00	0,52
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	760			%	101,3250	770.070,00	0,39
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391) . . .	EUR	1.980			%	104,6120	2.071.317,60	1,06
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	800			%	97,8140	782.512,00	0,40
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	2.000			%	99,8800	1.997.600,00	1,02
2,6250 % Unicredit Bank GmbH 25/19.02.2030 MTN (DE000HV2A0L0)	EUR	1.300	1.300		%	99,7350	1.296.555,00	0,66
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.300			%	102,5270	1.332.851,00	0,68
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	22.000	8.000		%	92,8470	1.730.290,59	0,89
Investmentanteile							39.454.388,18	20,22
Gruppeneigene Investmentanteile							14.029.910,00	7,19
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	131.400	42.000		EUR	53,4400	7.022.016,00	3,60
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	119.000	50.100		EUR	24,2050	2.880.395,00	1,48
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) ³⁾ (0,080%)	Stück	310.000			EUR	5,5140	1.709.340,00	0,88
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	37.300	37.300		EUR	64,8300	2.418.159,00	1,24
Gruppenfremde Investmentanteile							25.424.478,18	13,03
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Sri.Cl.Par.Alien.U.ETF (LU2300294589) (0,250%)	Stück	99.350	52.350		EUR	37,7250	3.747.978,75	1,92
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection (LU2109787551) (0,180%)	Stück	117.500			EUR	63,3500	7.443.625,00	3,82
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%) . . .	Stück	398.370		98.930	EUR	17,0720	6.800.972,64	3,49
iShsI-E0 HY CB ESG SRI U.ETF (IE00BKL5874) (0,250%)	Stück	1.236.000			EUR	4,6159	5.705.252,40	2,92
iShs VII-MUSSCEEH.CBT UC.ETF (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	3.400	3.900	500	USD	597,7000	1.726.649,39	0,89
Summe Wertpapiervermögen							189.136.478,77	96,95
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							-37.200,00	-0,02
Zinsterminkontrakte EURO-BUND MAR 26 (EURX)	EUR	4.000					-37.200,00	-0,02
Devisen-Derivate							1.434,22	0,00
Devisentermingeschäfte EUR/USD FUTURE (CME) MAR 26	USD	4.000					1.434,22	0,00
Bankguthaben							4.944.533,47	2,53
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3.804.991,10			%	100	3.804.991,10	1,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	39.493,67			%	100	39.493,67	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	824,02			%	100	469,41	0,00
Kanadische Dollar	CAD	100,66			%	100	62,50	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.039,27			%	100	3.274,02	0,00
Britische Pfund	GBP	381.762,02			%	100	438.353,45	0,22

DB Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Israelische Scheckel	ILS	300,38			% 100	80,35	0,00	
Japanische Yen	JPY	10.464,00			% 100	57,02	0,00	
Südkoreanische Won	KRW	3.799.338,00			% 100	2.230,76	0,00	
US Dollar	USD	246.515,66			% 100	209.452,96	0,11	
Termingeld								
USD - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	USD	525.000,00			% 100	446.068,23	0,23	
Sonstige Vermögensgegenstände							1.209.812,69	0,62
Zinsansprüche	EUR	1.168.819,72			% 100	1.168.819,72	0,60	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	7.261,69			% 100	7.261,69	0,00	
Quellensteueransprüche	EUR	33.289,77			% 100	33.289,77	0,02	
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	0,01			% 100	0,01	0,00	
Sonstige Ansprüche	EUR	441,50			% 100	441,50	0,00	
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							195.292.259,15	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten							-167.932,52	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-143.702,91			% 100	-143.702,91	-0,07	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-24.229,61			% 100	-24.229,61	-0,01	
Fondsvermögen							195.087.126,63	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	14.952,44
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	13.047,177

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.

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

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

20% Markt iBoxx Euro Corporate Index, 19% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 15% S&P 500 Price Return Index in EUR, 15% STOXX Eurozone 50 PR, 10% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 5% TOPIX, 5% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 5% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 4% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,219
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,988
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,095

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7.880.567,24.

DB Balanced

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR 1.000		997.280,00	
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	Stück 50.000		275.700,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.272.980,00	1.272.980,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 1.363.526,11

davon:

Bankguthaben	EUR	179.374,90
Schuldverschreibungen	EUR	1.101.720,03
Aktien	EUR	82.431,18

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,738250	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.703,160000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.625.775,09
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.159.812,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	160.558,74
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	370.014,84
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	24.531,44
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	24.531,44
6. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	272.091,69
7. Sonstige Erträge	EUR	24.097,74
Summe der Erträge	EUR	4.636.882,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-627,89
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-601,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.687.322,39
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.687.322,39
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-101.794,35
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-7.359,31
Taxe d'Abonnement	EUR	-94.435,04
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.789.744,63

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.847.137,37

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.331.188,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.381.716,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.949.471,41

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.796.608,78

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.838.075,43
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.255.498,84

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 7.093.574,27

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.890.183,05

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind QSt-Erstattungen aus den Vorjahren i.H.v. EUR 429.319,431.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 0,95% p.a.

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

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

Klasse SD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse SD 0,99 p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17.148,78.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	174.779.071,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.196.575,38
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	10.744.424,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheilverkäufen	EUR	22.456.715,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-11.712.291,58
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-129.976,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.890.183,05
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.838.075,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.255.498,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	195.087.126,63

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.331.188,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.917.692,68
Optionsgeschäften	EUR	54.431,20
Finanztermingeschäften	EUR	30.577,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	328.487,34
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-3.381.716,98
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.348.786,82
Finanztermingeschäften	EUR	-750.772,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	-282.157,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.093.574,27
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6.894.257,14
Finanztermingeschäften	EUR	199.355,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	-38,85

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	335,69

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Balanced

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	195.087.126,63
2024	EUR	174.779.071,51
2023	EUR	174.967.278,93

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse SD.....	EUR	14.952,44
2024	Klasse SD.....	EUR	14.216,10
2023	Klasse SD.....	EUR	13.188,66

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 Teilfondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,76 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 440 649,94 EUR.

Jahresbericht

DB Growth (vormals: DB ESG Growth)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Growth investiert vorwiegend in Aktien und Aktienfonds sowie in Zertifikaten und Derivaten auf Rohstoff- und Warenterminindizes.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 8,9% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation breit aufgestellt. Das Management richtete den Anlagefokus vor allem auf US- und europäische Aktien.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und den USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

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

DB Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541440	8,9%	33,8%	33,7%

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

Stand: 31.12.2025

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

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

Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DB Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	8.725.432,95	13,88
Finanzsektor	8.584.997,86	13,66
Industrien	3.606.924,98	5,74
Gesundheitswesen	2.625.063,50	4,18
Dauerhafte Konsumgüter	2.509.937,75	4,00
Grundstoffe	1.855.705,82	2,95
Versorger	776.248,54	1,24
Energie	774.196,13	1,23
Hauptverbrauchsgüter	644.616,66	1,03
Sonstige	185.580,98	0,30
Summe Aktien:	30.288.705,17	48,21
2. Anleihen (Emittenten):		
Institute	6.173.168,00	9,82
Unternehmen	4.231.309,75	6,73
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.879.684,46	6,18
Sonstige öffentliche Stellen	235.948,72	0,38
Regionalregierungen	198.174,00	0,32
Summe Anleihen:	14.718.284,93	23,43
3. Investmentanteile	16.167.938,89	25,74
4. Derivate	-1.579,88	0,00
5. Bankguthaben	1.444.747,09	2,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	259.884,90	0,41
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-59.310,51	-0,09
III. Fondsvermögen	62.818.670,59	100,00

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

DB Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						45.006.987,10	71,64	
Aktien								
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.240		360	CHF	109,6000	382.531,51	0,61
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.200	1.960	360	DKK	328,8000	228.931,04	0,36
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	1.800	500	400	EUR	169,2000	304.560,00	0,48
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2.725		300	EUR	160,4800	437.308,00	0,70
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.400		300	EUR	391,1000	938.640,00	1,49
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.650	880	530	EUR	920,6000	1.518.990,00	2,42
AXA (FR0000120628)	Stück	21.100		2.300	EUR	41,1500	868.265,00	1,38
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	134.500	17.500	13.000	EUR	10,1080	1.359.526,00	2,16
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	3.960	1.200	440	EUR	93,3600	369.705,60	0,59
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	5.130		570	EUR	86,9000	445.797,00	0,71
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	800	1.600	800	EUR	223,6000	178.880,00	0,28
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	27.000		3.000	EUR	16,1200	435.240,00	0,69
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.330		620	EUR	270,3000	359.499,00	0,57
Fresenius (DE0005785604)	Stück	9.900		1.100	EUR	48,7500	482.625,00	0,77
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	4.690	7.100	2.410	EUR	76,8200	360.285,80	0,57
Hermes International (FR0000052292)	Stück	160	180	20	EUR	2.119,0000	339.040,00	0,54
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	5.940	6.600	660	EUR	56,4400	335.253,60	0,53
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	7.900		3.100	EUR	37,5950	297.000,50	0,47
ING Groep (NL0011821202)	Stück	22.900		2.500	EUR	24,0900	551.661,00	0,88
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	184.500		20.500	EUR	5,9350	1.095.007,50	1,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.120	525	605	EUR	636,3000	712.656,00	1,13
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	900	900		EUR	353,7000	318.330,00	0,51
SAP (DE0007164600)	Stück	5.000	700	1.700	EUR	208,9000	1.044.500,00	1,66
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.200		2.900	EUR	235,9000	518.980,00	0,83
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	2.800	1.210	180	EUR	238,1500	666.820,00	1,06
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	9.530		1.470	EUR	56,3100	536.634,30	0,85
CRH (IE0001827041)	Stück	4.800		2.300	GBP	94,0400	518.305,20	0,83
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	95.000		5.000	GBP	11,7800	1.284.992,54	2,05
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	9.500		500	GBP	30,3100	330.629,23	0,53
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	7.600		2.400	GBP	27,2227	237.561,83	0,38
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	2.000	2.000		USD	230,8400	392.268,15	0,62
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	3.100	3.100		USD	171,3400	451.297,00	0,72
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2.200		400	USD	375,3200	701.562,51	1,12
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.350		150	USD	263,0500	525.228,34	0,84
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	10.400		500	USD	55,3500	489.094,69	0,78
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2.700		500	USD	349,3900	801.523,43	1,28
Caterpillar (US1491231015)	Stück	1.300		100	USD	578,6100	639.103,62	1,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	4.000	4.000		USD	77,7900	264.378,27	0,42
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	3.700	3.700		USD	127,4600	400.698,42	0,64
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	360		180	USD	1.078,7300	329.956,92	0,53
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	900	900		USD	209,4900	160.194,57	0,26
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.200		800	USD	323,7500	605.165,89	0,96
Micron Technology (US5951121038)	Stück	1.600	1.600		USD	294,3700	400.180,13	0,64
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.150		150	USD	487,1000	1.303.679,00	2,08
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	6.080		320	USD	55,0400	284.330,86	0,45
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	900		300	USD	377,2800	288.501,64	0,46
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	5.000	5.000		USD	80,2700	341.008,54	0,54
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	7.800		6.400	USD	188,2200	1.247.390,29	1,99
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1.000	1.000		USD	195,3800	166.005,35	0,26
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.700		100	USD	128,4800	185.577,98	0,30
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.600	3.100	1.500	USD	214,5200	291.628,36	0,46
salesforce (US79466L3024)	Stück	1.050	1.100	50	USD	266,2300	237.513,49	0,38
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.750	1.400	270	USD	154,5800	229.844,09	0,37
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.520		280	USD	347,4500	448.722,55	0,71
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.150		50	USD	459,7800	449.251,88	0,72
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.700		100	USD	354,6100	512.202,73	0,82
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	270		330	USD	1.026,3100	235.442,20	0,37
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	4.500	4.500		USD	117,3800	448.795,62	0,71
Verzinsliche Wertpapiere								
4,6250 % AlB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	300			%	104,3290	312.987,00	0,50
4,1250 % Allianz 25/Und. MTN (XS3193906180)	EUR	300	300		%	99,6230	298.869,00	0,48
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	300			%	105,8810	317.643,00	0,51

DB Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	200			% 97,9490	195.898,00	0,31
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	200			% 106,4390	212.878,00	0,34
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	500			% 96,5730	482.865,00	0,77
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	200			% 89,1790	178.358,00	0,28
3,2610 % Bank of America 25/28.01.2031 MTN (XS2987772402)	EUR	180	180		% 100,4420	180.795,60	0,29
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	300	300	300	% 99,6220	298.866,00	0,48
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	400			% 100,0850	400.340,00	0,64
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	100			% 92,9090	92.909,00	0,15
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033 MTN (DE000CZ4323)	EUR	300			% 101,0320	303.096,00	0,48
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN (XS3007600581)	EUR	200	200		% 99,1710	198.342,00	0,32
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73)	EUR	400			% 101,5750	406.300,00	0,65
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	200			% 99,9070	199.814,00	0,32
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	300			% 102,2200	306.660,00	0,49
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	200			% 104,8110	209.622,00	0,33
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	200			% 101,3940	202.788,00	0,32
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	200			% 99,7790	199.558,00	0,32
1,5000 % Deutsche Börse 22/04.04.32 (DE000A3MQX22)	EUR	400	400		% 90,8860	363.544,00	0,58
3,0000 % DZ HYP 24/31.05.2032 MTN (DE000A351XW3)	EUR	200	200		% 100,6480	201.296,00	0,32
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	400	300		% 90,0870	360.348,00	0,57
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	200			% 106,7210	213.442,00	0,34
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	170			% 98,8000	167.960,00	0,27
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	409			% 98,8300	404.214,70	0,64
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	200			% 99,0870	198.174,00	0,32
4,1910 % HSBC Holdings 25/19.05.2036 MTN (XS3073350269)	EUR	308	308		% 101,6990	313.232,92	0,50
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	300			% 97,9070	293.721,00	0,47
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	300			% 102,0860	306.258,00	0,49
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	200			% 103,6870	207.374,00	0,33
4,7500 % Iron Mountain 25/15.01.2034 Reg S (XS3176120361)	EUR	400	400		% 97,4320	389.728,00	0,62
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	200			% 101,7430	203.486,00	0,32
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) ³⁾	EUR	1.100	100		% 99,7280	1.097.008,00	1,75
4,3750 % Legal & General Group 25/04.09.2055 MTN (XS3170223104)	EUR	178	178		% 101,3580	180.417,24	0,29
3,5000 % Linde 24/04.06.2034 MTN (XS2834282225)	EUR	300	300		% 100,0920	300.276,00	0,48
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	200			% 101,9420	203.884,00	0,32
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	200			% 100,8910	201.782,00	0,32
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	300			% 103,8960	311.688,00	0,50
4,2500 % Münchener Rückversicherung 24/26.05.2044 (XS2817890077)	EUR	600			% 101,8860	611.316,00	0,97
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	500			% 101,4110	507.055,00	0,81
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	200			% 95,5550	191.110,00	0,30
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	400			% 97,7580	391.032,00	0,62
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	200			% 99,4270	198.854,00	0,32
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	400	200		% 97,0600	388.240,00	0,62
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	200			% 102,2600	204.520,00	0,33
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	151			% 101,3250	153.000,75	0,24
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	400			% 104,6120	418.448,00	0,67

DB Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FRO014000UC8)	EUR	100			% 97,8140	97.814,00	0,16
2,6250 % Unicredit Bank Gmbh 25/19.02.2030 MTN (DE000HV2A0L0)	EUR	200	200		% 99,7350	199.470,00	0,32
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	200			% 102,5270	205.054,00	0,33
1,7500 % Norway 19/06.09.29 (NO0010844079)	NOK	3.000			% 92,8470	235.948,72	0,38
Nicht notierte Wertpapiere						3,00	0,00
Aktien							
HappyBet (DE000A0JD0N4)	Stück	30.000			EUR 0,0001	3,00	0,00
Investmentanteile						16.167.938,89	25,74
Gruppeneigene Investmentanteile						6.624.334,20	10,55
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	67.450	21.500	3.550	EUR 53,4400	3.604.528,00	5,74
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	50.000	25.300	1.300	EUR 24,2050	1.210.250,00	1,93
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	128.300		6.700	EUR 5,5140	707.446,20	1,13
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	17.000	17.000		EUR 64,8300	1.102.110,00	1,75
Gruppenfremde Investmentanteile						9.543.604,69	15,19
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Sri.Cl.Par.Alien.U.ETF (LU2300294589) (0,250%)	Stück	43.820	20.450	1.230	EUR 37,7250	1.653.109,50	2,63
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection (LU2109787551) (0,180%)	Stück	52.012		2.738	EUR 63,3500	3.294.960,20	5,25
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%)	Stück	170.170		68.830	EUR 17,0720	2.905.142,24	4,62
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	190.180		53.820	EUR 4,6159	877.851,86	1,40
iShs VII-MUSSCEEH.CBT UC.ETF (IE00B3VWM098) (0,300%)	Stück	1.600	1.800	200	USD 597,7000	812.540,89	1,29
Summe Wertpapiervermögen						61.174.928,99	97,38
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-2.790,00	0,00
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 26 (EURX)	EUR	300				-2.790,00	0,00
Devisen-Derivate						1.210,12	0,00
Devisentermingeschäfte							
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 26	USD	3.375				1.210,12	0,00
Bankguthaben						1.444.747,09	2,30
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.102.103,27			% 100	1.102.103,27	1,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8.466,81			% 100	8.466,81	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.339,53			% 100	1.332,72	0,00
Kanadische Dollar	CAD	146,88			% 100	91,20	0,00
Schweizer Franken	CHF	1.000,70			% 100	1.077,99	0,00
Britische Pfund	GBP	18.921,97			% 100	21.726,91	0,03
Israelische Schekel	ILS	5.475,18			% 100	1.464,64	0,00
Japanische Yen	JPY	88.820,00			% 100	483,99	0,00
Südkoreanische Won	KRW	1.649.316,00			% 100	968,39	0,00
Mexikanische Peso	MXN	80,46			% 100	3,80	0,00
US Dollar	USD	361.355,86			% 100	307.027,37	0,49

DB Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						259.884,90	0,41
Zinsansprüche	EUR	240.152,51		%	100	240.152,51	0,38
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	3.081,92		%	100	3.081,92	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	16.129,98		%	100	16.129,98	0,03
Sonstige Ansprüche	EUR	520,49		%	100	520,49	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						62.880.771,10	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-59.310,51	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-51.394,67		%	100	-51.394,67	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.915,84		%	100	-7.915,84	-0,01
Fondsvermögen						62.818.670,59	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	17.552,98
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	3.578,803

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.

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

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

22.5% S&P 500 Price Return Index in EUR, 22.5% STOXX Eurozone 50 PR, 15% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 11.5% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 11% Markit iBoxx Euro Corporate Index, 7.5% TOPIX, 3% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 3% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index, 2% iBoxx EUR Liquid High Yield Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,440
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,038
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,976

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.652.764,11.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR	600	598.368,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			598.368,00	598.368,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	637.654,10
davon:		
Bankguthaben	EUR	62.257,71
Schuldverschreibungen	EUR	575.396,39

DB Growth

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,738250	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1,703,160000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,147450	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB Growth

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	692.965,34
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	430.216,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	54.818,88
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	83.906,97
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	14.105,73
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	14.105,73
6. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	69.591,76
7. Sonstige Erträge	EUR	8.328,32

Summe der Erträge EUR 1.353.933,10

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-373,02
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-184,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-594.211,31
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-594.211,31
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.671,54
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-4.231,10
Taxe d'Abonnement	EUR	-29.440,44

Summe der Aufwendungen EUR -628.255,87

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 725.677,23

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.022.031,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.377.794,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.644.236,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.369.914,05

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.306.438,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	391.325,11

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.697.763,83

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.067.677,88

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind QSt-Erstattungen aus den Vorjahren i.H.v. EUR 138.856,30.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 1,05% p.a.

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

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

Klasse SD 0,007%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse SD 1,10 p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.029,84.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	57.795.703,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.051.559,31
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.077.875,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	11.016.962,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9.939.087,05
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-71.027,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.067.677,88
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.306.438,72
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	391.325,11

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende
des Geschäftsjahres EUR 62.818.670,59**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3.022.031,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.850.074,20
Optionsgeschäften	EUR	21.270,96
Finanztermingeschäften	EUR	28.949,27
Devisen(termin)geschäften	EUR	121.736,96
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.377.794,57
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.087.698,08
Finanztermingeschäften	EUR	-115.219,50
Devisen(termin)geschäften	EUR	-174.876,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.697.763,83
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.664.080,21
Finanztermingeschäften	EUR	33.700,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	-16,50

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	394,36

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DB Growth

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	62.818.670,59
2024	EUR	57.795.703,83
2023	EUR	52.014.205,82

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse SD.....	EUR	17.552,98
2024	Klasse SD.....	EUR	16.409,36
2023	Klasse SD.....	EUR	14.869,57

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 Teilfondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 308 773,21 EUR.

Jahresbericht

DB Fixed Income (vormals: DB ESG Fixed Income)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten und Unternehmen emittiert wurden. Daneben investiert der Teilfonds in andere Arten von Anleihen und in derivative Instrumente, deren Basiswerte Anleihen oder auf Anleihen basierende Indizes sind. Auch kann in Renten- und Geldmarktfonds investiert werden. Jede Anleihe wird nur dann erworben, wenn es zum Zeitpunkt des Kaufes ein Investmentgrade-Rating besitzt. Der Teilfonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Währungskursschwankungen zu verringern.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 2,1% je Anteil (Anteilkategorie SD, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Innerhalb des Rentenportefeuilles investierte das Management vorwiegend in Emissionen aus Europa und der USA. Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte der Teilfonds vor allem in Unternehmensanleihen an.

DB Fixed Income

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie SD	LU0240540988	2,1%	10,9%	-2,6%
Kategorie LC	LU2576232388	1,8%	8,6% ¹⁾	-
Kategorie LD	LU2576232115	1,8%	8,5% ¹⁾	-
Kategorie LDB	LU2674545582	1,8%	5,1% ¹⁾	-
Kategorie WAMC	LU2707821323	2,8%	9,6% ¹⁾	-
Kategorie WAMD	LU2707821596	2,8%	9,6% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen LC und LD aufgelegt am 31.5.2023 / Klasse LDB aufgelegt am 30.1.2024 / Klassen WAMC und WAMD aufgelegt am 16.11.2023

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

Stand: 31.12.2025

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 Kursermächtigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

Jahresabschluss

DB Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	230.932.793,69	34,16
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	218.081.573,57	32,26
Institute	195.636.718,12	28,94
Sonstige öffentliche Stellen	5.996.510,00	0,89
Summe Anleihen:	650.647.595,38	96,25
2. Bankguthaben	15.991.543,57	2,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.733.594,33	1,59
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-778.825,75	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-620.786,20	-0,09
III. Fondsvermögen	675.973.121,33	100,00

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

DB Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						650.647.595,38	96,25
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % ABB Finance 23/16.01.2027 MTN (XS2575555938)	EUR	3.000			% 100,8740	3.026.220,00	0,45
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774) ³⁾	EUR	4.000	1.000		% 97,0010	3.880.040,00	0,57
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	3.500	500		% 104,3290	3.651.515,00	0,54
4,1250 % Allliander 25/Und. MTN (XS3193906180)	EUR	3.642	3.642		% 99,6230	3.628.269,66	0,54
4,8510 % Allianz 24/26.07.2054 (DE000A3823H4)	EUR	5.700	1.000		% 105,8810	6.035.217,00	0,89
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	3.600			% 97,9490	3.526.164,00	0,52
3,9500 % Amcor UK Finance 24/29.05.2032 (XS2821714735)	EUR	1.334			% 101,4050	1.352.742,70	0,20
3,6250 % American Tower 25/30.05.2032 (XS3082807135)	EUR	6.000	6.000		% 100,6330	6.037.980,00	0,89
1,1250 % Anheuser-Busch InBev 19/01.07.27 MTN (BE6312821612)	EUR	3.900			% 98,1820	3.829.098,00	0,57
3,4500 % Anheuser-Busch InBev 24/22.09.2031 MTN (BE6350702153)	EUR	2.500	1.000		% 101,7740	2.544.350,00	0,38
3,4640 % Asahi Group Holdings 24/16.04.2032 (XS2799473801)	EUR	4.990	2.000		% 99,9080	4.985.409,20	0,74
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	3.500			% 104,4600	3.656.100,00	0,54
4,1562 % Assicurazioni Generali 24/03.01.2035 MTN (XS2911633274) ³⁾	EUR	1.300			% 100,3880	1.305.044,00	0,19
4,3750 % AXA 25/24.07.2055 MTN (XS3043537169)	EUR	3.897	3.897		% 101,7830	3.966.483,51	0,59
4,2500 % Ball 25/01.07.2032 (XS3070629335)	EUR	3.776	3.776		% 102,6160	3.874.780,16	0,57
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893) ³⁾	EUR	4.800	1.000		% 96,5730	4.635.504,00	0,69
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044) ³⁾	EUR	1.000	1.000		% 105,8490	1.058.490,00	0,16
4,0000 % Banco de Sabadell 24/15.01.2030 MTN (XS2745719000)	EUR	5.200	500		% 103,1240	5.362.448,00	0,79
3,5000 % Banco Santander 24/02.10.2032 MTN (XS2908735686)	EUR	6.000	4.000		% 100,0810	6.004.860,00	0,89
2,8240 % Bank of America 22/27.10.33 MTN (XS2462323853)	EUR	2.000			% 96,3090	1.926.180,00	0,28
3,2610 % Bank of America 25/28.01.2031 MTN (XS298772402)	EUR	3.401	3.401		% 100,4420	3.416.032,42	0,51
3,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14.09.2027 MTN (FR001400CMY0)	EUR	3.300			% 100,9860	3.332.538,00	0,49
4,1250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/14.06.2033 MTN (FR001400IG08)	EUR	2.500	1.000		% 103,4890	2.587.225,00	0,38
3,7500 % Banque Federative Crédit Mut. 25/14.05.2036 (FR00140142K0)	EUR	2.200	2.200		% 99,2310	2.183.082,00	0,32
4,9730 % BARCLAYS 24/31.05.2036 MTN (XS2831195644)	EUR	3.000	3.000		% 105,0810	3.152.430,00	0,47
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	4.400			% 99,6220	4.383.368,00	0,65
3,3750 % Belfius Bank 24/20.02.2031 (BE0390167337)	EUR	6.000	6.000		% 99,8310	5.989.860,00	0,89
3,2500 % BMW Finance 25/20.05.2031 MTN (XS3075490188)	EUR	3.000	3.000		% 100,2930	3.008.790,00	0,45
3,3750 % BMW US Capital 24/02.02.2034 MTN (DE000A3LT423)	EUR	3.430			% 98,4050	3.375.291,50	0,50
3,8750 % Bni Finance 23/01.12.2030 (XS2726461986)	EUR	4.000	2.000		% 103,5520	4.142.080,00	0,61
3,8750 % BNP Paribas 23/23.02.2029 MTN (FR001400G3A1)	EUR	2.300			% 102,6570	2.361.111,00	0,35
4,0950 % BNP Paribas 24/13.02.2034 MTN (FR001400NV51) ³⁾	EUR	3.400	1.000		% 102,3260	3.479.084,00	0,51
4,0000 % Booking Holdings 22/15.11.2026 (XS2555218291)	EUR	2.400			% 101,2910	2.430.984,00	0,36
4,1250 % Booking Holdings 23/12.05.2033 (XS2621007660)	EUR	2.500			% 103,7630	2.594.075,00	0,38
1,7500 % BPCE 22/26.04.27 MTN (FR0014009YD9)	EUR	1.300			% 99,1140	1.288.482,00	0,19
3,5000 % BPCE 23/25.01.2028 MTN (FR001400FB06)	EUR	2.600			% 101,8180	2.647.268,00	0,39
4,1250 % Caixabank 24/09.02.2032 MTN (XS2764459363)	EUR	6.500	4.000		% 103,6220	6.735.430,00	1,00
2,5000 % Canadian Imperial Bank 25/07.05.2030 MTN (XS3067311145)	EUR	3.000	3.000		% 98,8460	2.965.380,00	0,44
3,0000 % Carlsberg Breweries 25/28.08.2029 MTN (XS3002418914)	EUR	5.000	5.000		% 100,3500	5.017.500,00	0,74

DB Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	2.900			% 100,9520	2.927.608,00	0,43
1,1250 % Cdp Financial 22/06.04.27 (XS2466358111)	EUR	2.900		3.000	% 98,6020	2.859.458,00	0,42
1,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.27 MTN (XS2385393405) ³⁾	EUR	2.700			% 97,3680	2.628.936,00	0,39
2,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.32 MTN (XS2385393587)	EUR	2.000			% 90,4790	1.809.580,00	0,27
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	4.300			% 98,5500	4.237.650,00	0,63
4,8750 % CNP Assurances 24/16.07.2054 MTN (FR001400RIX8)	EUR	3.500			% 104,5390	3.658.865,00	0,54
1,7500 % Coca-Cola Europacific Partners 20/27.03.26 (XS2134245138)	EUR	3.100			% 99,8420	3.095.102,00	0,46
2,7500 % Commerzbank 25/20.12.2029 PF MTN (DE000CZ45ZB8)	EUR	4.000	4.000		% 100,4250	4.017.000,00	0,59
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN (XS3007600581) ³⁾	EUR	10.000	10.000		% 99,1710	9.917.100,00	1,47
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain 18/10.08.2032 MTN (XS2517103334) ³⁾	EUR	5.000	5.000		% 96,2820	4.814.100,00	0,71
3,8220 % Cooperat Rabobank 24/26.07.2034 MTN (XS2753315626) ³⁾	EUR	1.900			% 101,6910	1.932.129,00	0,29
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	3.000			% 102,2200	3.066.600,00	0,45
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	3.700			% 101,3940	3.751.578,00	0,55
2,1000 % Danaher 20/30.09.26 (XS2147995299)	EUR	3.300			% 99,8100	3.293.730,00	0,49
3,9500 % Danone 25/Und. MTN (FR00140127U0) ³⁾	EUR	2.000	2.000		% 100,2850	2.005.700,00	0,30
4,0000 % Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN (DE000A383J95)	EUR	4.000	1.000		% 101,9090	4.076.360,00	0,60
1,2500 % Deutsche Börse 20/16.06.47 (DE000A289N78)	EUR	4.200			% 97,6200	4.100.040,00	0,61
1,5000 % Deutsche Börse 22/04.04.32 (DE000A3MQX22)	EUR	2.000	1.000		% 90,8860	1.817.720,00	0,27
3,1250 % Deutsche Post 25/05.06.2032 MTN (XS3084418907)	EUR	5.383	5.383		% 99,9290	5.379.178,07	0,80
1,8750 % Diageo Finance 20/27.03.27 MTN (XS2147889427)	EUR	3.400			% 99,4240	3.380.416,00	0,50
1,5000 % Digital Dutch Finco 20/15.03.30 (XS2100664114)	EUR	2.000	2.000		% 93,3150	1.866.300,00	0,28
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	3.543	2.000		% 99,5290	3.526.312,47	0,52
4,5000 % DNB Bank (London Branch) 23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	3.000			% 102,9720	3.089.160,00	0,46
3,0000 % DNB Bank 25/15.01.2031 MTN (XS2977974927)	EUR	2.000	2.000		% 100,2880	2.005.760,00	0,30
3,3750 % DSM 25/25.02.2036 MTN (XS3009012637)	EUR	3.537	3.537		% 96,9970	3.430.783,89	0,51
3,3750 % DSV Finance 24/06.11.2032 MTN (XS2932836211)	EUR	6.000	3.000		% 99,9590	5.997.540,00	0,89
4,0000 % E.ON 23/29.08.2033 MTN (XS2673547746)	EUR	4.800			% 103,8750	4.986.000,00	0,74
4,3750 % EDP 25/02.12.2055 MTN (PTEDP6OM0007)	EUR	3.200	3.200		% 99,4060	3.180.992,00	0,47
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württemberg 25/28.07.2055 (XS3134523011)	EUR	5.900	5.900		% 100,2850	5.916.815,00	0,88
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	3.000	1.000		% 106,7210	3.201.630,00	0,47
3,8750 % ENEL Finance International 24/23.01.2035 MTN (XS2751666699)	EUR	2.800			% 101,0660	2.829.848,00	0,42
4,7500 % ENGIE 24/Und. S.** (FR001400QOK5)	EUR	5.300	1.000	1.000	% 104,0520	5.514.756,00	0,82
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	3.700	1.000		% 98,8000	3.655.600,00	0,54
3,2500 % Equinix Europe Financing 24/15.03.2031 (XS2941363553)	EUR	4.091			% 98,8300	4.043.135,30	0,60
4,0000 % Erste Group Bank 23/16.01.2031 (AT0000A32562)	EUR	5.000	5.000		% 103,7250	5.186.250,00	0,77
3,0000 % Essity Capital 22/21.09.2026 MTN (XS2535484526)	EUR	3.300			% 100,3870	3.312.771,00	0,49
3,3750 % European Union 12/04.04.32 MTN (EU000A1G1Q17)	EUR	1.000	1.000		% 103,1400	1.031.400,00	0,15
2,7500 % European Union 25/13.12.2032 MTN Reg S (EU000A4EDOK0)	EUR	3.000	3.000		% 99,2070	2.976.210,00	0,44
2,5000 % European Union 25/14.10.2030 MTN (EU000A4EG021)	EUR	2.000	2.000		% 99,4450	1.988.900,00	0,29
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	3.600			% 99,4480	3.580.128,00	0,53
2,7500 % Export Development Canada 25/22.01.2030 MTN (XS2980930148)	EUR	2.000	2.000		% 100,3130	2.006.260,00	0,30
1,6250 % Fiserv 19/01.07.30 (XS1843434108)	EUR	6.000	6.000		% 92,2260	5.533.560,00	0,82
1,2500 % GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.26 MTN (XS1822828122)	EUR	2.500			% 99,5950	2.489.875,00	0,37
4,2500 % Goodman Australia Finance 24/03.05.2030 (XS2806377268)	EUR	4.450			% 103,7080	4.615.006,00	0,68

DB Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,2760 % Heineken N.V. 25/29.10.2032 MTN (XS3060780973)	EUR	4.000	4.000		%	99,4640	3.978.560,00	0,59
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	3.483	1.000		%	100,4320	3.498.046,56	0,52
4,1910 % HSBC Holdings 25/19.05.2036 MTN (XS3073350269)	EUR	5.903	5.903		%	101,6990	6.003.291,97	0,89
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	2.200			%	105,5930	2.323.046,00	0,34
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	3.000			%	103,6970	3.110.910,00	0,46
3,3750 % Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN (XS2909822277)	EUR	2.200			%	97,9070	2.153.954,00	0,32
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	1.000	1.000		%	100,6760	1.006.760,00	0,15
2,7500 % ING Belgium 25/25.08.2032 MTN (BE0390245141)	EUR	4.000	4.000		%	98,4690	3.938.760,00	0,58
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	2.200			%	102,0860	2.245.892,00	0,33
4,0000 % ING Groep 24/12.02.2035 MTN (XS2764264789) ³⁾	EUR	3.000			%	102,5590	3.076.770,00	0,46
4,2500 % ING Groep 24/26.08.2035 MTN (XS2886191589)	EUR	2.000	2.000		%	102,4980	2.049.960,00	0,30
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915) ³⁾	EUR	6.000	2.000		%	102,3640	6.141.840,00	0,91
4,7500 % Iron Mountain 25/15.01.2034 Reg S (XS3176120361)	EUR	6.778	6.778		%	97,4320	6.603.940,96	0,98
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.500			%	97,6260	3.416.910,00	0,51
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	2.800	1.000		%	105,5510	2.955.428,00	0,44
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	3.300			%	101,7430	3.357.519,00	0,50
3,5000 % KBC Groep 24/21.01.2032 MTN (BE0390179456)	EUR	3.000	3.000		%	100,9860	3.029.580,00	0,45
3,6250 % Kering 23/05.09.2027 MTN (FR001400KHZ0)	EUR	2.200		2.000	%	101,6300	2.235.860,00	0,33
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) ³⁾	EUR	2.000	2.000		%	99,7280	1.994.560,00	0,30
4,8750 % KPN 24/und. (XS2824778075)	EUR	1.550	1.550		%	103,5320	1.604.746,00	0,24
4,3750 % Legal & General Group 25/04.09.2055 MTN (XS3170223104)	EUR	4.418	4.418		%	101,3580	4.477.996,44	0,66
3,5000 % Legrand 24/26.06.2034 (FR001400QQ30)	EUR	4.400			%	100,2440	4.410.736,00	0,65
3,5000 % Linde 24/04.06.2034 MTN (XS2834282225)	EUR	4.800	2.000	1.000	%	100,0920	4.804.416,00	0,71
3,5000 % Lloyds Banking Group 24/06.11.2030 MTN (XS2868171229)	EUR	4.417			%	101,6580	4.490.233,86	0,66
1,7500 % London Stock Exchange Group 18/06.12.27 MTN (XS1918000107)	EUR	2.000			%	98,5280	1.970.560,00	0,29
4,2310 % LSEG Netherlands 23/29.09.2030 MTN (XS2679904685)	EUR	3.300	1.000		%	104,8880	3.461.304,00	0,51
4,7471 % Macquarie Group 23/23.01.2030 MTN (XS2723556572)	EUR	4.790			%	105,9770	5.076.298,30	0,75
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	3.700			%	101,9420	3.771.854,00	0,56
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	2.640			%	103,7440	2.738.841,60	0,41
4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653)	EUR	2.720			%	103,6340	2.818.844,80	0,42
1,1250 % Mercedes-Benz Group 19/06.11.31 MTN (DE000A2YPFU9)	EUR	3.000	1.000	1.000	%	89,6550	2.689.650,00	0,40
3,8750 % Merck 24/27.08.2054 (XS2879811987)	EUR	5.700	1.500		%	100,8910	5.750.787,00	0,85
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	2.500	1.000		%	102,8810	2.572.025,00	0,38
3,6250 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/26.03.2034 MTN (XS2792184421) ³⁾	EUR	3.000	1.000		%	99,4660	2.983.980,00	0,44
3,5560 % Mitsubishi UFJ Financial Group 24/05.09.2032 MTN (XS2892386462)	EUR	5.000	1.000		%	101,0900	5.054.500,00	0,75
4,1570 % Mizuho Financial Group 23/20.05.2028 MTN (XS2589712996) ³⁾	EUR	4.200			%	103,5280	4.348.176,00	0,64
3,2950 % Mizuho Financial Group 25/13.05.2033 MTN (XS2997348037)	EUR	4.342	4.342		%	98,9350	4.295.757,70	0,64
3,8000 % Molson Coors Brewing 24/15.06.2032 (XS2829203012)	EUR	4.477			%	101,3840	4.538.961,68	0,67
2,9500 % Morgan Stanley 22/07.05.32 (XS2446386430)	EUR	3.000	3.000		%	97,9860	2.939.580,00	0,43
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	3.500	2.000		%	103,8960	3.636.360,00	0,54
4,2500 % Münchener Rückversicherung 24/26.05.2044 (XS2817890077)	EUR	5.500			%	101,8860	5.603.730,00	0,83
2,0000 % Nationwide Building Society 22/28.04.27 (XS2473346299)	EUR	3.400			%	99,4490	3.381.266,00	0,50

DB Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,3750 % Naturgy Finance Iberia 25/21.05.2031 MTN (XS3073629290)	EUR	6.300	6.300		% 100,1250	6.307.875,00	0,93
3,6250 % Natwest Markets 24/09.01.2029 MTN (XS2745115837)	EUR	5.300	3.000		% 102,3470	5.424.391,00	0,80
3,8750 % Nexi SPA 25/21.05.2031 MTN (XS3077018714)	EUR	2.000	2.000		% 100,5860	2.011.720,00	0,30
3,9960 % Nextera Energy Capital 25/15.05.2056 (XS3176173568)	EUR	1.750	1.750		% 99,7240	1.745.170,00	0,26
1,1250 % Nordea Bank 22/16.02.27 MTN (XS2443893255)	EUR	3.000			% 98,5470	2.956.410,00	0,44
2,8750 % Nordea Bank 22/24.08.2032 MTN (XS2524740649)	EUR	4.000	1.000		% 97,2350	3.889.400,00	0,58
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	3.800			% 98,2830	3.734.754,00	0,55
1,8500 % Ontario Teachers Finance Tst 22/03.05.32 Reg S (XS2475513953)	EUR	9.100	1.000		% 92,8200	8.446.620,00	1,25
3,2500 % Pernod Ricard 25/04.02.2033 MTN (FR0014013W09)	EUR	1.000	1.000		% 98,2010	982.010,00	0,15
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	3.500			% 95,5550	3.344.425,00	0,49
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	6.000	1.500		% 96,2730	5.776.380,00	0,85
4,8400 % Raiffeisen Schweiz 23/03.11.2028 MTN (CH1251998238)	EUR	3.400			% 105,2890	3.579.826,00	0,53
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 24/03.09.2032 (CH1353015048)	EUR	1.500			% 102,0550	1.530.825,00	0,23
3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	3.300			% 101,5650	3.351.645,00	0,50
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	3.100			% 102,3300	3.172.230,00	0,47
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	5.300	1.000		% 97,7580	5.181.174,00	0,77
2,7500 % Royal Bank of Canada 25/04.02.2030 MTN (XS2992401930) ³⁾	EUR	3.000	3.000		% 100,0380	3.001.140,00	0,44
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	1.000			% 98,0560	980.560,00	0,15
3,2500 % SBAB 25/06.02.2030 MTN (XS2980741099)	EUR	2.000	2.000		% 101,3950	2.027.900,00	0,30
2,7500 % SBAB Bank 25/22.04.2031 MTN (XS3208013030)	EUR	2.000	2.000		% 98,0890	1.961.780,00	0,29
1,3750 % Schlumberger Finance 20/28.10.26 (XS2166754957)	EUR	2.000		1.300	% 99,2550	1.985.100,00	0,29
3,3750 % Scottish Hydro-Electric Trans. 24/04.09.2032 MTN (XS2894895684)	EUR	6.000	1.000		% 99,8410	5.990.460,00	0,89
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	4.200			% 99,4270	4.175.934,00	0,62
3,2500 % Snam 25/01.07.2032 MTN (XS3096163160)	EUR	6.278	6.278		% 99,0170	6.216.287,26	0,92
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661) ³⁾	EUR	4.300			% 97,0600	4.173.580,00	0,62
3,7500 % Societe Generale 25/15.07.2031 (FR001400WL86)	EUR	2.500	2.500		% 101,3380	2.533.450,00	0,37
4,2500 % Solvay 24/03.10.2031 (BE6350792089)	EUR	4.800			% 102,1120	4.901.376,00	0,73
4,1960 % Standard Chartered 24/04.03.2032 (XS2744121273)	EUR	6.140	4.500		% 103,6310	6.362.943,40	0,94
3,1250 % Statkraft 23/13.12.2031 MTN (XS2726853554)	EUR	5.950	1.000		% 99,4440	5.916.918,00	0,88
1,5460 % Sumitomo Mitsui Financial Group 16/15.06.26 (XS1426022536)	EUR	3.300			% 99,6630	3.288.879,00	0,49
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	3.800			% 102,2600	3.885.880,00	0,57
3,2500 % Svenska Handelsbanken 24/27.08.2031 (XS2888395659)	EUR	2.000	2.000		% 100,2210	2.004.420,00	0,30
3,3750 % Swedbank 24/29.05.2030 (XS2831017467)	EUR	5.621	3.000		% 102,0860	5.738.254,06	0,85
3,5000 % Swisscom Finance 24/29.11.2031 MTN (XS2827696035)	EUR	5.927	1.000		% 101,7560	6.031.078,12	0,89
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	3.100			% 99,9190	3.097.489,00	0,46
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazionale 23/21.04.2029 MTN (XS2607193435)	EUR	4.400	1.000		% 102,4260	4.506.744,00	0,67
2,5510 % Toronto-Dominion Bank 22/03.08.2027 MTN (XS2511301322)	EUR	4.300			% 100,0730	4.303.139,00	0,64
1,9520 % Toronto-Dominion Bank 22/08.04.30 MTN (XS2466350993)	EUR	2.000			% 95,3480	1.906.960,00	0,28
4,5000 % TotalEnergies 24/und (XS2937308737)	EUR	6.553	4.000	1.000	% 101,3250	6.639.827,25	0,98
2,7500 % UBS Group 22/15.06.27 MTN (CH1194000340)	EUR	3.300			% 100,1380	3.304.554,00	0,49
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.000			% 104,6120	1.046.120,00	0,15
3,2500 % UBS Group 25/12.02.2034 MTN (CH1414003462)	EUR	2.604	2.604		% 97,7220	2.544.680,88	0,38
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	4.000			% 103,8260	4.153.040,00	0,61
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	1.900			% 99,8800	1.897.720,00	0,28

DB Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,0000 % UNICREDIT 24/05.03.2034 MTN (IT0005585051)	EUR	6.000	1.000		% 102,4580	6.147.480,00	0,91
2,6250 % Unicredit Bank Gmbh 25/19.02.2030 MTN (DE000HV2A0L0)	EUR	2.000	2.000		% 99,7350	1.994.700,00	0,30
4,1750 % UniCredit S.p.A. 25/24.06.2037 MTN (IT0005656282) ³⁾	EUR	3.618	3.618		% 101,6870	3.679.035,66	0,54
2,5000 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007L3)	EUR	1.000	1.000		% 96,1670	961.670,00	0,14
3,5710 % Veolia Environnement 24/09.09.2034 MTN (FR001400SG71) ³⁾	EUR	3.000	1.000		% 99,3100	2.979.300,00	0,44
4,3220 % Veolia Environnement 25/Und. (FR0014012S06)	EUR	1.000	1.000		% 99,6210	996.210,00	0,15
2,6250 % Verizon Communications 14/01.12.31 (XS1146286205)	EUR	6.500	1.500		% 96,5870	6.278.155,00	0,93
4,7500 % Volvo Car 24/08.05.2030 MTN (XS2811097075) ³⁾	EUR	1.000	1.000		% 104,0870	1.040.870,00	0,15
2,6250 % Volvo Treasury 22/20.02.2026 MTN (XS2534276717)	EUR	2.200			% 100,0070	2.200.154,00	0,33
2,3750 % Vonovia 22/25.03.32 MTN (DE000A3MQS72) ³⁾	EUR	2.200	1.000		% 94,1730	2.071.806,00	0,31
1,3750 % Vonovia 22/28.01.26 MTN (DE000A3MQS56)	EUR	3.200			% 99,9230	3.197.536,00	0,47
4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)	EUR	1.400			% 102,5270	1.435.378,00	0,21
3,7030 % Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN (XS2575952853)	EUR	3.000			% 100,0430	3.001.290,00	0,44
Summe Wertpapiervermögen						650.647.595,38	96,25
Bankguthaben						15.991.543,57	2,37
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	15.989.022,82			% 100	15.989.022,82	2,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	160,96			% 100	160,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	945,97			% 100	538,88	0,00
Britische Pfund	GBP	3,24			% 100	3,72	0,00
US Dollar	USD	2.138,74			% 100	1.817,19	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						10.733.594,33	1,59
Zinsansprüche	EUR	10.723.038,52			% 100	10.723.038,52	1,59
Sonstige Ansprüche	EUR	10.555,81			% 100	10.555,81	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						677.372.733,28	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten						-778.825,75	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-692.052,75			% 100	-692.052,75	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-86.773,00			% 100	-86.773,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-620.786,20			% 100	-620.786,20	-0,09
Fondsvermögen						675.973.121,33	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse SD	EUR	10.353,73
Klasse LC	EUR	108,55
Klasse LD	EUR	104,88
Klasse LDB	EUR	102,69
Klasse WAMC	EUR	109,59
Klasse WAMD	EUR	105,17
Umlaufende Anteile		
Klasse SD	Stück	16.342,493
Klasse LC	Stück	3.510.094,711
Klasse LD	Stück	565.738,000
Klasse LDB	Stück	642.852,060
Klasse WAMC	Stück	3.680,000
Klasse WAMD	Stück	100,000

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

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

DB Fixed Income

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

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

58% Markt iBoxx Euro Corporate Index, 26% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 10% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 3% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 3% Euro short-term rate ESTR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,040
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,907
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,616

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			Kurswert in EUR unbefristet		
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN	EUR 500		485.005,00		
4,1562 % Assicurazioni Generali 24/03.01.2035 MTN	EUR 1.100		1.104.268,00		
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	EUR 3.800		3.669.774,00		
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031	EUR 900		952.641,00		
4,0950 % BNP Paribas 24/13.02.2034 MTN	EUR 3.300		3.376.758,00		
1,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.27 MTN	EUR 1.300		1.265.784,00		
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN	EUR 3.500		3.470.985,00		
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain 18/10.08.2032 MTN	EUR 1.200		1.155.384,00		
3,8220 % Cooperat Rabobank 24/26.07.2034 MTN	EUR 1.000		1.016.910,00		
3,9500 % Danone 25/Und. MTN	EUR 800		802.280,00		
4,0000 % ING Groep 24/12.02.2035 MTN	EUR 2.900		2.974.211,00		
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN	EUR 500		511.820,00		
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN	EUR 1.800		1.795.104,00		
3,6250 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/26.03.2034 MTN	EUR 2.900		2.884.514,00		
4,1570 % Mizuho Financial Group 23/20.05.2028 MTN	EUR 3.700		3.830.536,00		
2,7500 % Royal Bank of Canada 25/04.02.2030 MTN	EUR 1.900		1.900.722,00		
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn	EUR 1.500		1.455.900,00		
4,1750 % UniCredit S.p.A. 25/24.06.2037 MTN	EUR 3.200		3.253.984,00		
3,5710 % Veolia Environnement 24/09.09.2034 MTN	EUR 1.100		1.092.410,00		
4,7500 % Volvo Car 24/08.05.2030 MTN	EUR 900		936.783,00		
2,3750 % Vonovia 22/25.03.32 MTN	EUR 1.100		1.035.903,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			38.971.676,00		38.971.676,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 43.308.260,27

davon:

Bankguthaben	EUR	6.275.448,39
Schuldverschreibungen	EUR	33.301.733,46
Aktien	EUR	3.731.078,42

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

DB Fixed Income

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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DB Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.113.476,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	217.867,30
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	71.616,09
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	71.616,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.965,54
5. Sonstige Erträge	EUR	475.141,07

Summe der Erträge EUR 20.876.135,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-2.337,21
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-2.154,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.317.902,49
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-8.317.902,49
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-368.086,86
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-21.484,69
Taxe d'Abonnement	EUR	-346.602,17

Summe der Aufwendungen EUR -8.688.326,56

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 12.187.808,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.219.034,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.556.711,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 2.662.323,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 14.850.131,95

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.929.866,24
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-582.576,96

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2.512.443,20

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.337.688,75

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse SD 1,05% p.a.,	Klasse LC 1,37% p.a.,	Klasse LD 1,37% p.a.,
Klasse LDB 1,37% p.a.,	Klasse WAMC 0,37% p.a.,	Klasse WAMD 0,36% p.a.

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

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

Klasse SD 0,003%,	Klasse LC 0,003%,	Klasse LD 0,003%,
Klasse LDB 0,003%,	Klasse WAMC 0,003%,	Klasse WAMD 0,000%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.528,70.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	520.443.640,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.998.274,51
2. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-512.732,05
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	149.150.745,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	185.512.722,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-36.361.976,65
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1.447.946,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.337.688,75
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.929.866,24
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-582.576,96

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 675.973.121,33

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4.219.034,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.051.214,60
Finanztermingeschäften	EUR	167.819,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,62
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.556.711,62
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-32.622,64
Finanztermingeschäften	EUR	-1.523.830,73
Devisen(termin)geschäften	EUR	-258,25
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.512.443,20
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.269.563,20
Finanztermingeschäften	EUR	757.120,00

DB Fixed Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	231,92

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	2,35

Klasse LDB

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	1,51

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAMD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	2,85

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	675.973.121,33
2024	EUR	520.443.640,66
2023	EUR	331.654.234,21

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse SD	EUR	10.353,73
	Klasse LC	EUR	108,55
	Klasse LD	EUR	104,88
	Klasse LDB	EUR	102,69
	Klasse WAMC	EUR	109,59
	Klasse WAMD	EUR	105,17
2024	Klasse SD	EUR	10.322,00
	Klasse LC	EUR	106,61
	Klasse LD	EUR	104,89
	Klasse LDB	EUR	102,44
	Klasse WAMC	EUR	106,56
	Klasse WAMD	EUR	104,84
2023	Klasse SD	EUR	10.143,53
	Klasse LC	EUR	103,40
	Klasse LD	EUR	103,40
	Klasse LDB	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	102,33
	Klasse WAMD	EUR	102,33

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 Teilfondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,20 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 601 866,55 EUR.

DB Vermögensfondsmandat, SICAV – 31.12.2025

Vermögensaufstellung (in EUR)

	DB Vermögensfonds- mandat, SICAV konsolidiert	DB Growth	DB Balanced
Wertpapiervermögen	1.004.822.573,05	61.174.928,99	189.136.478,77
Zins-Derivate	- 57.660,00	- 2.790,00	- 37.200,00
Devisen-Derivate	2.733,64	1.210,12	1.434,22
Bankguthaben	23.693.726,13	1.444.747,09	4.944.533,47
Sonstige Vermögensgegenstände	13.181.167,49	259.884,90	1.209.812,69
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	1.041.700.200,31	62.880.771,10	195.292.259,15
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1.089.045,13	- 59.310,51	- 167.932,52
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 620.786,20	-	-
= Fondsvermögen	1.039.932.708,98	62.818.670,59	195.087.126,63

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DB Vermögensfonds- mandat, SICAV konsolidiert	DB Growth	DB Balanced
Dividenden (vor Quellensteuer)	2.870.541,11	692.965,34	1.625.775,09
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	24.403.267,76	430.216,10	2.159.812,46
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	478.766,78	54.818,88	160.558,74
Erträge aus Investmentzertifikaten	728.105,42	83.906,97	370.014,84
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	124.478,80	14.105,73	24.531,44
Abzug ausländischer Quellensteuer	458.198,37	69.591,76	272.091,69
Sonstige Erträge	514.123,17	8.328,32	24.097,74
= Summe der Erträge	29.577.481,41	1.353.933,10	4.636.882,00
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 3.749,07	- 373,02	- 627,89
Verwaltungsvergütung	- 11.427.650,66	- 594.211,31	- 1.687.322,39
Sonstige Aufwendungen	- 558.982,65	- 33.671,54	- 101.794,35
= Summe der Aufwendungen	- 11.990.382,38	- 628.255,87	- 1.789.744,63
= Ordentlicher Nettoertrag	17.587.099,03	725.677,23	2.847.137,37

DB Conservative	DB Fixed Income
103.863.569,91	650.647.595,38
- 17.670,00	-
89,30	-
1.312.902,00	15.991.543,57
977.875,57	10.733.594,33
106.154.436,78	677.372.733,28
- 82.976,35	- 778.825,75
-	- 620.786,20
106.053.790,43	675.973.121,33

DB Conservative	DB Fixed Income
551.800,68	-
1.699.762,64	20.113.476,56
45.521,86	217.867,30
274.183,61	-
14.225,54	71.616,09
118.480,46	- 1.965,54
6.556,04	475.141,07
2.710.530,83	20.876.135,48
- 410,95	- 2.337,21
- 828.214,47	- 8.317.902,49
- 55.429,90	- 368.086,86
- 884.055,32	- 8.688.326,56
1.826.475,51	12.187.808,92

DB Vermögensfondsmandat, SICAV – 31.12.2025

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DB Vermögensfonds- mandat, SICAV konsolidiert	DB Growth	DB Balanced
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	860.984.459,77	57.795.703,83	174.779.071,51
Ausschüttung für das Vorjahr	- 10.187.167,89	- 1.051.559,31	- 3.196.575,38
Zwischenausschüttung(en)	- 512.732,05	-	-
Mittelzufluss (netto)	155.585.359,03	1.077.875,38	10.744.424,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 1.534.885,46	- 71.027,19	- 129.976,75
Ergebnis des Geschäftsjahres	35.597.675,58	5.067.677,88	12.890.183,05
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	7.531.716,14	2.306.438,72	5.838.075,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	2.269.369,97	391.325,11	1.255.498,84
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.039.932.708,98	62.818.670,59	195.087.126,63

DB Conservative	DB Fixed Income
107.966.043,77	520.443.640,66
- 1.940.758,69	- 3.998.274,51
-	- 512.732,05
- 5.387.685,91	149.150.745,36
114.065,36	- 1.447.946,88
5.302.125,90	12.337.688,75
1.317.068,23	- 1.929.866,24
1.205.122,98	- 582.576,96
106.053.790,43	675.973.121,33



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 Vermögensfondsmandat, SICAV
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DB Vermögensfondsmandat, 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 Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen 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, 9. April 2026

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

Jan Jansen

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 15. April 2025 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz bis zum 12. November 2024 hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 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 15. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2025

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

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

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

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

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

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

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung 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 2025¹⁾

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

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

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

DB Conservative

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.096.010,72	-	-
in % des Fondsvermögens	1,03	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.096.010,72		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB Conservative

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.096.010,72	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	119.559,13	-	-
Schuldverschreibungen	1.054.045,73	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DB Conservative

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR	-	-
--------------	-----	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.173.604,86	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.397,58	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.455,89	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

DB Conservative

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.096.010,72
Anteil	1,06

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

1. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.108,85		
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	106.549,92		
3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.242,80		
4. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.021,59		
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.839,46		
6. Name	Deutsche Börse AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.967,33		
7. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.099,98		
8. Name	Agence France Locale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	99.412,93		
9. Name	HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	99.368,74		
10. Name	Bsk 1818 AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	97.057,62		

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

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

DB Conservative

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	-	-
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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1.173.604,86		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DB Balanced

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.272.980,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,65	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	997.280,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	275.700,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB Balanced

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.272.980,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	179.374,90	-	-
Schuldverschreibungen	1.101.720,03	-	-
Aktien	82.431,18	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<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"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <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/ Teilfonds.</p>

DB Balanced

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; USD	-	-
--------------	----------	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.363.526,11	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	16.933,68	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.257,04	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

DB Balanced

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.272.980,00
Anteil	0,67

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

1. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	150.648,48		
2. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	121.335,05		
3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	121.056,35		
4. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	99.346,01		
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	94.563,06		
6. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92.802,24		
7. Name	Essity AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	91.123,05		
8. Name	Nederlandse Waterschapsbank N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	82.599,15		
9. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	80.289,25		
10. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	71.216,09		

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

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

DB Balanced

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	-	-
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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1.363.526,11		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DB Growth

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	598.368,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,95	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	598.368,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB Growth

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	598.368,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	62.257,71	-	-
Schuldverschreibungen	575.396,39	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<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"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <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/ Teilfonds.</p>

DB Growth

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; USD	-	-
--------------	----------	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	637.654,10	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.687,23	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.150,77	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

DB Growth

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	598.368,00
Anteil	0,98

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	59.990,29		
2. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.456,95		
3. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.454,64		
4. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.303,18		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.299,84		
6. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.154,16		
7. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.972,87		
8. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.209,06		
9. Name	DZ HYP AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.947,21		
10. Name	International Bank for Reconstruction and Development		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.790,46		

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

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

DB Growth

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	-	-
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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	637.654,10		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DB Fixed Income

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	38.971.676,00	-	-
in % des Fondsvermögens	5,77	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	28.902.550,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.598.141,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.470.985,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DB Fixed Income

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	38.971.676,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	6.275.448,39	-	-
Schuldverschreibungen	33.301.733,46	-	-
Aktien	3.731.078,42	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<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"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <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/ Teilfonds.</p>

DB Fixed Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	AUD; CHF; EUR; GBP; NOK; USD; JPY	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	43.308.260,27	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	45.333,17	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	19.428,12	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

DB Fixed Income

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	38.971.676,00
Anteil	5,99

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

1. Name	TotalEnergies Capital International S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.148.892,50		
2. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.791.041,47		
3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.789.836,92		
4. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.783.942,04		
5. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.652.248,61		
6. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.640.565,62		
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.143.421,58		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.600.609,89		
9. Name	Agence France Locale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.569.763,61		
10. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.470.284,62		

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

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

DB Fixed Income

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	-	-
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 (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	43.308.260,27		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

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 Conservative

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930050LN478E4P0084

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

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

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

- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen, und schloss auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ angegebenen Schwellenwerte überschritten.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 98,60%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: 0%

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

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

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

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

DB Conservative

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
MSCI ESG Rating (mindestens BBB)	99,18	99,30	99,50	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	8,95	0,00	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Fossile Brennstoffe	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Beteiligung an kontroversen Waffen	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

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

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

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



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.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 in Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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

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

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

DB Conservative

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	283,06 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	615,74 tCO ₂ 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	7,29 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Conservative

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,1 %	Irland
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	2,2 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Irland
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection	NA - Sonstige	2,0 %	Luxemburg
UBS Group 23/11.01.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Schweiz
Commerzbank 23/13.06.2033MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Deutschland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Spanien
AXA 14/und. MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Frankreich
Mapfre 17/31.03.47	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Spanien
Equinix Europe Financing 24/15.03.2031	NA - Sonstige	1,7 %	Vereinigte Staaten
Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Australien
Hessen 23/04.07.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Deutschland
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Australien
Amcor UK Finance 20/23.06.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Australien
Societe Generale 20/22.09.28 Mtn	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Frankreich

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,60% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,18%

29.12.2023: 99,30%

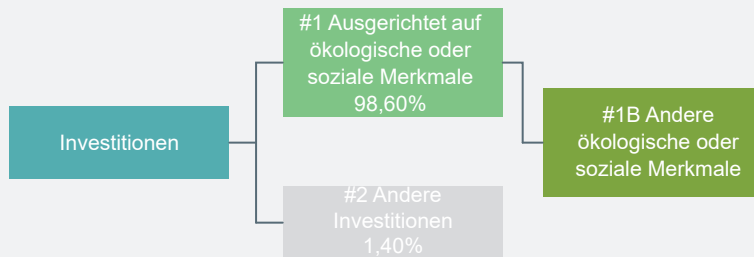
30.12.2022: 99,50%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,60% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,40% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit diesen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

DB Conservative

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	11,8 %
D	Energieversorgung	0,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	0,6 %
J	Information und Kommunikation	3,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	60,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,5 %
NA	Sonstige	7,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,3 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

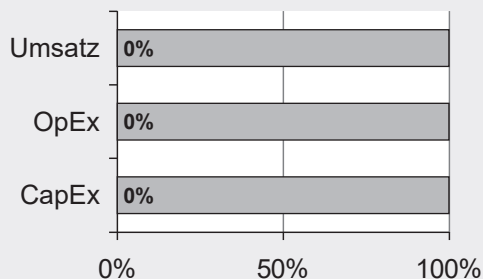
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

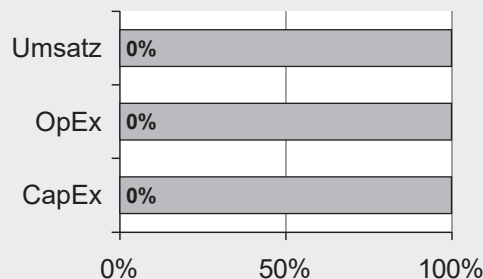
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds investierte 98,60% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,40% des Netto-Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten enthalten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an. Der Teilfonds konnte von 0–100% in fest- bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Anteile an Geldmarkt- und Rentenfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Zinssammler, Optionsanleihen und Genussscheine, Zertifikate auf Anlagen, denen Renten zugrunde lagen, investieren. Weiterhin durfte das Teilfondsvermögen zu maximal 40% in Aktien, Aktienfondsanteile, Zertifikate, denen Aktien zugrunde lagen, American Depositary Receipt (ADR's) und Global Depositary Receipt (GDR's), im Bereich Emerging Markets, Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Anlagen, denen die Inflationsentwicklung zugrunde lag, Devisengeschäfte, Zertifikate und Derivate auf Hedgefonds-, Rohstoff- und Warenterminindizes investieren.

Weitere Details der Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,60% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

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

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

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

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

• ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

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

Corporate Governance

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

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

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

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

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

Ausschlusskriterien:

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

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

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren.

*Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

•Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumentenaus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 10%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

*Diese Umsatzschwellen galten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Name des Produkts: DB Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IWSO6V5Y0IGW26

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

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

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

- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen, und schloss auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ angegebenen Schwellenwerte überschritten.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 97,17%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: 0%

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

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

DB Balanced

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
MSCI ESG Rating (mindestens BBB)	99,90	99,80	98,50	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	1,25	0,00	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Fossile Brennstoffe	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Beteiligung an kontroversen Waffen	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

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

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

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



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

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

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 in Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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

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

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

DB Balanced

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	297,20 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	685,83 tCO ₂ 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	7,74 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Balanced

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	3,9 %	Luxemburg
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection	NA - Sonstige	3,7 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Irland
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Irland
BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Niederlande
SAP	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Deutschland
Commerzbank 23/13.06.2033MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Sri.CI.Par.Alien.U.ETF	NA - Sonstige	1,3 %	Luxemburg
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Italien

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,17% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,90%

29.12.2023: 99,80%

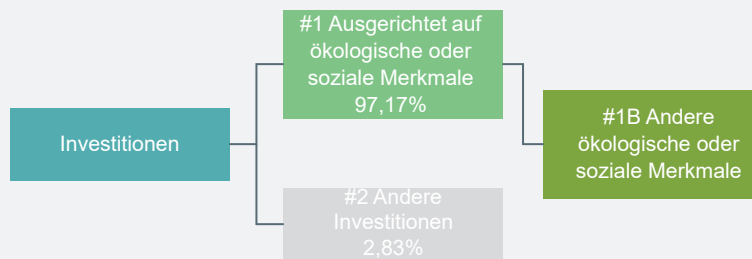
30.12.2022: 98,50%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,17% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**).

2,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit diesen Merkmalen übereinstimmten (**#2 Andere Investitionen**). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB Balanced

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,4 %
D	Energieversorgung	1,2 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,3 %
J	Information und Kommunikation	4,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	50,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %
NA	Sonstige	13,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

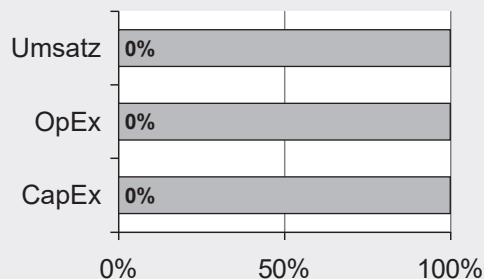
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

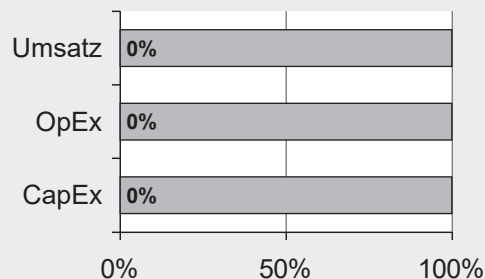
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

Der Teilfonds verpflichtete sich in dieser sowie in den Vorperioden nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds investierte 97,17% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,83% des Netto-Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten enthalten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an, u.a. in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (hierzu konnten auch hochrentierliche verzinsliche Wertpapiere gehören), Investmentfonds, Barmittel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Investments). Mindestens 25% des Wertes des Teilfondsvermögens wurden in Aktien angelegt.

Weitere Details der Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

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

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

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

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

• ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit

- Zwingende Nichtdiskriminierung
- Sorgsame Behandlung des Humankapitals
- Soziale Chancen

Corporate Governance

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

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

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

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

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

Ausschlusskriterien:

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

- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen, und schließt auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente mit Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen investieren.
- Das Teilfondsmanagement schließt Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten mit einem MSCI Low Carbon Transition Score von null (0) oder eins (1) aus. Die Bewertung basiert auf dem gegenwärtig für das Unternehmen bestehenden Risikoexposition und seinen Bemühungen zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. MSCI weist einen Low Carbon Transition Score auf einer Skala von 10 (höchste Bewertung) bis 0 (niedrigste Bewertung) zu.
- Der Teilfonds schließt Direktanlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden. Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert.
- Der Teilfonds schließt Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren angelegt sind, die Umsätze generieren, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung werden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kann deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegt, für die MSCI keine Daten vorliegen. Klarstellend wird festgehalten, dass die nachstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds gelten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegen.

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren.

*Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

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

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 10%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

*Diese Umsatzschwellen galten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Name des Produkts: DB Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300U8IW3UE93FIR44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

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

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

- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen, und schloss auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ angegebenen Schwellenwerte überschritten.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 97,18%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: 0%

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

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

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

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

DB Growth

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
MSCI ESG Rating (mindestens BBB)	99,24	99,60	99,70	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	2,07	0,01	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Fossile Brennstoffe	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Beteiligung an kontroversen Waffen	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

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

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

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



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

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

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 in Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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

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

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

DB Growth

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	264,72 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	681,17 tCO ₂ 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	7,10 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,00 % 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)	0,00 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Growth

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece	NA - Sonstige	5,6 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,4 %	Irland
Amundi MSCI Emerging Markets ESG Selection	NA - Sonstige	5,3 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
SAP	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Deutschland
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Niederlande
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Sri.Ci.Par.Alien.U.ETF	NA - Sonstige	2,0 %	Luxemburg
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Vereinigtes Königreich
KFW 23/07.06.2033 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Italien
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Irland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Deutschland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Frankreich

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,18% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,24%

29.12.2023: 99,60%

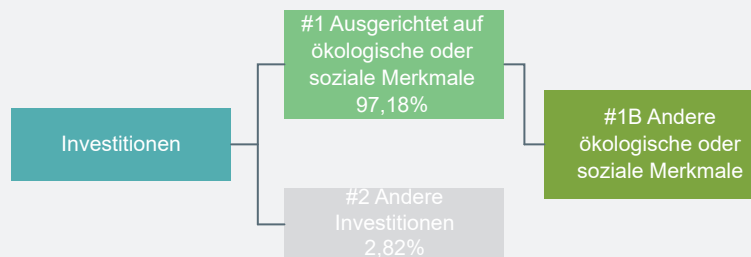
30.12.2022: 99,70%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,18% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,82% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit diesen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB Growth

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	17,4 %
D	Energieversorgung	0,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,6 %
J	Information und Kommunikation	5,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	44,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %
NA	Sonstige	15,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,1 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

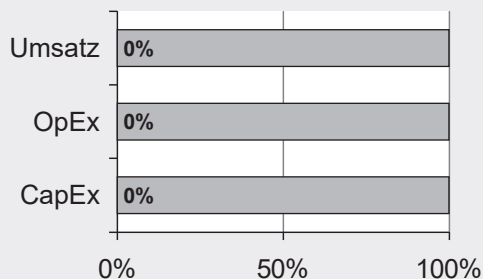
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

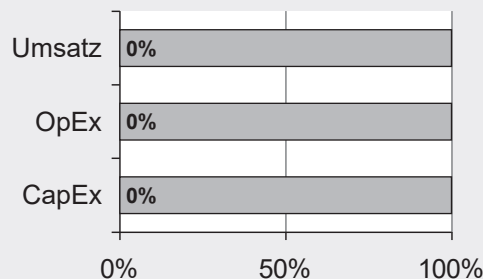
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

Der Teilfonds verpflichtete sich in dieser sowie in den Vorperioden nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

97,18% des Wertes des Fonds standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,82% des Netto-Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmen (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Die Gesellschaft konnte für den Fonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während die Gesellschaft sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten enthalten, solange mindestens 80% des Wertes des Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

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

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

Dieser Fonds berücksichtigte bei diesen anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an, u.a. in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (hierzu konnten auch hochrentierliche verzinsliche Wertpapiere gehören), Investmentfonds, Barmittel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Investments). Mindestens 51% des Wertes des Teilfondsvermögens wurden in Aktien angelegt.

Weitere Details der Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,18% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

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

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

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

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

• ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit

- Zwingende Nichtdiskriminierung
- Sorgsame Behandlung des Humankapitals
- Soziale Chancen

Corporate Governance

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

• ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

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

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

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

Ausschlusskriterien:

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

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

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren.

*Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

•Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumentenaus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumuniten, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 10%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

*Diese Umsatzschwellen galten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Name des Produkts: DB Fixed Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300B89YS7TH2AZE20

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und/oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen, und schloss auch Anlagen in Investmentfonds aus, die in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumente investieren, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroversen Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Schuldinstrumenten von staatlichen Emittenten aus, wenn die betreffenden Länder laut MSCI-Daten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten aus, deren Umsätze die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ angegebenen Schwellenwerte überschritten.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Finanzinstrumente von Emittenten investiert war, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.
Performanz: 97,98%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen herausgegeben wurde, die gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die gegen die UNGC-Prinzipien und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die vorwiegend in Anlageinstrumente staatlicher Emittenten investierten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das auf Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumenten (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren entfiel, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten.
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Schuldinstrumente von staatlichen Emittenten investiert war, bei denen die betreffenden Länder von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.
Performanz: 0%

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

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

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

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

DB Fixed Income

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
MSCI ESG Rating (mindestens BBB)	98,32	99,70	100,00	% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse (UNGC/OECD)	0,00	0,00	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern (Direktanlage)	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Fossile Brennstoffe	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zielfondsanlage in kontroversen Geschäftsfeldern	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Beteiligung an kontroversen Waffen	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

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

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

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



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

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

Das Teilfondsmanagement berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 in Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

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

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

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

DB Fixed Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	312,27 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	659,94 tCO ₂ 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	10,33 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB Fixed Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Ontario Teachers Finance Tst 22/03.05.32 Regs	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Kanada
Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Australien
Swisscom Finance 24/29.11.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
Statkraft 23/13.12.2031 MTN	D - Energieversorgung	1,0 %	Norwegen
Münchener Rückversicherung 24/26.05.2044	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
UNICREDIT 24/05.03.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Italien
Verizon Communications 14/01.12.31	J - Information und Kommunikation	0,9 %	Vereinigte Staaten
Allianz 24/26.07.2054	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Scottish Hydro-Electric Trans. 24/04.09.2032 MTN	D - Energieversorgung	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Banco de Sabadell 24/15.01.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
ENGIE 24/Und. S.**	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Macquarie Group 23/23.01.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Australien
Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Italien
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	China
E.ON 23/29.08.2033 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Deutschland

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,98% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,32%

29.12.2023: 99,70%

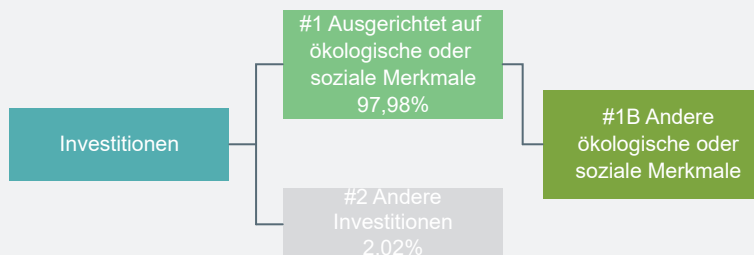
30.12.2022: 100,00%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit diesen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB Fixed Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,3 %
D	Energieversorgung	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
J	Information und Kommunikation	3,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	60,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %
NA	Sonstige	8,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,3 %



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

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

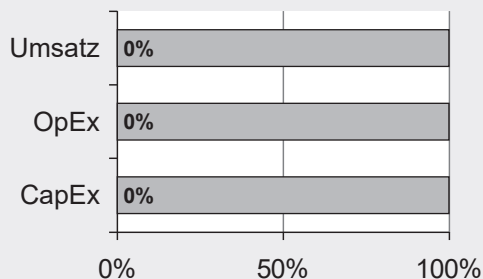
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

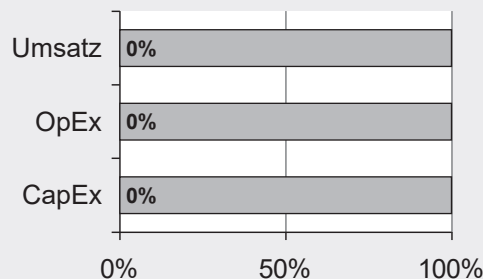
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den vorigen Perioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den vorigen Perioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds investierte 97,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,02% des Netto-Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen Merkmalen übereinstimmten (#2 Andere Investitionen). Hierzu gehörten Anlagen (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) ohne MSCI ESG-Rating. Der Teilfonds konnte eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement sicherstellte, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale fortlaufend überwacht wurden, konnte das Teilfondsportfolio eine solche Anlage mit Bewertungsverschlechterung für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten enthalten, solange mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in fest- bzw. variabelverzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteile an Geldmarkt- und Rentenfonds und Einlagen bei Kreditinstituten, Zinssammler, Optionsanleihen und Genussscheine, Zertifikate auf Anlagen, denen Renten zugrunde lagen, wie z. B. Rentenindizes und Rentenbaskets, investieren.

Weitere Details der Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,98% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

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

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

MSCI ESG-Ratings:

• ESG-Rating für Investmentfonds:

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

• ESG-Rating für Unternehmen:

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

Umwelt

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

Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Zwingende Nichtdiskriminierung

– Sorgsame Behandlung des Humankapitals

– Soziale Chancen

Corporate Governance

– Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network

– Grundsätze der Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact (UNGC).

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

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

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

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

Ausschlusskriterien:

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

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

Ausschlüsse für Investmentfonds

- Unternehmen, die 10%* oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und dessen Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit zivilen Schusswaffen erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren.

*Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten.

•Der Teilfonds schloss Direktanlagen in von Unternehmen herausgegebenen Finanzinstrumentenaus, deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten.

Ausschlüsse für Unternehmen

- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus dem Abbau von Thermalkohle und deren Verkauf an externe Parteien erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung erzielten;
- Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit angereichertem Uran, blindmachende Laserwaffen, Brandwaffen und/oder Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition);
- Unternehmen, die an der Herstellung von Nuklearsprengköpfen, ganzen Atomraketen, deren Schlüsselkomponenten und/oder an der Herstellung und/oder Lagerung von spaltbarem Material beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 10%* ihrer Umsätze mit der Herstellung und dem Verkauf von zivilen Schusswaffen und Munition erzielten;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die an dem Abbau von Uran beteiligt waren;
- Unternehmen, die mehr als 5%* ihrer Umsätze mit der Lieferung von Kernenergie erzielten;
- Unternehmen mit Verbindungen zu Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen.

*Diese Umsatzschwellen galten für Unternehmen gemäß MSCI-Daten.

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Unternehmensgrundsätze gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UNGC-Prinzipien, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Investmentgesellschaft

DB Vermögensfondsmandat, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 113 387

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Anlageberater

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DB Vermögensfondsmandat, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 113 387

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00