

DB Advisors SICAV

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Einrichtungen für 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 ausbezahlt werden

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

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 GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise

- 8 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DB Advisors, SICAV

- 8 / DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

- 24 / DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

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

Ergänzende Angaben

- 40 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 41 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

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

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

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

Verkaufsprospekte

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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.

Verschmelzung

Der Teilfonds [DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy](#) wurde mit Wirkung zum 14. Oktober 2024 in den Teilfonds [DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy](#) eingebracht. Die letzte Ausgabe neuer Anteile des [DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy](#) war am 7. Oktober 2024. Anleger konnten ihre Anteile ebenfalls bis zum 7. Oktober 2024 zurückgeben.

Beschreibung der Pools und Overlays

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

Die DB Advisors SICAV verfügte im Berichtszeitraum über zwei aktive Teilfonds, den DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy und den DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung).

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

Pools

ENH FI STRGY - EUROLAND GOV BD

Art des Portfolios

Euroland Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

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

ENH FI STRGY - CORP BD EUROLAND

Art des Portfolios

Euroland Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

Verbindlichkeitsstruktur der Pensionszusagen

ENH FI STRGY - EM MKT SOV BD

Art des Portfolios

Global Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

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

ENH FI STRGY - PASSIVE EM SOV BD

Art des Portfolios

Emerging Markets Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

50% JPM EMBI Plus customized (hedged in EUR) und 50% JPM GBI EM diversified (unhedged in EUR)

Overlays

ENH FI STRGY - IRS OVERLAY

Art des Portfolios

Durations-Overlay

Anlageziel

Absicherung von Zinsrisiken

Benchmark

entfällt

ENH FI STRGY - ILS OVERLAY

Art des Portfolios

Inflations-Overlay

Anlageziel

Absicherung von Inflationsrisiken

Benchmark

entfällt

ENH FI STRGY - TAA

Art des Portfolios

Tactical Asset Allocation Overlay

Anlageziel

Absicherung von Kapitalmarktrisiken

Benchmark

entfällt

ENH FI STRGY - CREDIT OVERLAY

Art des Portfolios

Credit Overlay

Anlageziel

Absicherung von Kreditrisiken

Benchmark

entfällt

Der Teilfonds DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) war in folgenden Pools und Overlays investiert:

Pools

BSPK ENH FI STRGY - EU GOV BD

Art des Portfolios

Euroland Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

Verbindlichkeitsstruktur der Pensionszusagen

BSPK ENH FI STRGY - EU CORP BD

Art des Portfolios

Euroland Fixed Income

Anlageziel

Outperformance der Benchmark

Benchmark

Verbindlichkeitsstruktur der Pensionszusagen

Overlays

BSPK ENH FI STRGY - ILS OVRL BSPK

Art des Portfolios

Inflations-Overlay

Anlageziel

Absicherung von Inflationsrisiken

Benchmark

entfällt

BSPK ENH FI STRGY - IRS OVRL BSPK

Art des Portfolios

Durations-Overlay

Anlageziel

Absicherung von Zinsrisiken

Benchmark

entfällt

BSPK ENH FI STRGY - CDS OVRL BSPK

Art des Portfolios

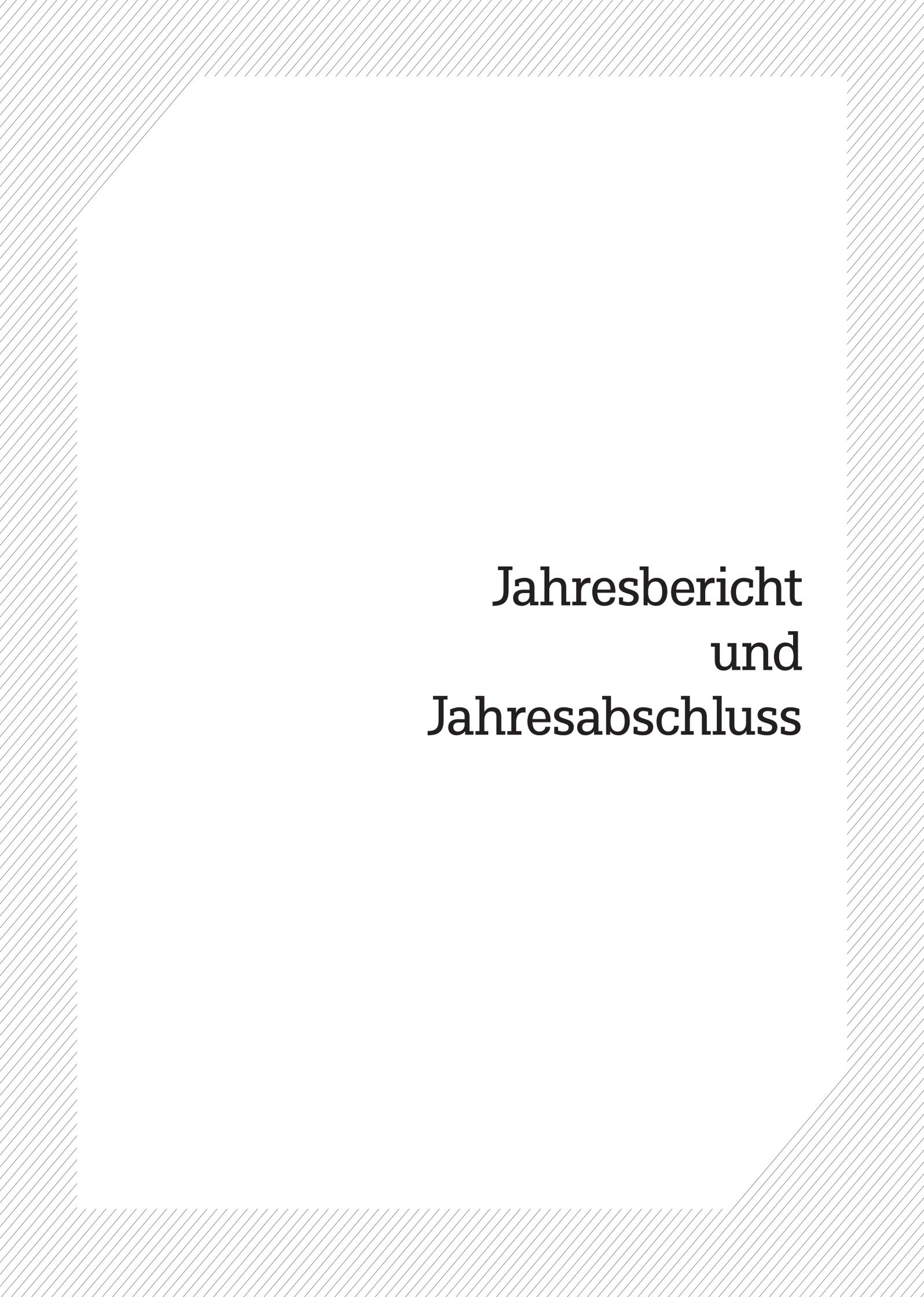
Credit Overlay

Anlageziel

Absicherung von Kreditrisiken

Benchmark

entfällt



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar 2024 bis Ende Dezember 2024 verzeichnete DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy einen Wertrückgang von 2,1% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0416541984	-2,1%	-11,3%	-2,8%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

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

Bei seinen Engagements bevorzugte das Management weiterhin höher rentierliche Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Investment-Grade-Bereich,

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	4.827.054.938,32	72,47
Zentralregierungen	920.115.965,88	13,83
Summe Anleihen	5.747.170.904,20	86,30
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	253.490.058,31	3,81
Summe Investmentanteile	253.490.058,31	3,81
3. Derivate		
	706.157.508,67	10,60
4. Bankguthaben		
	152.343.988,82	2,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	129.865.789,55	1,95
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		
	-303.146.975,63	-4,55
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-26.386.252,04	-0,40
III. Fondsvermögen		
	6.659.495.021,88	100,00

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

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							5.747.170.904,20	86,30
Vorzinsliche Wertpapiere								
1,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2034	EUR	15.900.000	1.300.000		%	83,917	13.342.803,00	0,20
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	14.200.000	900.000		%	108,691	15.434.122,00	0,23
0,625 % adidas AG 2020/2035 *	EUR	28.600.000	3.200.000	10.000.000	%	76,664	21.925.904,00	0,33
2,125 % Aeroports de Paris 2018/2038 *	EUR	15.900.000	1.700.000		%	85,45	13.586.550,00	0,20
1,125 % Aeroports de Paris 2019/2034	EUR	27.800.000	1.300.000		%	82,007	22.797.946,00	0,34
4,125 % Amprion GmbH (MTN) 2023/2034	EUR	18.900.000	1.200.000		%	105,054	19.855.206,00	0,30
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039 *	EUR	14.400.000	14.400.000		%	100,882	14.527.008,00	0,22
2,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2016/2036 *	EUR	27.830.000	1.560.000	10.000.000	%	94,709	26.357.514,70	0,40
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	27.570.000	1.720.000		%	100,745	27.775.396,50	0,42
3,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR	18.360.000	18.360.000		%	102,174	18.759.146,40	0,28
3,95 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR	23.450.000	23.450.000		%	101,874	23.889.453,00	0,36
2,45 % AT&T, Inc. 2015/2035	EUR	12.596.000			%	91,12	11.477.475,20	0,17
2,45 % AT&T, Inc. 2015/2035 *	EUR	9.974.000	2.500.000		%	91,24	9.100.285,08	0,14
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	22.810.000	1.340.000		%	95,259	21.728.577,90	0,33
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	35.410.000	1.120.000		%	79,406	28.117.797,39	0,42
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	1.120.000	1.120.000		%	79,356	888.787,20	0,01
2,60 % AT&T, Inc. 2020/2038	EUR	11.520.000	720.000		%	88,319	10.174.348,80	0,15
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	13.070.000	780.000	12.670.000	%	106,209	13.881.516,30	0,21
1,625 % BASF SE 2017/2037	EUR	25.830.000	2.470.000	1.360.000	%	80,699	20.844.551,70	0,31
4,50 % BASF SE (MTN) 2023/2035	EUR	29.400.000	1.800.000		%	107,779	31.687.026,00	0,48
1,213 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2036	EUR	20.155.000	760.000		%	79,614	16.046.201,70	0,24
1,336 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041	EUR	40.400.000	2.450.000		%	69,81	28.203.240,00	0,42
4,95 % Benin Government International Bond 2021/2035	EUR	3.000.000	8.000.000	5.000.000	%	84,902	2.547.060,00	0,04
2,00 % Berkshire Hathaway Finance Corp. 2022/2034	EUR	28.270.000	1.990.000		%	91,012	25.729.092,40	0,39
3,625 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2035 *	EUR	46.690.000	3.870.000		%	101,788	47.524.817,20	0,71
3,75 % Booking Holdings, Inc. 2024/2037	EUR	18.840.000	18.840.000		%	101,141	19.054.964,40	0,29
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	24.970.000	1.550.000		%	110,67	27.634.299,00	0,41
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	28.570.000	28.570.000		%	101,001	28.855.985,70	0,43
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	29.600.000	1.800.000		%	116,792	34.570.432,00	0,52
4,25 % BPCE SA (MTN) 2024/2035 **	EUR	14.800.000	14.800.000		%	103,489	15.316.372,00	0,23
3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2036	EUR	11.900.000	11.900.000		%	102,833	12.237.127,00	0,18
1,75 % Bristol-Myers Squibb Co. 2015/2035 *	EUR	30.201.000	2.891.000	10.000.000	%	87,966	26.566.611,66	0,40
4,75 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2008/2040 *	EUR	14.260.000	12.070.000	860.000	%	127,708	18.211.103,76	0,27
4,75 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2008/2040	EUR	690.000			%	127,46	879.474,00	0,01
3,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2010/2042 *	EUR	13.940.000	12.610.000	1.970.000	%	109,089	15.207.006,60	0,23
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2012/2044	EUR	22.050.000	17.040.000	300.000	%	98,656	21.753.648,00	0,33
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014/2046 *	EUR	22.580.000	17.390.000	300.000	%	98,684	22.282.847,20	0,33
1,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2017/2048 *	EUR	25.470.000	20.180.000	1.130.000	%	76,848	19.573.185,60	0,29
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2019/2050 *	EUR	28.800.000	22.460.000	490.000	%	52,537	15.130.656,00	0,23
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	8.050.000	6.460.000	150.000	%	52,631	4.236.795,50	0,06
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2052 *	EUR	22.600.000	17.950.000	450.000	%	49,964	11.291.864,00	0,17
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053 *	EUR	19.950.000	15.250.000		%	84,269	16.811.665,50	0,25
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023/2053	EUR	6.940.000	6.250.000	70.000	%	84,447	5.860.621,80	0,09
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2054 *	EUR	13.000.000	13.000.000		%	98,041	12.745.330,00	0,19
2,60 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2041 *	EUR	3.380.000	3.380.000		%	99,965	3.378.817,00	0,05
3,625 % Carrier Global Corp -Reg- 2024/2037	EUR	19.876.000	19.876.000		%	99,538	19.784.172,88	0,30
1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR	52.200.000	3.270.000		%	74,023	38.640.006,00	0,58
3,625 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036 *	EUR	26.800.000	26.800.000		%	99,56	26.682.080,00	0,40
0,625 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2020/2040	EUR	25.600.000	1.300.000		%	64,168	16.427.008,00	0,25
1,625 % Coca-Cola Co. 2015/2035	EUR	24.020.000	1.800.000	8.000.000	%	86,971	20.890.434,20	0,31
1,10 % Coca-Cola Co. 2016/2036 *	EUR	25.010.000	2.190.000		%	79,678	19.927.442,79	0,30
0,80 % Coca-Cola Co. 2020/2040	EUR	41.700.000	2.700.000		%	70,08	29.223.360,00	0,44
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044 *	EUR	15.530.000	15.530.000		%	99,503	15.452.815,90	0,23
1,375 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2034	EUR	34.498.000	2.880.000	13.980.000	%	88,177	30.419.301,46	0,46
0,875 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2039	EUR	41.490.000	2.350.000		%	71,441	29.640.870,90	0,45
3,55 % Comcast Corp 2024/2036	EUR	24.357.000	24.357.000		%	100,369	24.446.877,33	0,37
1,25 % Comcast Corp. 2020/2040 *	EUR	30.280.000	1.180.000		%	74,854	22.665.791,20	0,34
1,00 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2022/2034	EUR	22.400.000	1.800.000		%	82,6	18.502.400,00	0,28
4,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/2036	EUR	11.500.000	11.500.000		%	103,024	11.847.760,00	0,18
4,25 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2035	EUR	11.150.000	720.000		%	106,596	11.885.454,00	0,18
1,375 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2040	EUR	21.630.000	1.390.000		%	75,875	16.411.762,50	0,25
0,875 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2039 *	EUR	38.510.000	2.510.000		%	71,524	27.543.892,40	0,41
0,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050	EUR	23.930.000	1.550.000		%	53,004	12.683.857,20	0,19

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,125 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2021/2051	EUR	21.460.000	1.320.000		%	60,695	13.025.147,00	0,20
3,875 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2022/2042	EUR	8.070.000	340.000		%	105,247	8.493.432,90	0,13
4,00 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	9.280.000	250.000		%	107,138	9.942.406,40	0,15
3,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2037	EUR	18.460.000	700.000		%	104,176	19.230.889,60	0,29
3,375 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2024/2038	EUR	9.460.000	9.460.000		%	100,932	9.548.167,20	0,14
3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033	EUR	15.600.000	2.300.000	20.000.000	%	105,233	16.416.348,00	0,25
1,75 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049	EUR	10.730.000	730.000		%	71,87	7.711.651,00	0,12
3,25 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2024/2036	EUR	28.620.000	28.620.000		%	100,088	28.645.185,60	0,43
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039 *	EUR	59.190.000	1.460.000		%	75,983	44.974.248,92	0,68
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	2.530.000	2.530.000		%	75,854	1.919.106,20	0,03
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049 *	EUR	35.880.000	1.550.000		%	71,18	25.539.509,58	0,38
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	25.570.000	2.280.000		%	71,018	18.159.302,60	0,27
3,50 % DHL Group (MTN) 2024/2036	EUR	37.640.000	37.640.000		%	100,936	37.992.310,40	0,57
3,375 % Diageo Finance Plc (MTN) 2024/2035	EUR	19.118.000	19.118.000		%	100,575	19.227.928,50	0,29
3,75 % Diageo Finance Plc (MTN) 2024/2044	EUR	30.582.000	30.582.000		%	99,947	30.565.791,54	0,46
0,875 % E.ON SE (MTN) 2022/2034	EUR	12.000.000	716.000	9.846.000	%	80,507	9.660.840,00	0,15
3,875 % E.ON SE (MTN) 2023/2035	EUR	30.780.000	1.880.000		%	102,763	31.630.451,40	0,47
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	19.260.000	19.260.000		%	101,516	19.551.981,60	0,29
3,533 % East Japan Railway Co (MTN) 2024/2036	EUR	18.725.000	18.725.000		%	100,935	18.900.078,75	0,28
1,104 % East Japan Railway Co. 2021/2039 *	EUR	14.980.000	1.110.000		%	73,224	10.968.955,20	0,16
4,389 % East Japan Railway Co. 2023/2043	EUR	19.980.000	1.990.000	12.000.000	%	109,349	21.847.930,20	0,33
4,625 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043	EUR	19.200.000	1.100.000		%	103,445	19.861.440,00	0,30
4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR	900.000	900.000		%	104,763	942.867,00	0,01
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	18.600.000	18.600.000		%	104,921	19.515.306,00	0,29
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049 *	EUR	76.750.000	4.560.000		%	73,831	56.665.292,50	0,85
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	64.700.000	4.140.000		%	56,927	36.831.769,00	0,55
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036	EUR	10.000.000	10.000.000		%	101,78	10.178.000,00	0,15
6,125 % EnBW International Finance BV (MTN) 2009/2039	EUR	1.200.000			%	126,345	1.516.140,00	0,02
3,75 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2035	EUR	24.838.000	24.838.000		%	100,374	24.930.894,12	0,37
0,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2036 *	EUR	44.620.000	2.720.000		%	74,917	33.427.965,40	0,50
4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR	24.990.000	1.530.000		%	104,625	26.145.787,50	0,39
3,50 % Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036 *	EUR	19.976.000	19.976.000		%	101,718	20.319.187,68	0,31
5,95 % Engie SA (MTN) 2011/2111	EUR	18.610.000			%	125,725	23.397.422,50	0,35
1,25 % Engie SA 2019/2041	EUR	40.600.000	3.900.000		%	66,669	27.067.614,00	0,41
4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR	12.800.000	800.000		%	102,538	13.124.864,00	0,20
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	17.300.000	800.000		%	105,362	18.227.626,00	0,27
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044 *	EUR	18.100.000	18.100.000		%	102,242	18.505.802,00	0,28
3,875 % EON SE (MTN) 2024/2038	EUR	39.634.000	39.634.000		%	101,473	40.217.808,82	0,60
3,75 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2043	EUR	24.830.000	1.520.000		%	99,101	24.606.778,30	0,37
4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036	EUR	13.690.000	870.000		%	106,204	14.539.327,60	0,22
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	16.900.000	16.900.000		%	101,088	17.083.872,00	0,26
1,50 % Euronext NV 2021/2041	EUR	55.840.000	4.000.000	8.000.000	%	74,844	41.792.889,60	0,63
1,75 % EXOR NV 2019/2034	EUR	9.560.000	1.100.000	8.000.000	%	84,413	8.069.882,80	0,12
2,625 % Finland Government Bond -144A- 2012/2042	EUR	3.930.000	3.610.000	210.000	%	94,81	3.726.033,00	0,06
1,375 % Finland Government Bond -144A- 2017/2047	EUR	4.240.000	4.110.000	340.000	%	73,759	3.127.381,60	0,05
0,25 % Finland Government Bond -144A- 2020/2040	EUR	2.670.000	2.280.000		%	65,709	1.754.430,30	0,03
0,125 % Finland Government Bond -144A- 2021/2052	EUR	3.170.000	2.930.000	180.000	%	47,628	1.509.807,60	0,02
0,50 % Finland Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	3.150.000	2.710.000		%	64,805	2.041.357,50	0,03
2,95 % Finland Government Bond -144A- 2024/2055	EUR	2.910.000	2.960.000	50.000	%	97,893	2.848.686,30	0,04
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	14.290.000	12.810.000		%	105,072	15.014.788,80	0,23
4,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2009/2041 *	EUR	26.910.000	24.310.000		%	112,547	30.286.397,70	0,45
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2010/2060	EUR	15.030.000	13.670.000		%	105,447	15.848.684,10	0,24
3,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2013/2045	EUR	22.160.000	20.340.000	300.000	%	95,753	21.218.864,80	0,32
1,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2016/2066	EUR	12.870.000	11.740.000	110.000	%	60,812	7.826.504,40	0,12
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048	EUR	21.300.000	19.440.000	300.000	%	75,015	15.978.195,00	0,24
1,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2019/2050	EUR	23.230.000	20.980.000		%	65,049	15.110.882,70	0,23
0,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2052 *	EUR	23.440.000	21.160.000		%	50,701	11.884.314,40	0,18
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2040 *	EUR	20.140.000	18.270.000	20.000	%	64,974	13.085.763,60	0,20
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2021/2072	EUR	9.700.000	8.960.000	80.000	%	34,286	3.325.742,00	0,05
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2021/2044 *	EUR	15.610.000	14.390.000	200.000	%	58,086	9.067.224,60	0,14
0,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2021/2053	EUR	23.460.000	21.350.000		%	49,489	11.610.119,40	0,17
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043 *	EUR	14.620.000	13.840.000		%	86,082	12.585.188,40	0,19
3,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2054	EUR	18.180.000	17.060.000		%	87,462	15.900.591,60	0,24
3,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2049 *	EUR	5.720.000	5.720.000		%	90,348	5.167.905,60	0,08
3,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2055 *	EUR	10.290.000	10.290.000		%	91,404	9.405.471,60	0,14
0,875 % Gecina SA (MTN) 2021/2036 *	EUR	17.600.000	1.900.000	14.000.000	%	75,062	13.210.912,00	0,20
3,25 % GSK Capital BV (MTN) 2024/2036	EUR	29.200.000	29.200.000		%	99,12	28.943.040,00	0,43

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,75 % Heineken NV (MTN) 2020/2040 *	EUR	27.190.000	1.690.000		%	79,015	21.484.178,50	0,32
3,812 % Heineken NV (MTN) 2024/2036	EUR	30.897.000	30.897.000		%	102,171	31.567.773,87	0,47
3,834 % HSBC Holdings Plc 2024/2035 **	EUR	20.091.000	20.091.000		%	101,734	20.439.377,94	0,31
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR	26.700.000	26.700.000		%	99,328	26.520.576,00	0,40
4,75 % ING Groep NV 2023/2034 **	EUR	22.800.000	1.400.000		%	108,287	24.689.436,00	0,37
1,20 % International Business Machines Corp. 2020/2040 *	EUR	30.940.000	1.900.000		%	71,997	22.275.871,80	0,33
4,00 % International Business Machines Corp. 2023/2043	EUR	33.000.000	2.020.000		%	102,688	33.887.040,00	0,51
1,50 % Investor AB (MTN) 2019/2039	EUR	31.410.000	2.210.000		%	77,504	24.344.006,40	0,37
0,375 % Investor AB (MTN) 2020/2035	EUR	31.070.000	1.630.000		%	72,941	22.662.768,70	0,34
2,00 % Ireland Government Bond 2015/2045	EUR	7.510.000	6.860.000	340.000	%	86,219	6.475.046,90	0,10
1,50 % Ireland Government Bond 2019/2050	EUR	6.200.000	5.750.000	300.000	%	75,239	4.664.818,00	0,07
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041 *	EUR	3.050.000	2.850.000	120.000	%	70,468	2.149.274,00	0,03
3,00 % Ireland Government Bond 2023/2043	EUR	2.710.000	2.540.000	100.000	%	101,831	2.759.620,10	0,04
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2019/2031 *	EUR	7.500.000	2.500.000		%	93,828	7.037.100,00	0,11
2,25 % JAB Holdings BV 2019/2039	EUR	27.700.000	2.000.000		%	80,388	22.267.476,00	0,33
4,375 % JAB Holdings BV (MTN) 2024/2034	EUR	17.000.000	17.000.000		%	105,12	17.870.400,00	0,27
1,65 % John Deere Cash Management SARL (MTN) 2019/2039 *	EUR	41.720.000	3.120.000		%	81,563	34.028.083,60	0,51
1,65 % Johnson & Johnson 2016/2035	EUR	29.433.000	5.220.000		%	88,592	26.075.386,38	0,39
1,65 % Johnson & Johnson 2016/2035	EUR	38.137.000			%	88,582	33.782.517,34	0,51
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	41.580.000	41.580.000		%	102,459	42.602.452,20	0,64
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 **	EUR	17.480.000	17.480.000		%	102,359	17.892.353,20	0,27
3,875 % Kering SA 2023/2035	EUR	37.500.000	2.900.000	10.000.000	%	101,03	37.886.250,00	0,57
3,625 % Kering SA (MTN) 2024/2036	EUR	19.500.000	19.500.000		%	98,467	19.201.065,00	0,29
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041	EUR	11.940.000	11.520.000	670.000	%	111,697	13.336.621,80	0,20
3,75 % Kingdom of Belgium Government Bond 2013/2045 *	EUR	6.960.000	6.500.000	130.000	%	105,11	7.315.656,00	0,11
1,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2016/2047 *	EUR	7.570.000	6.960.000	170.000	%	71,808	5.435.865,60	0,08
2,15 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2016/2066	EUR	5.930.000	5.560.000	235.000	%	72,093	4.275.114,90	0,06
2,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2017/2057	EUR	5.260.000	4.870.000	50.000	%	75,058	3.948.050,80	0,06
1,70 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2019/2050 *	EUR	7.550.000	7.090.000	330.000	%	70,346	5.311.123,00	0,08
0,40 % Kingdom of Belgium Government Bond 2020/2040	EUR	6.140.000	5.500.000		%	65,346	4.012.244,40	0,06
0,65 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2021/2071	EUR	4.740.000	4.430.000	150.000	%	40,304	1.910.409,60	0,03
1,40 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2022/2053 *	EUR	7.150.000	6.720.000	300.000	%	62,652	4.479.618,00	0,07
3,30 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2023/2054 *	EUR	7.510.000	6.890.000	140.000	%	95,538	7.174.903,80	0,11
3,45 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2023/2043	EUR	2.860.000	2.590.000		%	101,059	2.890.287,40	0,04
3,50 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2024/2055	EUR	5.610.000	5.740.000	130.000	%	98,598	5.531.347,80	0,08
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	9.500.000	9.500.000		%	102,375	9.725.625,00	0,15
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034 *	EUR	29.600.000	1.900.000	28.100.000	%	79,69	23.588.240,00	0,35
0,625 % La Poste SA (MTN) 2021/2036	EUR	25.900.000	2.200.000		%	73,569	19.054.371,00	0,29
4,00 % La Poste SA (MTN) 2023/2035	EUR	30.000.000	1.800.000		%	104,148	31.244.400,00	0,47
0,00 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 **	EUR	7.800.000			%	0	7,80	0,00
0,00 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2007/2019 **	EUR	5.500.000			%	0	5,50	0,00
1,00 % Linde Plc (MTN) 2021/2051	EUR	55.900.000	3.700.000		%	60,647	33.901.673,00	0,51
1,625 % Linde Plc 2022/2035 *	EUR	23.000.000	1.800.000		%	85,929	19.763.670,00	0,30
3,75 % Linde Plc 2024/2044	EUR	47.700.000	47.700.000		%	101,831	48.573.387,00	0,73
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	17.800.000	17.800.000		%	102,613	18.265.114,00	0,27
0,75 % Lseg Netherlands BV 2021/2033	EUR	25.470.000	1.470.000	23.670.000	%	82,516	21.016.825,20	0,32
6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029	EUR	2.910.000			%	108,119	3.146.262,90	0,05
4,25 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	17.420.000	1.110.000	10.000.000	%	106,471	18.547.248,20	0,28
4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	17.830.000	1.150.000		%	104,539	18.639.303,70	0,28
2,25 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	24.950.000	2.790.000		%	85,226	21.263.887,00	0,32
1,50 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	12.000.000			%	76,831	9.219.720,00	0,14
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049 *	EUR	23.270.000	1.460.000		%	68,415	15.920.228,68	0,24
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	21.520.000	1.380.000		%	68,314	14.701.172,80	0,22
1,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR	24.120.000	1.670.000		%	73,233	17.663.799,60	0,27
1,625 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050	EUR	24.730.000	1.120.000		%	65,769	16.264.673,70	0,24
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	10.866.000	10.866.000		%	104,383	11.342.256,78	0,17
2,50 % Merck & Co., Inc. 2014/2034 *	EUR	21.730.000			%	95,031	20.650.236,30	0,31
1,375 % Merck & Co., Inc. 2016/2036 *	EUR	27.261.000	2.780.000		%	82,057	22.369.613,29	0,34
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041 *	EUR	21.660.000	1.920.000	10.000.000	%	68,981	14.941.284,60	0,22
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	27.250.000	27.250.000		%	101,325	27.611.062,50	0,41
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	24.310.000	24.310.000		%	98,874	24.036.269,40	0,36
0,90 % Nasdaq, Inc. 2021/2033	EUR	20.700.000	1.960.000	10.000.000	%	81,087	16.785.009,00	0,25
0,872 % National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040 *	EUR	32.610.000	2.110.000		%	67,257	21.932.507,70	0,33
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	15.607.000	15.607.000		%	102,816	16.046.493,12	0,24
3,245 % National Grid Plc (MTN) 2022/2034	EUR	1.240.000	1.240.000	18.650.000	%	97,65	1.210.860,00	0,02
3,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2024/2044	EUR	14.170.000	14.170.000		%	102,773	14.562.934,10	0,22
1,75 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2017/2037	EUR	29.420.000	2.290.000		%	84,506	24.861.665,20	0,37
0,375 % Nestle Finance International Ltd 2020/2040	EUR	35.590.000	2.340.000		%	64,882	23.091.503,80	0,35
0,875 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041 *	EUR	45.660.000	2.810.000		%	70,419	32.153.315,40	0,48

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035	EUR	18.460.000			%	104,736	19.334.265,60	0,29
3,75 % Netherlands Government Bond -144A- 2010/2042 *	EUR	12.620.000	11.660.000	580.000	%	113,428	14.314.613,60	0,21
2,75 % Netherlands Government Bond -144A- 2014/2047 *	EUR	13.760.000	12.840.000	790.000	%	100,636	13.847.513,60	0,21
0,50 % Netherlands Government Bond -144A- 2019/2040 *	EUR	10.740.000	9.650.000	220.000	%	72,907	7.830.211,80	0,12
0,00 % Netherlands Government Bond -144A- 2020/2052	EUR	13.570.000	12.570.000	540.000	%	49,494	6.716.335,80	0,10
2,00 % Netherlands Government Bond -144A- 2022/2054	EUR	9.200.000	8.950.000	470.000	%	85,89	7.901.880,00	0,12
3,25 % Netherlands Government Bond 2023/2044	EUR	6.150.000	6.060.000	330.000	%	107,326	6.600.549,00	0,10
3,675 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	98,776	4.938.800,00	0,07
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	5.000.000	5.000.000	4.000.000	%	90,563	4.528.150,00	0,07
1,70 % Novartis Finance SA 2018/2038 *	EUR	43.650.000	3.510.000		%	83,473	36.435.964,50	0,55
3,375 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2034	EUR	20.060.000	33.060.000	13.000.000	%	101,56	20.372.936,00	0,31
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/2049 *	EUR	42.700.000	1.000.000		%	70,261	30.001.447,00	0,45
0,75 % Orange SA (MTN) 2021/2034	EUR	38.300.000	2.100.000		%	80,08	30.670.640,00	0,46
4,125 % Orsted AS (MTN) 2023/2035	EUR	25.490.000	1.990.000	7.000.000	%	103,822	26.464.227,80	0,40
0,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2039 *	EUR	36.050.000	2.880.000		%	72,945	26.296.583,82	0,39
1,05 % PepsiCo, Inc. 2020/2050	EUR	29.060.000	2.060.000		%	63,267	18.385.390,20	0,28
0,75 % PepsiCo, Inc. 2021/2033	EUR	18.020.000	1.240.000	10.000.000	%	82,965	14.950.293,00	0,22
1,841 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2021/2028	EUR	3.760.000			%	92,813	3.489.768,80	0,05
1,875 % Procter & Gamble Co. 2018/2038	EUR	37.390.000	2.060.000		%	86,953	32.511.726,70	0,49
0,90 % Procter & Gamble Co. 2021/2041 *	EUR	51.540.000	3.200.000		%	69,992	36.073.876,80	0,54
1,50 % Prologis Euro Finance LLC 2019/2049	EUR	32.220.000	2.100.000		%	64,285	20.712.627,00	0,31
1,00 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	28.320.000	2.200.000	7.000.000	%	65,91	18.665.712,00	0,28
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	15.320.000	940.000		%	103,549	15.863.706,80	0,24
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	10.756.000	10.756.000		%	105,231	11.318.646,36	0,17
3,80 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2062	EUR	3.060.000	2.680.000		%	116,742	3.572.305,20	0,05
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	6.600.000	5.880.000		%	101,358	6.689.628,00	0,10
1,50 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2016/2047	EUR	7.050.000	6.480.000	320.000	%	75,892	5.350.386,00	0,08
1,50 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2016/2086	EUR	2.230.000	2.010.000		%	61,174	1.364.180,20	0,02
2,10 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2017/2117	EUR	4.050.000	3.670.000	150.000	%	76,248	3.088.044,00	0,05
0,75 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2020/2051	EUR	6.810.000	6.040.000	70.000	%	59,752	4.069.111,20	0,06
0,85 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2020/2120	EUR	3.740.000	3.410.000	80.000	%	42,682	1.596.306,80	0,02
0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2020/2040	EUR	4.670.000	4.150.000		%	62,881	2.936.542,70	0,04
0,70 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2021/2071	EUR	3.800.000	3.510.000	40.000	%	46,419	1.763.922,00	0,03
1,85 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2022/2049	EUR	4.350.000	3.890.000		%	80,542	3.503.577,00	0,05
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2023/2053	EUR	3.850.000	3.540.000		%	101,358	3.902.283,00	0,06
2,00 % Richemont International Holding SA 2018/2038	EUR	28.220.000	1.720.000		%	85,163	24.032.998,60	0,36
1,625 % Richemont International Holding SA 2020/2040	EUR	23.770.000	1.540.000		%	76,898	18.278.654,60	0,27
4,00 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035	EUR	24.700.000	1.700.000		%	104,39	25.784.330,00	0,39
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	40.800.000	2.500.000		%	104,588	42.671.904,00	0,64
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	34.060.000	2.190.000		%	102,813	35.018.107,80	0,53
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	37.410.000	37.410.000		%	100,844	37.725.740,40	0,57
3,75 % Romanian Government International Bond -Reg- 2022/2034 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	85,781	3.431.240,00	0,05
5,50 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	103,909	5.195.450,00	0,08
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	19.269.000	19.269.000		%	99,586	19.189.226,34	0,29
1,875 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR (MTN) 2017/2037	EUR	24.300.000	1.300.000		%	82,862	20.135.466,00	0,30
1,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR (MTN) 2019/2049	EUR	37.100.000	2.300.000		%	58,709	21.781.039,00	0,33
1,125 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR (MTN) 2020/2040	EUR	33.000.000	2.100.000		%	69,628	22.977.240,00	0,35
3,75 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR (MTN) 2024/2044	EUR	13.300.000	13.300.000		%	98,757	13.134.681,00	0,20
1,875 % Sanofi 2018/2038 *	EUR	25.600.000	1.700.000		%	86,679	22.189.824,00	0,33
3,25 % Schneider Electric SE (MTN) 2024/2035	EUR	21.700.000	21.700.000		%	100,786	21.870.562,00	0,33
3,125 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,457	1.969.140,00	0,03
3,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2036	EUR	21.800.000			%	102,583	22.363.094,00	0,34
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2023/2043	EUR	36.800.000	1.800.000		%	99,959	36.784.912,00	0,55
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044	EUR	23.700.000	23.700.000		%	99,6	23.605.200,00	0,35
3,375 % SIEMENS FINANCIERINGSMAT 2024/2037	EUR	10.400.000	20.400.000	10.000.000	%	100,11	10.411.440,00	0,16
1,75 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2022/2042 *	EUR	840.000	760.000	90.000	%	81,597	685.414,80	0,01
3,25 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2023/2043 *	EUR	1.190.000	1.080.000	40.000	%	100,716	1.198.520,40	0,02
3,75 % Statkraft AS (MTN) 2024/2039	EUR	12.580.000	12.580.000		%	101,93	12.822.794,00	0,19
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	23.600.000	23.600.000		%	99,949	23.587.964,00	0,35
3,75 % Stellantis NV (MTN) 2024/2036 *	EUR	6.660.000	6.660.000		%	97,557	6.497.296,20	0,10

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % Stryker Corp 2024/2036	EUR	24.008.000	24.008.000		%	100,879	24.219.030,32	0,36
2,875 % Suez SACA (MTN) 2022/2034	EUR	32.800.000	2.100.000		%	94,181	30.891.368,00	0,46
3,625 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2036 *	EUR	13.290.000	13.290.000		%	101,912	13.544.104,80	0,20
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	26.296.000	26.296.000		%	102,138	26.858.208,48	0,40
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	7.710.000	7.710.000		%	104,336	8.044.305,60	0,12
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	49.520.000	2.450.000		%	79,769	39.501.608,80	0,59
4,055 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR	11.300.000	24.800.000	13.500.000	%	102,704	11.605.552,00	0,17
1,864 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2020/2040	EUR	28.300.000	1.800.000		%	76,38	21.615.540,00	0,32
0,875 % Telenor ASA (MTN) 2020/2035	EUR	37.560.000	2.140.000		%	80,232	30.135.139,20	0,45
4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035	EUR	20.660.000	1.320.000		%	108,156	22.345.029,60	0,34
1,625 % Telia Co. AB (MTN) 2015/2035 *	EUR	18.500.000	1.030.000		%	86,318	15.968.830,00	0,24
1,875 % TenneT Holding BV (MTN) 2016/2036	EUR	21.540.000			%	86,443	18.619.822,20	0,28
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	23.923.000	2.530.000		%	78,403	18.756.349,69	0,28
0,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2020/2040	EUR	34.690.000	2.470.000		%	67,321	23.353.654,90	0,35
1,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2021/2041	EUR	22.520.000	1.230.000		%	71,298	16.056.309,60	0,24
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	27.260.000	1.460.000		%	88,44	24.108.744,00	0,36
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	13.370.000	640.000		%	112,273	15.010.900,10	0,23
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	40.570.000	2.370.000		%	75,687	30.706.215,90	0,46
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	37.390.000	2.030.000		%	69,905	26.137.410,33	0,39
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	19.410.000	1.720.000		%	69,727	13.534.010,70	0,20
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	15.020.000	15.020.000		%	103,253	15.508.600,60	0,23
3,50 % Unilever Finance Netherlands BV 2023/2035	EUR	20.540.000	1.870.000	10.000.000	%	102,882	21.131.962,80	0,32
3,50 % Unilever Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2037	EUR	13.560.000	13.560.000		%	102,11	13.846.116,00	0,21
1,50 % Unilever Plc 2019/2039	EUR	66.490.000	4.120.000		%	81,262	54.031.103,80	0,81
1,25 % Veolia Environnement SA (MTN) 2020/2035	EUR	29.900.000	2.500.000		%	81,074	24.241.126,00	0,36
0,90 % Verbund AG 2021/2041	EUR	27.200.000	1.700.000		%	68,601	18.659.472,00	0,28
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	42.370.000	3.200.000		%	92,226	39.076.050,28	0,59
1,50 % Verizon Communications, Inc. 2019/2039	EUR	31.950.000	1.990.000		%	75,911	24.253.444,69	0,36
1,85 % Verizon Communications, Inc. 2020/2040	EUR	27.050.000	1.020.000		%	78,608	21.263.464,00	0,32
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	10.000.000	18.840.000	8.840.000	%	101,485	10.148.500,00	0,15
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034 *	EUR	38.370.000	2.390.000		%	94,872	36.402.386,40	0,55
4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043	EUR	27.130.000	1.660.000		%	103,401	28.052.691,30	0,42
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2019/2039	EUR	19.500.000	2.200.000	27.400.000	%	72,462	14.130.090,00	0,21
1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041	EUR	30.000.000	1.700.000		%	63,603	19.080.900,00	0,29
1,50 % Vonovia SE 2021/2041	EUR	12.300.000	800.000		%	68,408	8.414.184,00	0,13
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2051	EUR	10.100.000	800.000		%	59,969	6.056.869,00	0,09
1,625 % Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. (MTN) 2019/2039 *	EUR	29.372.000	1.890.000	16.810.000	%	80,022	23.504.061,84	0,35
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	4.500.000			%	91,345	3.959.853,71	0,06
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	5.560.000			%	98,907	5.297.654,95	0,08
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	5.000.000	2.540.000		%	91,416	4.403.257,33	0,07
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	10.000.000	7.300.000		%	95,513	9.201.197,10	0,14
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	6.000.000	6.000.000		%	87,32	5.047.157,12	0,08
5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	6.000.000	4.120.000		%	97,629	5.643.024,54	0,08
5,75 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	3.226.000	3.226.000		%	99,654	3.096.998,15	0,05
6,25 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- 2024/2054	USD	9.000.000	9.000.000		%	98,194	8.513.522,91	0,13
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3.000.000	3.000.000		%	97,507	2.817.986,43	0,04
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	4.500.000	2.500.000		%	90,256	3.912.644,99	0,06
5,00 % Bulgaria Government International Bonds 2024/2037	USD	4.000.000	4.000.000		%	94,336	3.635.124,56	0,05
2,55 % Chile Government International Bond 2020/2032 *	USD	3.000.000			%	84,178	2.432.782,30	0,04
3,10 % Chile Government International Bond 2021/2041	USD	3.000.000	3.000.000		%	72,145	2.085.015,75	0,03
3,50 % Chile Government International Bond 2022/2034	USD	4.000.000	2.430.000		%	86,712	3.341.360,94	0,05
4,95 % Chile Government International Bond 2023/2036	USD	3.000.000			%	95,201	2.751.335,31	0,04
3,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	5.000.000	5.000.000		%	83,527	4.023.270,61	0,06
3,125 % Colombia Government International Bond 2020/2031	USD	3.000.000	3.000.000		%	79,803	2.306.335,73	0,03
4,375 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2019/2049	USD	2.000.000	2.000.000		%	75,706	1.458.611,63	0,02
4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	6.300.000			%	99,917	6.064.005,82	0,09
2,40 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	5.000.000	3.740.000		%	92,093	4.435.860,39	0,07
5,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2005/2035	USD	2.400.000			%	97,375	2.251.337,27	0,03
4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	7.000.000	7.000.000		%	77,056	5.196.234,59	0,08
5,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2013/2043	USD	2.200.000			%	91,085	1.930.423,06	0,03
4,50 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			%	99,723	960.672,71	0,01
3,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	8.000.000			%	95,934	7.393.403,14	0,11
3,70 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2019/2050	USD	2.000.000			%	67,367	1.297.958,47	0,02
5,125 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	1.690.000			%	95,166	1.549.352,47	0,02
5,95 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2023/2034	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,634	1.919.628,93	0,03
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	6.000.000			%	86,388	4.993.286,87	0,08
5,50 % Development Bank of Kazakhstan JSC 2024/2027	USD	3.670.000	3.670.000		%	100,717	3.560.825,51	0,05
6,85 % DP World Ltd -Reg- 2007/2037	USD	3.000.000			%	109,048	3.151.538,00	0,05
4,70 % DP World Ltd -Reg- 2019/2049	USD	3.000.000	3.000.000		%	83,343	2.408.645,48	0,04

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.030.000	2.000.000		%	89,661	3.480.891,39	0,05
1,639 % Emirates Development Bank PJSC (MTN) 2021/2026 *	USD	2.000.000			%	94,693	1.824.440,56	0,03
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	4.000.000	2.500.000		%	60,494	2.331.063,70	0,04
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	440.000			%	66,24	280.772,68	0,00
5,00 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2017/2047	USD	1.500.000			%	87,33	1.261.931,33	0,02
4,70 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2020/2050	USD	3.500.000			%	82,427	2.779.181,16	0,04
3,693 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2021/2061	USD	1.500.000	1.500.000		%	65,442	945.646,19	0,01
5,50 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2023/2033 *	USD	3.160.000			%	100,716	3.065.978,40	0,05
4,375 % Guatemala Government Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.000.000	5.000.000		%	96,25	4.636.097,81	0,07
7,625 % Hungary Government International Bond 2011/2041	USD	3.000.000	3.000.000		%	111,094	3.210.645,37	0,05
2,125 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	8.000.000	6.440.000		%	79,254	6.107.915,57	0,09
3,125 % Hungary Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	4.000.000	8.000.000	8.000.000	%	58,501	2.254.265,83	0,03
5,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029 *	USD	2.250.000			%	98,399	2.132.824,16	0,03
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2022/2034	USD	7.000.000	2.000.000	3.000.000	%	95,515	6.440.972,84	0,10
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2024/2036	USD	1.000.000	2.480.000	1.480.000	%	93,713	902.779,50	0,01
8,50 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2005/2035 *	USD	2.100.000			%	124,639	2.521.477,51	0,04
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037	USD	6.000.000	6.000.000		%	109,988	6.357.383,39	0,10
7,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2008/2038	USD	3.000.000			%	120,777	3.490.509,83	0,05
5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	4.000.000			%	96,435	3.716.007,00	0,06
4,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2013/2043 *	USD	7.000.000	2.000.000		%	89,021	6.003.041,85	0,09
6,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	1.700.000			%	112,946	1.849.701,39	0,03
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2017/2047 *	USD	5.000.000			%	89,947	4.332.509,17	0,07
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	83,736	2.420.003,52	0,04
3,50 % Indonesia Government International Bond 2020/2050 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	71,518	3.444.801,40	0,05
3,05 % Indonesia Government International Bond 2021/2051	USD	5.000.000	5.000.000		%	64,77	3.119.792,78	0,05
3,20 % Indonesia Government International Bond 2021/2061	USD	2.000.000	2.000.000	2.000.000	%	61,681	1.188.401,66	0,02
4,876 % Khazanah Capital Ltd (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000	3.000.000		%	97,378	2.814.258,28	0,04
6,125 % Magyar Export-Import Bank Zrt -Reg- 2023/2027	USD	6.000.000	6.000.000		%	100,924	5.833.477,85	0,09
2,875 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.000.000			%	90,881	1.750.995,14	0,03
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	7.200.000	5.200.000		%	73,219	5.078.531,34	0,08
3,40 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2021/2051	USD	5.000.000	4.000.000		%	69,116	3.329.127,65	0,05
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	5.000.000			%	76,247	3.672.608,31	0,06
4,60 % Mexico Government International Bond 2015/2046	USD	3.000.000	2.000.000		%	72,615	2.098.601,49	0,03
4,60 % Mexico Government International Bond 2017/2048	USD	2.000.000			%	72,045	1.388.082,23	0,02
4,50 % Mexico Government International Bond 2019/2050	USD	2.000.000	2.000.000		%	70,311	1.354.666,51	0,02
4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041	USD	2.000.000	2.000.000		%	73,835	1.422.571,91	0,02
4,40 % Mexico Government International Bond 2022/2052	USD	3.000.000			%	67,888	1.961.988,75	0,03
6,338 % Mexico Government International Bond 2023/2053	USD	1.140.000			%	89,301	980.720,11	0,01
6,40 % Mexico Government International Bond 2024/2054	USD	3.000.000	3.000.000		%	89,996	2.600.917,23	0,04
6,50 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2023/2028	USD	5.000.000	2.000.000		%	101,619	4.894.707,78	0,07
2,375 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	7.500.000	7.500.000		%	91,4	6.603.729,98	0,10
9,375 % Panama Government International Bond 1999/2029	USD	2.000.000			%	110,539	2.129.747,92	0,03
7,125 % Panama Government International Bond 2005/2026	USD	3.000.000	3.000.000		%	101,573	2.935.491,35	0,04
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036 *	USD	2.500.000			%	93,334	2.247.818,36	0,03
4,30 % Panama Government International Bond 2013/2053	USD	3.000.000			%	58,976	1.704.426,93	0,03
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	8.000.000	5.000.000		%	92,52	7.130.331,96	0,11
4,50 % Panama Government International Bond 2018/2050	USD	3.000.000			%	62,068	1.793.781,78	0,03
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030	USD	14.000.000	9.000.000		%	83,871	11.311.503,86	0,17
3,87 % Panama Government International Bond 2019/2060	USD	2.000.000	2.000.000	2.000.000	%	52,678	1.014.941,57	0,02
2,252 % Panama Government International Bond 2020/2032	USD	2.000.000	4.000.000	7.000.000	%	70,223	1.352.973,93	0,02
6,40 % Panama Government International Bond 2022/2035	USD	2.000.000		2.000.000	%	91,158	1.756.334,09	0,03
6,853 % Panama Government International Bond 2023/2054	USD	1.500.000	1.500.000		%	85,772	1.239.421,16	0,02
7,50 % Panama Government International Bond (MTN) 2024/2031 *	USD	1.880.000	1.880.000		%	101,735	1.842.509,69	0,03
2,392 % Peruvian Government International Bond (MTN) 2020/2026 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,235	4.683.542,55	0,07
1,862 % Peruvian Government International Bond 2020/2032	USD	5.000.000			%	76,037	3.662.473,54	0,06
3,30 % Peruvian Government International Bond 2021/2041	USD	10.000.000	3.000.000		%	72,552	6.989.250,72	0,10
3,55 % Peruvian Government International Bond 2021/2051	USD	2.000.000	2.000.000	4.000.000	%	67,386	1.298.311,23	0,02
3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034	USD	12.000.000	7.000.000		%	80,768	9.336.843,59	0,14

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037	USD	2.000.000			%	96,501	1.859.278,95	0,03
3,95 % Philippine Government International Bond 2015/2040	USD	5.000.000	2.000.000		%	82,939	3.994.943,55	0,06
3,70 % Philippine Government International Bond 2016/2041	USD	8.000.000	3.000.000		%	79,398	6.119.042,75	0,09
3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042	USD	4.000.000			%	78,647	3.030.567,77	0,05
2,95 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	6.000.000	4.000.000		%	66,867	3.864.959,41	0,06
1,648 % Philippine Government International Bond 2020/2031	USD	4.000.000	4.000.000		%	80,593	3.105.554,54	0,05
2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	6.000.000	6.000.000		%	63,202	3.653.119,84	0,05
3,20 % Philippine Government International Bond 2021/2046 *	USD	3.000.000			%	69,34	2.003.950,27	0,03
4,20 % Philippine Government International Bond 2022/2047	USD	5.000.000	3.000.000		%	80,992	3.901.161,91	0,06
5,609 % Philippine Government International Bond 2022/2033	USD	3.000.000			%	101,741	2.940.353,89	0,04
4,875 % QNB Finance Ltd (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000	20.000.000	15.000.000	%	99,188	4.777.613,19	0,07
5,75 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	5.000.000		%	102,126	4.919.144,23	0,07
4,875 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000			%	96,018	4.624.933,85	0,07
5,50 % Republic of Poland Government International Bond 2023/2053	USD	2.500.000		5.000.000	%	92,289	2.222.658,48	0,03
4,30 % Republic of South Africa Government International Bond 2016/2028	USD	5.000.000	9.000.000	4.000.000	%	93,72	4.514.238,28	0,07
6,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2014/2044 *	USD	1.000.000		3.000.000	%	89,123	858.565,58	0,01
3,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2031	USD	2.000.000			%	81,01	1.560.811,57	0,02
3,00 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	5.000.000	5.000.000		%	94,501	4.551.853,29	0,07
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	10.000.000	5.000.000		%	101,552	9.782.961,15	0,15
7,125 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2033 *	USD	2.000.000			%	101,532	1.956.206,89	0,03
5,875 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	13.000.000	13.000.000		%	97,504	12.210.898,82	0,18
7,875 % Uruguay Government International Bond 2003/2033	USD	2.000.000			%	116,401	2.242.685,41	0,03
4,125 % Uruguay Government International Bond 2012/2045	USD	2.000.000	2.000.000	2.000.000	%	84,176	1.621.801,92	0,02
5,10 % Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	10.000.000	5.000.000		%	92,394	8.900.776,23	0,13
4,975 % Uruguay Government International Bond 2018/2055	USD	4.500.000	4.500.000	3.000.000	%	89,021	3.859.101,10	0,06
5,75 % Uruguay Government International Bond 2022/2034	USD	4.000.000	4.000.000		%	103	3.968.993,77	0,06
Investmentanteile							253.490.058,31	3,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund - Platinum Accumulate- EUR - (0,100%)	Anteile	17.300	17.300		EUR	10.417,568	180.223.931,59	2,71
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	4.981	1.498	2.058	EUR	14.709,12	73.266.126,72	1,10
Summe Wertpapiervermögen							6.000.660.962,51	90,11
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							18.382.428,11	0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2025 (DB)	Stück	-2,071		2,071			2.185.495,67	0,03
FTSE MIB Index Futures 03/2025 (DB)	Stück	-297		297			354.362,63	0,01
S & P MINI 500 Futures 03/2025 (DB)	Stück	-2,071		2,071			16.705.207,05	0,25
SPI 200 03/2025 (DB)	Stück	-122		122			52.969,48	0,00
Topix Index 03/2025 (DB)	Stück	-268	10	278			-915.606,72	-0,01
Zins-Derivate							122.480,65	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	200	319	119			18.062,72	0,00
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	500	958	458			104.417,93	0,00
Devisen-Derivate							-9.145.167,64	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 50,0 Mio.							-11.335,75	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 32,0 Mio.							-319.691,91	-0,01
USD/EUR 901,4 Mio.							-8.722.598,63	-0,13
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 13,0 Mio.							-91.541,35	0,00
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							696.797.767,55	10,46
Zinsswaps								
12M CPTFE Inflation / 0.9645500% 21/05/2029 (OTC) (DB) ...	Stück	267.000.000					50.948.139,00	0,76
12M CPTFE Inflation / 1.0450000% 15/01/2027 (OTC) (DB) ...	Stück	65.000.000					10.783.266,00	0,16
12M CPTFE Inflation / 1.0931000% 21/05/2034 (OTC) (DB) ...	Stück	250.000.000					53.105.850,00	0,80
12M CPTFE Inflation / 1.1172500% 23/06/2028 (OTC) (DB) ...	Stück	40.000.000					8.134.448,00	0,12
12M CPTFE Inflation / 1.1360000% 15/01/2030 (OTC) (DB) ...	Stück	65.000.000	1.000.000				11.552.294,00	0,17
12M CPTFE Inflation / 1.1667500% 08/03/2030 (OTC) (DB) ...	Stück	350.000.000					72.969.015,00	1,10
12M CPTFE Inflation / 1.2476000% 30/04/2038 (OTC) (DB) ...	Stück	75.000.000					19.054.312,50	0,29
12M CPTFE Inflation / 1.2517500% 15/05/2038 (OTC) (DB) ...	Stück	28.000.000					7.086.744,00	0,11
12M CPTFE Inflation / 1.2523500% 23/06/2038 (OTC) (DB) ...	Stück	65.000.000					16.331.425,50	0,25
12M CPTFE Inflation / 1.2610000% 08/03/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	100.000.000					20.141.520,00	0,30
12M CPTFE Inflation / 1.2610000% 14/03/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	100.000.000					20.134.650,00	0,30
12M CPTFE Inflation / 1.2670000% 15/01/2035 (OTC) (DB) ...	Stück	39.100.000		25.900.000			7.726.316,40	0,12
12M CPTFE Inflation / 1.2681500% 17/02/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	100.000.000					20.253.266,00	0,30
12M CPTFE Inflation / 1.2681500% 27/02/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	50.000.000					10.121.664,50	0,15
12M CPTFE Inflation / 1.2697500% 23/01/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	70.000.000					14.144.795,00	0,21
12M CPTFE Inflation / 1.2900000% 19/05/2038 (OTC) (BR) ...	Stück	50.000.000					12.048.510,00	0,18
12M CPTFE Inflation / 1.2977000% 08/03/2040 (OTC) (DB) ...	Stück	76.100.000		9.900.000			19.654.073,04	0,30
12M CPTFE Inflation / 1.3209500% 08/03/2036 (OTC) (DB) ...	Stück	50.000.000					12.758.425,00	0,19
12M CPTFE Inflation / 1.3244500% 27/02/2036 (OTC) (DB) ...	Stück	100.000.000					25.490.560,00	0,38
12M CPTFE Inflation / 1.3292000% 15/03/2028 (OTC) (DB) ...	Stück	32.000.000	32.000.000				5.388.384,00	0,08
12M CPTFE Inflation / 1.3592000% 15/03/2031 (OTC) (DB) ...	Stück	42.000.000	42.000.000				7.533.649,20	0,11
12M CPTFE Inflation / 1.3387000% 15/03/2026 (OTC) (DB) ...	Stück	31.000.000	31.000.000				4.894.001,00	0,07
12M CPTFE Inflation / 1.3533500% 23/05/2048 (OTC) (DB) ...	Stück	23.000.000					7.528.838,40	0,11
12M CPTFE Inflation / 1.3880000% 08/03/2050 (OTC) (DB) ...	Stück	47.000.000					15.978.848,50	0,24
12M CPTFE Inflation / 1.4129500% 16/05/2048 (OTC) (DB) ...	Stück	85.000.000					24.769.909,50	0,37
12M CPTFE Inflation / 1.4145500% 08/03/2060 (OTC) (DB) ...	Stück	8.000.000					3.847.366,40	0,06
12M CPTFE Inflation / 1.4522000% 15/03/2036 (OTC) (DB) ...	Stück	30.700.000	30.700.000				6.031.282,09	0,09
12M CPTFE Inflation / 1.4922000% 15/01/2050 (OTC) (DB) ...	Stück	3.100.000		78.900.000			877.200,18	0,01
12M CPTFE Inflation / 1.5025000% 15/03/2041 (OTC) (DB) ...	Stück	44.900.000	44.900.000				9.889.943,40	0,15
12M CPTFE Inflation / 1.5240000% 15/01/2060 (OTC) (GS) ...	Stück	26.000.000					10.357.786,40	0,16
12M CPTFE Inflation / 1.5440000% 15/01/2070 (OTC) (GS) ...	Stück	13.500.000					7.665.034,05	0,11
12M CPTFE Inflation / 1.6000000% 15/04/2041 (OTC) (DB) ...	Stück	15.200.000					2.916.709,76	0,04
12M CPTFE Inflation / 1.6320000% 15/03/2041 (OTC) (DB) ...	Stück	118.000.000					23.197.254,20	0,35
12M CPTFE Inflation / 1.6550000% 15/03/2061 (OTC) (DB) ...	Stück	6.500.000	6.500.000				2.522.084,50	0,04
12M CPTFE Inflation / 1.6820000% 15/03/2071 (OTC) (DB) ...	Stück	1.400.000	1.400.000				768.667,76	0,01
12M CPTFE Inflation / 1.7072000% 15/03/2051 (OTC) (DB) ...	Stück	9.000.000		20.000.000			2.303.008,20	0,03
12M CPTFE Inflation / 1.7550000% 15/03/2061 (OTC) (DB) ...	Stück	19.000.000					6.679.478,50	0,10
12M CPTFE Inflation / 2.0345000% 15/01/2042 (OTC) (DB) ...	Stück	109.000.000	72.000.000				10.490.901,20	0,16
12M CPTFE Inflation / 2.0650000% 15/01/2047 (OTC) (DB) ...	Stück	75.000.000	35.000.000				8.010.810,00	0,12
12M CPTFE Inflation / 2.0847000% 15/01/2052 (OTC) (DB) ...	Stück	64.000.000	50.000.000				7.893.062,40	0,12
12M CPTFE Inflation / 2.1747000% 15/01/2062 (OTC) (DB) ...	Stück	20.000.000	15.000.000				3.147.582,00	0,05
12M CPTFE Inflation / 2.4092000% 15/10/2052 (OTC) (DB) ...	Stück	65.000.000	50.000.000				-2.534.623,00	-0,04
12M CPTFE Inflation / 2.4132000% 15/10/2042 (OTC) (DB) ...	Stück	111.000.000	86.000.000				-4.236.070,80	-0,06
12M CPTFE Inflation / 2.4472000% 15/10/2032 (OTC) (DB) ...	Stück	43.000.000					-939.941,30	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.4472000% 15/10/2032 (OTC) (DB) ...	Stück	250.000.000	200.000.000				-5.464.775,00	-0,08
12M CPTFE Inflation / 2.4622000% 15/03/2047 (OTC) (DB) ...	Stück	5.500.000					-19.615,75	0,00
12M CPTFE Inflation / 2.5277000% 15/03/2042 (OTC) (DB) ...	Stück	20.000.000					-257.506,00	0,00
12M CPTFE Inflation / 2.5427000% 15/03/2052 (OTC) (DB) ...	Stück	11.400.000					-369.187,86	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.5892000% 15/03/2032 (OTC) (DB) ...	Stück	52.500.000					852.841,50	0,01
12M CPTFE Inflation / 2.5992000% 15/03/2062 (OTC) (DB) ...	Stück	22.100.000	17.500.000	1.200.000			-1.158.210,17	-0,02
12M CPTFE Inflation / 2.6177000% 15/03/2052 (OTC) (DB) ...	Stück	12.000.000					-699.990,00	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.6292000% 15/03/2042 (OTC) (DB) ...	Stück	21.300.000					-740.419,95	-0,01
6M Euribor / 0.0480000% 18/06/2035 (OTC) (DB) ...	Stück	137.360.000		137.640.000			29.587.879,70	0,44
6M Euribor / 0.1092000% 06/08/2036 (OTC) (DB) ...	Stück	370.000.000					85.802.667,00	1,29
6M Euribor / 0.2010000% 13/09/2069 (OTC) (DB) ...	Stück	21.900.000					-10.765.437,75	-0,16
6M Euribor / 0.2260000% 12/09/2059 (OTC) (DB) ...	Stück	73.600.000					-32.693.311,36	-0,49
6M Euribor / 0.2373000% 27/08/2049 (OTC) (DB) ...	Stück	500.000					-189.364,15	0,00
6M Euribor / 0.9272000% 22/02/2037 (OTC) (DB) ...	Stück	83.000.000					12.948.207,50	0,19
6M Euribor / 1.6638000% 27/09/2072 (OTC) (DB) ...	Stück	16.300.000					-1.068.394,91	-0,02
6M Euribor / 1.8813000% 27/09/2062 (OTC) (DB) ...	Stück	38.100.000					-1.498.682,55	-0,02
6M Euribor / 1.8950000% 01/06/2037 (OTC) (DB) ...	Stück	156.500.000					8.556.527,95	0,13
6M Euribor / 2.1093000% 27/09/2052 (OTC) (DB) ...	Stück	55.600.000					-1.093.301,72	-0,02
6M Euribor / 2.1698% 22/01/2074 (OTC) (DB) ...	Stück	18.900.000	71.300.000	52.400.000			1.739.937,78	0,03

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6M Euribor / 2.3123% 22/01/2064 (OTC) (DB)	Stück	97.000.000	194.100.000	97.100.000			7.476.895,80	0,11
6M Euribor / 2.4783% 22/01/2054 (OTC) (DB)	Stück	185.000.000	372.200.000	187.200.000			11.678.791,00	0,18
6M Euribor / 2.5068000% 18/09/2073 (OTC) (DB)	Stück	10.500.000					2.007.569,55	0,03
6M Euribor / 2.5788% 22/01/2049 (OTC) (DB)	Stück	45.400.000	250.200.000	204.800.000			2.472.497,62	0,04
6M Euribor / 2.5917000% 12/12/2048 (OTC) (DB)	Stück	70.000.000					-3.962.434,00	-0,06
6M Euribor / 2.6458000% 18/09/2063 (OTC) (DB)	Stück	37.200.000					5.984.337,96	0,09
6M Euribor / 2.6542000% 01/12/2037 (OTC) (DB)	Stück	227.700.000	12.700.000				-6.191.367,93	-0,09
6M Euribor / 2.6625% 08/02/2031 (OTC) (DB)	Stück	240.200.000	377.500.000	137.300.000			5.128.173,92	0,08
6M Euribor / 2.6800000% 01/12/2037 (OTC) (DB)	Stück	135.500.000		75.500.000			-4.073.021,60	-0,06
6M Euribor / 2.6903% 22/01/2044 (OTC) (DB)	Stück	68.700.000	131.700.000	63.000.000			3.223.994,82	0,05
6M Euribor / 2.6923% 22/01/2044 (OTC) (DB)	Stück	245.300.000	407.300.000	162.000.000			11.586.524,73	0,17
6M Euribor / 2.8363000% 18/09/2053 (OTC) (DB)	Stück	120.000.000					16.252.164,00	0,24
6M Euribor / 2.86% 31/05/2034 (OTC) (DB)	Stück	101.800.000	112.700.000	10.900.000			4.375.995,16	0,07
6M Euribor / 2.93% 02/06/2031 (OTC) (DB)	Stück	501.400.000	609.000.000	107.600.000			19.219.815,22	0,29
6M Euribor / 3.4500000% 28/09/2043 (OTC) (DB)	Stück	54.500.000					8.708.811,15	0,13
6M Euribor / 2.4780000% 21/10/2039 (OTC) (DB)	Stück	146.800.000	146.800.000				-935.629,80	-0,01
6M Euribor / 2.3380000% 21/11/2039 (OTC) (DB)	Stück	124.400.000	124.400.000				1.311.947,28	0,02
Inflation Swaps								
12M CPTFE Inflation / 2.25% 15/05/2034 (OTC) (DB)	Stück	28.100.000	28.100.000				-966.325,28	-0,02
12M CPTFE Inflation / 2.32% 15/02/2044 (OTC) (DB)	Stück	234.500.000	234.500.000				-10.282.848,45	-0,16
12M CPTFE Inflation / 2.435% 15/02/2054 (OTC) (DB)	Stück	68.500.000	87.700.000	19.200.000			-4.922.177,10	-0,07
12M CPTFE Inflation / 2.675% 15/02/2074 (OTC) (DB)	Stück	5.600.000	13.000.000	7.400.000			-953.943,76	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.145% 15/02/2034 (OTC) (DB)	Stück	16.000.000	16.000.000				-322.761,60	-0,01
12M CPTFE Inflation / 1.980% 15/11/2034 (OTC) (DB)	Stück	39.600.000	39.600.000				-294.620,04	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	100.000.000					-277.522,00	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	100.000.000					-293.087,00	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	100.000.000					-293.001,00	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	50.000.000					-146.608,00	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	50.000.000					-138.672,00	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	70.000.000					-205.601,90	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	100.000.000					-293.359,00	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	28.000.000					-183.576,68	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	40.000.000					-487.562,80	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	65.000.000					-424.771,75	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	75.000.000					-492.245,25	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	350.000.000					-4.585.497,00	-0,07
HICP inflation Europe (DB)	Stück	86.000.000					-808.477,40	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	47.000.000					-474.987,17	-0,01
HICP inflation Europe (DB)	Stück	8.000.000					-85.418,96	0,00
HICP inflation Europe (DB)	Stück	23.000.000					-158.527,50	0,00
HICP inflation Europe (BC)	Stück	267.000.000					-1.531.375,83	-0,02
HICP inflation Europe (BC)	Stück	250.000.000					-1.689.752,50	-0,03
Credit Default Swaps								
Swaps								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2029 (OTC) (DB)	Stück	885.000.000	885.000.000				-17.498.096,10	-0,26
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2034 (OTC) (DB)	Stück	300.000.000	300.000.000				-546.786,00	-0,01
Bankguthaben							152.343.988,82	2,29
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						127.743.957,14	1,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Ungarischer Forint	HUF	478					1,16	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.036.276					620.587,69	0,01
Britisches Pfund	GBP	1.074.082					1.294.475,14	0,02
Hongkong Dollar	HKD	86					10,72	0,00
Japanischer Yen	JPY	584.016.925					3.578.942,65	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	15.036					10.068,20	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	439					20,65	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	5.435					278,86	0,00
US-Dollar	USD	19.822.226					19.095.646,61	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							128.553.797,94	1,93
Sonstige Ansprüche							1.311.991,61	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***							7.126.337.911,58	107,01
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-292.887.873,97	-4,40

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
AUD-Kredite	AUD	110.050					-65.904,73	0,00
GBP-Kredite	GBP	245.198					-295.510,19	0,00
USD-Kredite	USD	10.274.294					-9.897.686,74	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-26.386.252,04	-0,40
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-26.386.252,04	-0,40
Summe der Verbindlichkeiten							-466.842.889,70	-7,01
Fondsvermögen							6.659.495.021,88	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse A	EUR	8,56
Umlaufende Anteile		
Klasse A	Stück	777.948.684,410

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

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

Zusammenstellung aus inflationsbereinigten und normalen Zero-Coupon Anleihen mit Laufzeiten zwischen 1 und 50 Jahren

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,630
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,170
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,071

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,7, 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 10.868.012.892,12.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank PLC

BR = Barclays Capital

DB = Deutsche Bank AG

GS = Goldman Sachs AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und Société Générale.

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,625 % adidas AG 2020/2035	EUR	1.600.000	1.226.624,00	
2,125 % Aeroports de Paris 2018/2038	EUR	2.600.000	2.221.700,00	
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	9.100.000	9.180.262,00	
2,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2016/2036	EUR	500.000	473.545,00	
2,45 % AT&T, Inc. 2015/2035	EUR	100.000	91.240,07	
3,625 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2035	EUR	6.200.000	6.310.856,00	
1,75 % Bristol-Myers Squibb Co. 2015/2035	EUR	10.400.000	9.148.464,00	
4,75 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2008/2040	EUR	14.000.000	17.879.064,00	
3,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2010/2042	EUR	11.000.000	11.999.790,00	
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014/2046	EUR	4.400.000	4.342.096,00	
1,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2017/2048	EUR	20.000.000	15.369.600,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2019/2050	EUR	19.000.000	9.982.030,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	1.200.000	631.572,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2052	EUR	14.500.000	7.244.780,00	
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053	EUR	14.500.000	12.219.005,00	
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2054	EUR	1.800.000	1.764.738,00	
2,60 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024/2041	EUR	3.000.000	2.998.950,00	
3,625 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036	EUR	1.000.000	995.600,00	
1,10 % Coca-Cola Co. 2016/2036	EUR	2.000.000	1.593.558,00	
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR	800.000	796.024,00	
1,25 % Comcast Corp. 2020/2040	EUR	4.700.000	3.518.138,00	
0,875 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2039	EUR	14.600.000	10.442.504,00	
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	500.000	379.914,25	
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	1.500.000	1.067.705,25	
1,104 % East Japan Railway Co. 2021/2039	EUR	500.000	366.120,00	
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	1.800.000	1.328.958,00	
0,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2036	EUR	3.200.000	2.397.344,00	
3,50 % Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036	EUR	2.000.000	2.034.360,00	
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	1.400.000	1.431.388,00	
4,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2009/2041	EUR	4.000.000	4.501.880,00	
0,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2052	EUR	15.000.000	7.605.150,00	
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2040	EUR	18.000.000	11.695.320,00	
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2021/2044	EUR	10.000.000	5.808.600,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043	EUR	11.000.000	9.469.020,00	
3,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2049	EUR	2.500.000	2.258.700,00	
3,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2055	EUR	2.000.000	1.828.080,00	
0,875 % Gecina SA (MTN) 2021/2036	EUR	500.000	375.310,00	
1,75 % Heineken NV (MTN) 2020/2040	EUR	500.000	395.075,00	
1,20 % International Business Machines Corp. 2020/2040	EUR	700.000	503.979,00	
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041	EUR	3.049.999	2.149.273,30	
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5.400.000	5.066.712,00	
1,65 % John Deere Cash Management SARL (MTN) 2019/2039	EUR	1.900.000	1.549.697,00	
3,75 % Kingdom of Belgium Government Bond 2013/2045	EUR	6.000.000	6.306.600,00	
1,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2016/2047	EUR	6.500.000	4.667.520,00	
1,70 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2019/2050	EUR	6.500.000	4.572.490,00	
1,40 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2022/2053	EUR	6.000.000	3.759.120,00	
3,30 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2023/2054	EUR	6.000.000	5.732.280,00	
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	2.000.000	1.593.800,00	
1,625 % Linde Plc 2022/2035	EUR	500.000	429.645,00	
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	500.000	342.076,25	
2,50 % Merck & Co., Inc. 2014/2034	EUR	1.500.000	1.425.465,00	
1,375 % Merck & Co., Inc. 2016/2036	EUR	500.000	410.286,00	
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	800.000	551.848,00	
0,872 % National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040	EUR	2.500.000	1.681.425,00	
0,875 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041	EUR	500.000	352.095,00	
3,75 % Netherlands Government Bond -144A- 2010/2042	EUR	9.000.000	10.208.520,00	
2,75 % Netherlands Government Bond -144A- 2014/2047	EUR	9.000.000	9.057.240,00	
0,50 % Netherlands Government Bond -144A- 2019/2040	EUR	5.000.000	3.645.350,00	
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	452.815,00	
1,70 % Novartis Finance SA 2018/2038	EUR	1.000.000	834.730,00	
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/2049	EUR	500.000	351.305,00	
0,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2039	EUR	2.900.000	2.115.397,87	
0,90 % Procter & Gamble Co. 2021/2041	EUR	400.000	279.968,00	
3,75 % Romanian Government International Bond -Reg- 2022/2034	EUR	500.000	428.905,00	
1,875 % Sanofi 2018/2038	EUR	4.600.000	3.987.234,00	
1,75 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2022/2042	EUR	622.000	507.533,34	
3,25 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2023/2043	EUR	1.000.000	1.007.160,00	
3,75 % Stellantis NV (MTN) 2024/2036	EUR	6.550.000	6.389.983,50	
3,625 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2036	EUR	1.000.000	1.019.120,00	
1,625 % Telia Co. AB (MTN) 2015/2035	EUR	500.000	431.590,00	
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	5.200.000	4.933.344,00	
1,625 % Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. (MTN) 2019/2039	EUR	500.000	400.110,00	
2,55 % Chile Government International Bond 2020/2032	USD	500.000	405.463,71	

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	500.000	416.107,24	
1,639 % Emirates Development Bank PJSC (MTN) 2021/2026	USD	200.000	182.444,06	
5,50 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	2.960.000	2.871.929,14	
5,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000	947.921,85	
8,50 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2005/2035	USD	2.000.000	2.401.407,14	
4,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	4.100.000	3.516.067,38	
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	4.600.000	3.985.908,42	
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	200.000	161.333,57	
3,50 % Indonesia Government International Bond 2020/2050	USD	3.100.000	2.135.776,87	
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	1.100.000	989.040,07	
7,50 % Panama Government International Bond (MTN) 2024/2031	USD	1.100.000	1.078.064,17	
2,392 % Peruvian Government International Bond (MTN) 2020/2026	USD	2.200.000	2.060.758,72	
3,20 % Philippine Government International Bond 2021/2046	USD	2.800.000	1.870.353,58	
6,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	350.000	300.497,95	
7,125 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	500.000	489.051,72	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen 294.329.807,42 294.329.807,42

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, Credit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG LDN BRANCH, Zuercher Kantonalbank BNYM

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 313.682.259,05

davon:

Schuldverschreibungen EUR 125.651.722,27

Aktien EUR 185.384.788,26

Bankguthaben EUR 2.645.748,52

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Argentinischer Peso	ARS	1.069,694242 = EUR 1
Australischer Dollar	AUD	1,669830 = EUR 1
Brasilianischer Real	BRL	6,460406 = EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,493390 = EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,829743 = EUR 1
Hongkong Dollar	HKD	8,058276 = EUR 1
Ungarischer Forint	HUF	411,349880 = EUR 1
Japanischer Yen	JPY	163,181415 = EUR 1
Mexikanischer Peso	MXN	21,273791 = EUR 1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,635930 = EUR 1
Philippinischer Peso	PHP	60,045986 = EUR 1
Russischer Rubel	RUB	112,161271 = EUR 1
Serbischer Dinar	RSD	116,946681 = EUR 1
Türkische Lira	TRY	36,680784 = EUR 1
US-Dollar	USD	1,038050 = EUR 1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,486788 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

** Variabler Zinssatz.

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

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 2.916.014,77
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 168.084.675,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 10.908.243,00
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 1.593.299,55
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -397,85
6. Sonstige Erträge	EUR 13.518,47
Summe der Erträge	EUR 183.515.353,01
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1.887,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR -11.559.984,40
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -11.559.984,40
3. Verwahrestellenvergütung	EUR -1.310.583,65
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -299.906,51
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -654.559,32
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -478.169,18
andere	EUR -176.390,14
Summe der Aufwendungen	EUR -13.826.921,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 169.688.431,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -339.560.736,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -339.560.736,35
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -169.872.304,47

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse A 0,20% p.a.

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

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

Klasse A 0,003% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.537.336.295,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-265.330.629,33	
2. Mittelzufluss (netto) ¹⁾	EUR	522.643.637,65	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	10.395.085,72	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	169.688.431,88	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-339.560.736,35	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	24.322.937,04	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.659.495.021,88

¹⁾ Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 333.940.135,18.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		EUR	-339.560.736,35
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-217.718.917,59	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-14.479.120,88	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ...	EUR	-107.362.697,88	

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

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse A

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,22

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	6.659.495.021,88
2023		EUR	6.537.336.295,27
2022		EUR	6.597.607.638,91
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse A	EUR	8,56
2023	Klasse A	EUR	9,12
2022	Klasse A	EUR	8,68

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 83.40% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 23.748.955.594,53.

Jahresbericht

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) verfolgte mit seiner Anlagestrategie das Ziel der Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses des angelegten Kapitals. Hierzu legte der Teilfonds vorwiegend international in Euro denominated, festverzinsliche Wertpapiere an.

Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2024 bis zur Verschmelzung mit dem Teilfonds DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) am 14. Oktober 2024 verzeichnete DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy einen Wertrückgang von 0,5% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1068386405	-0,5%

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

Stand: 14.10.2024
Angaben auf Euro-Basis

Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

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

Das Management investierte hauptsächlich in Euro denominated Unternehmensanleihen sowie zu einem geringen Anteil

in deutsche Staatsanleihen, die gemäß der Anlagekonzeption längere Restlaufzeiten aufwiesen.

Verschmelzung

Der Teilfonds DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 14. Oktober 2024 in den Teilfonds DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy eingebracht. Die letztmalige Ausgabe neuer Anteile des DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) war am 7. Oktober 2024. Anleger konnten ihre Anteile ebenfalls bis zum 7. Oktober 2024 zurückgeben.

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 Finanz-

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

Rumpfgeschäftsjahresabschluss

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy

(in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 14.10.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	293.634.781,95	87,93
Summe Anleihen	293.634.781,95	87,93
2. Derivate	48.425.922,14	14,50
3. Bankguthaben	33.417.982,83	10,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	230.000.353,89	68,87
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-49.133.182,21	-14,71
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-222.405.723,42	-66,60
III. Fondsvermögen	333.940.135,18	100,00

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

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 14.10.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							293.634.781,95	87,93
Verzinsliche Wertpapiere								
1,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2034	EUR	1.300.000		1.300.000	%	83,244	1.082.172,00	0,32
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	900.000		900.000	%	108,45	976.050,00	0,29
0,625 % adidas AG 2020/2035	EUR	3.200.000		3.200.000	%	76,678	2.453.696,00	0,73
2,125 % Aeroports de Paris SA 2018/2038	EUR	1.700.000		1.700.000	%	86,175	1.464.975,00	0,44
1,125 % Aeroports de Paris SA 2019/2034	EUR	1.300.000		1.300.000	%	82,004	1.066.052,00	0,32
4,011 % Alimentation Couche-Tard, Inc. -Reg- 2024/2036	EUR	710.000	710.000	710.000	%	100,383	712.719,30	0,21
4,125 % Ampriion GmbH (MTN) 2023/2034	EUR	1.200.000		1.200.000	%	104,981	1.259.772,00	0,38
3,85 % Ampriion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	900.000	900.000	900.000	%	100,04	900.360,00	0,27
2,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2016/2036	EUR	1.560.000		2.430.000	%	94,086	1.467.741,60	0,44
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	1.720.000		1.720.000	%	99,868	1.717.729,60	0,51
3,95 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR	1.220.000	1.220.000	1.220.000	%	101,888	1.243.033,60	0,37
2,45 % AT&T, Inc. 2015/2035	EUR	2.500.000		2.500.000	%	90,595	2.264.869,38	0,68
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	1.340.000		1.340.000	%	95,299	1.277.006,60	0,38
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	1.120.000		1.120.000	%	79,283	887.967,08	0,27
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	1.120.000		1.120.000	%	79,272	887.846,40	0,27
2,60 % AT&T, Inc. 2020/2038	EUR	720.000		720.000	%	88,614	638.020,80	0,19
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	780.000		780.000	%	106,754	832.681,20	0,25
1,625 % BASF SE 2017/2037	EUR	2.470.000		2.650.000	%	80,38	1.985.386,00	0,59
4,50 % BASF SE (MTN) 2023/2035	EUR	1.800.000		1.800.000	%	108,104	1.945.872,00	0,58
1,213 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2036	EUR	760.000		760.000	%	79,161	601.623,60	0,18
1,336 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041	EUR	2.450.000		2.450.000	%	69,314	1.698.193,00	0,51
2,00 % Berkshire Hathaway Finance Corp. 2022/2034	EUR	1.990.000		1.990.000	%	90,935	1.809.606,50	0,54
3,625 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2035	EUR	3.870.000		3.870.000	%	101,668	3.934.551,60	1,18
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	1.550.000		1.550.000	%	110,605	1.714.377,50	0,51
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	1.840.000	1.840.000	1.840.000	%	101,631	1.870.010,40	0,56
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	1.200.000		2.500.000	%	95,803	1.149.636,00	0,34
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	1.800.000		1.800.000	%	116,495	2.096.910,00	0,63
4,25 % BPCE SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	900.000	900.000	900.000	%	104,298	938.682,00	0,28
3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2036	EUR	800.000	800.000	800.000	%	103,328	826.624,00	0,25
1,75 % Bristol-Myers Squibb Co. 2015/2035	EUR	2.891.000		2.891.000	%	87,215	2.521.385,65	0,76
1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041	EUR	3.270.000		3.270.000	%	73,735	2.411.134,50	0,72
3,625 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036	EUR	1.700.000	1.700.000	1.700.000	%	99,719	1.695.223,00	0,51
0,625 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2020/2040	EUR	1.300.000		1.300.000	%	64,997	844.961,00	0,25
1,625 % Coca-Cola Co. 2015/2035	EUR	1.800.000		1.800.000	%	86,638	1.559.484,00	0,47
1,10 % Coca-Cola Co. 2016/2036	EUR	2.190.000		2.190.000	%	79,318	1.737.061,46	0,52
0,80 % Coca-Cola Co. 2020/2040	EUR	2.700.000		2.700.000	%	69,623	1.879.821,00	0,56
3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR	990.000	990.000	990.000	%	99,193	982.010,70	0,29
1,375 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2034	EUR	2.880.000		2.880.000	%	87,52	2.520.576,00	0,76
0,875 % Colgate-Palmolive Co. (MTN) 2019/2039	EUR	2.350.000		2.350.000	%	70,807	1.663.964,50	0,50
3,55 % Comcast Corp. 2024/2036	EUR	1.505.000	1.505.000	1.505.000	%	100,168	1.507.528,40	0,45
1,25 % Comcast Corp. 2020/2040	EUR	1.180.000		1.180.000	%	74,545	879.631,00	0,26
1,00 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2022/2034	EUR	1.800.000		1.800.000	%	81,204	1.461.672,00	0,44
4,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/2036	EUR	700.000	700.000	700.000	%	104,306	730.142,00	0,22
4,25 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2035	EUR	720.000		720.000	%	105,6	760.320,00	0,23
1,375 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2040	EUR	1.390.000		1.390.000	%	75,695	1.052.160,50	0,32
0,875 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2039	EUR	2.510.000		2.510.000	%	71,656	1.798.565,60	0,54
0,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050	EUR	1.550.000		1.550.000	%	52,453	813.021,50	0,24
1,125 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2021/2051	EUR	1.320.000		1.320.000	%	60,43	797.676,00	0,24
3,875 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2022/2042	EUR	340.000		340.000	%	105,608	359.067,20	0,11
4,00 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	250.000		250.000	%	107,25	268.125,00	0,08
3,625 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2023/2037	EUR	700.000		700.000	%	104,655	732.585,00	0,22
3,375 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2024/2038	EUR	610.000	610.000	610.000	%	100,72	614.392,00	0,18
3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033	EUR	2.300.000		2.300.000	%	105,372	2.423.556,00	0,73
1,75 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049	EUR	730.000		730.000	%	71,972	525.395,60	0,16
3,25 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2024/2036	EUR	1.840.000	1.840.000	1.840.000	%	99,614	1.832.897,60	0,55
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	1.460.000		1.460.000	%	75,527	1.102.689,09	0,33
1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR	2.530.000		2.530.000	%	75,489	1.909.871,70	0,57
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	1.550.000		1.550.000	%	70,876	1.098.572,58	0,33
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	2.280.000		2.280.000	%	70,875	1.615.950,00	0,48
3,50 % DHL Group (MTN) 2024/2036	EUR	2.420.000	2.420.000	2.420.000	%	101,116	2.447.007,20	0,73
3,375 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2035	EUR	1.194.000	1.194.000	1.194.000	%	100,3	1.197.582,00	0,36
3,75 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR	1.907.000	1.907.000	1.907.000	%	99,536	1.898.151,52	0,57
0,875 % E.ON SE (MTN) 2022/2034	EUR	716.000		1.340.000	%	80,287	574.854,92	0,17
3,875 % E.ON SE (MTN) 2023/2035	EUR	1.880.000		1.880.000	%	103,875	1.952.850,00	0,59
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	1.040.000	1.040.000	1.040.000	%	102,989	1.071.085,60	0,32
3,533 % East Japan Railway Co. (MTN) 2024/2036	EUR	1.166.000	1.166.000	1.166.000	%	101,143	1.179.327,38	0,35
1,104 % East Japan Railway Co. 2021/2039	EUR	1.110.000		1.110.000	%	73,021	810.533,10	0,24
4,389 % East Japan Railway Co. 2023/2043	EUR	1.990.000		1.990.000	%	109,227	2.173.617,30	0,65
4,625 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043	EUR	1.100.000		1.100.000	%	103,957	1.143.527,00	0,34
4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR	900.000	900.000	900.000	%	104,321	938.889,00	0,28
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	1.200.000	1.200.000	1.200.000	%	105,03	1.260.360,00	0,38
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	4.560.000		4.560.000	%	72,402	3.301.531,20	0,99
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	4.140.000		4.140.000	%	56,745	2.349.243,00	0,70
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036	EUR	700.000	700.000	700.000	%	101,594	711.158,00	0,21
0,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2036	EUR	2.720.000		2.720.000	%	74,096	2.015.411,20	0,60
4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR	1.530.000		1.530.000	%	104,552	1.599.645,60	0,48

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,25 % Engie SA 2019/2041	EUR	3.900.000		3.900.000	%	66,019	2.574.741,00	0,77
4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR	800.000		800.000	%	102,036	816.288,00	0,24
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	800.000		800.000	%	105,318	842.544,00	0,25
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	600.000	600.000	600.000	%	101,562	609.372,00	0,18
3,875 % E.ON SE (MTN) 2024/2038	EUR	2.470.000	2.470.000	2.470.000	%	100,613	2.485.141,10	0,74
3,75 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2043	EUR	1.520.000		1.520.000	%	97,623	1.483.869,60	0,44
4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036	EUR	870.000		870.000	%	106,34	925.158,00	0,28
1,50 % Euronext NV 2021/2041	EUR	4.000.000		4.000.000	%	74,37	2.974.800,00	0,89
1,75 % EXOR NV 2019/2034	EUR	1.100.000		2.380.000	%	83,613	919.743,00	0,28
0,875 % Gecina SA (MTN) 2021/2036	EUR	1.900.000		1.900.000	%	74,534	1.416.146,00	0,42
1,75 % Heineken NV (MTN) 2020/2040	EUR	1.690.000		1.690.000	%	77,993	1.318.081,70	0,39
3,812 % Heineken NV (MTN) 2024/2036	EUR	1.930.000	1.930.000	1.930.000	%	101,718	1.963.157,40	0,59
3,834 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	1.242.000	1.242.000	1.242.000	%	100,88	1.252.929,60	0,38
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR	1.700.000	1.700.000	1.700.000	%	99,621	1.693.557,00	0,51
4,75 % ING Groep NV 2023/2034 *	EUR	1.400.000		1.400.000	%	109,042	1.526.588,00	0,46
1,20 % International Business Machines Corp. 2020/2040	EUR	1.900.000		1.900.000	%	72,703	1.381.357,00	0,41
4,00 % International Business Machines Corp. 2023/2043	EUR	2.020.000		2.020.000	%	102,527	2.071.045,40	0,62
1,50 % Investor AB (MTN) 2019/2039	EUR	2.210.000		2.210.000	%	76,622	1.693.346,20	0,51
0,375 % Investor AB (MTN) 2020/2035	EUR	1.630.000		1.630.000	%	72,724	1.185.401,20	0,36
2,25 % JAB Holdings BV 2019/2039	EUR	2.000.000		2.000.000	%	77,929	1.558.580,00	0,47
4,375 % JAB Holdings BV (MTN) 2024/2034	EUR	1.100.000	1.100.000	1.100.000	%	103,232	1.135.552,00	0,34
1,65 % John Deere Cash Management SARL (MTN) 2019/2039	EUR	3.120.000		3.120.000	%	81,418	2.540.241,60	0,76
1,65 % Johnson & Johnson 2016/2035	EUR	5.220.000		5.220.000	%	88,813	4.636.017,72	1,39
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	1.730.000	1.730.000	1.730.000	%	102,545	1.774.028,50	0,53
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	2.300.000		2.300.000	%	82,796	1.904.308,00	0,57
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR	1.120.000	1.120.000	1.120.000	%	102,178	1.144.393,60	0,34
3,875 % Kering SA 2023/2035	EUR	2.900.000		2.900.000	%	102,827	2.981.983,00	0,89
3,625 % Kering SA (MTN) 2024/2036	EUR	1.300.000	1.300.000	1.300.000	%	99,673	1.295.749,00	0,39
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	600.000	600.000	600.000	%	102,214	613.284,00	0,18
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	1.900.000		3.900.000	%	80,302	1.525.738,00	0,46
0,625 % La Poste SA (MTN) 2021/2036	EUR	2.200.000		2.200.000	%	73,809	1.623.798,00	0,49
4,00 % La Poste SA (MTN) 2023/2035	EUR	1.800.000		1.800.000	%	105,003	1.890.054,00	0,57
1,00 % Linde PLC (MTN) 2021/2051	EUR	3.700.000		3.700.000	%	58,335	2.158.395,00	0,65
1,625 % Linde PLC 2022/2035	EUR	1.800.000		1.800.000	%	84,973	1.529.514,00	0,46
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	1.150.000	1.150.000	1.150.000	%	102,783	1.182.004,50	0,35
0,75 % Lseg Netherlands BV 2021/2033	EUR	1.470.000		3.840.000	%	81,376	1.196.227,20	0,36
4,25 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	1.110.000		1.720.000	%	106,102	1.177.732,20	0,35
4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	1.150.000		1.150.000	%	105,078	1.208.397,00	0,36
2,25 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	2.790.000		2.790.000	%	84,98	2.370.942,00	0,71
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	1.460.000		1.460.000	%	67,928	991.748,00	0,30
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	1.380.000		1.380.000	%	67,888	936.854,40	0,28
1,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR	1.670.000	1.670.000	1.670.000	%	72,813	1.215.977,10	0,36
1,625 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050	EUR	1.120.000		1.120.000	%	65,263	730.954,60	0,22
1,375 % Merck & Co., Inc. 2016/2036	EUR	2.780.000		2.780.000	%	81,869	2.275.954,73	0,68
3,98 % Mizuho Financial Group (MTN) 2024/2034 *	EUR	1.770.000	1.770.000	1.770.000	%	102,856	1.820.551,20	0,55
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	1.920.000		1.920.000	%	70,165	1.347.168,00	0,40
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	2.280.000	2.280.000	2.280.000	%	101,144	2.306.083,20	0,69
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	2.270.000	2.270.000	2.270.000	%	99,468	2.257.923,60	0,68
0,90 % Nasdaq, Inc. 2021/2033	EUR	1.960.000		1.960.000	%	80,644	1.580.622,40	0,47
0,872 % National Grid Electricity Transmission PLC (MTN) 2020/2040	EUR	2.110.000		2.110.000	%	67,081	1.415.409,10	0,42
3,245 % National Grid PLC (MTN) 2022/2034	EUR	1.240.000		1.240.000	%	96,407	1.195.446,80	0,36
3,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2024/2044	EUR	900.000	900.000	900.000	%	103,004	927.036,00	0,28
1,75 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2017/2037	EUR	2.290.000		2.290.000	%	85,051	1.947.667,90	0,58
0,375 % Nestle Finance International Ltd 2020/2040	EUR	2.340.000		2.340.000	%	65,045	1.522.053,00	0,46
0,875 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041	EUR	2.810.000		2.810.000	%	70,263	1.974.390,30	0,59
1,70 % Novartis Finance SA 2018/2038	EUR	3.510.000		3.510.000	%	84,463	2.964.651,30	0,89
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/2049	EUR	1.000.000		1.000.000	%	67,184	671.840,00	0,20
0,75 % Orange SA (MTN) 2021/2034	EUR	2.100.000		2.100.000	%	79,412	1.667.652,00	0,50
4,125 % Orsted AS (MTN) 2023/2035	EUR	1.990.000		1.990.000	%	104,446	2.078.475,40	0,62
0,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2039	EUR	2.880.000		2.880.000	%	71,815	2.068.259,76	0,62
1,05 % PepsiCo, Inc. 2020/2050	EUR	2.060.000		2.060.000	%	62,585	1.289.251,00	0,39
0,75 % PepsiCo, Inc. 2021/2033	EUR	1.240.000		1.240.000	%	82,209	1.019.391,60	0,31
1,875 % Procter & Gamble Co. 2018/2038	EUR	2.060.000		2.060.000	%	86,26	1.776.956,00	0,53
0,90 % Procter & Gamble Co. 2021/2041	EUR	3.200.000		3.200.000	%	69,244	2.215.808,00	0,66
1,50 % Prologis Euro Finance LLC 2019/2049	EUR	2.100.000		2.100.000	%	60,837	1.277.577,00	0,38
1,00 % Prologis Euro Finance LLC 2021/2041	EUR	2.200.000		2.200.000	%	64,899	1.427.778,00	0,43
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	940.000	940.000	940.000	%	101,679	955.782,60	0,29
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	686.000	686.000	686.000	%	103,165	707.711,90	0,21
2,00 % Richemont International Holding SA 2018/2038	EUR	1.720.000		1.720.000	%	84,962	1.461.346,40	0,44
1,625 % Richemont International Holding SA 2020/2040	EUR	1.540.000		1.540.000	%	77,708	1.196.703,20	0,36
4,00 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035	EUR	1.700.000		1.700.000	%	102,824	1.748.008,00	0,52
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	2.500.000		2.500.000	%	104,111	2.602.775,00	0,78
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	2.190.000		2.190.000	%	104,618	2.291.134,20	0,69
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	1.760.000	1.760.000	1.760.000	%	101,731	1.790.465,60	0,54
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	1.199.000	1.199.000	1.199.000	%	99,367	1.191.410,33	0,36
1,875 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2017/2037	EUR	1.300.000		1.300.000	%	83,014	1.079.182,00	0,32

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2019/2049	EUR	2.300.000		2.300.000	%	59,577	1.370.271,00	0,41
1,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2020/2040	EUR	2.100.000		2.100.000	%	70,165	1.473.465,00	0,44
3,75 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2044	EUR	400.000	400.000	400.000	%	99,226	396.904,00	0,12
1,875 % Sanofi SA 2018/2038	EUR	1.700.000		1.700.000	%	86,827	1.476.059,00	0,44
3,25 % Schneider Electric SE (MTN) 2024/2035	EUR	1.400.000	1.400.000	1.400.000	%	100,6	1.408.400,00	0,42
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2023/2043	EUR	1.800.000		1.800.000	%	100,479	1.808.622,00	0,54
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044	EUR	1.800.000	1.800.000	1.800.000	%	100,529	1.809.522,00	0,54
3,75 % Statkraft AS (MTN) 2024/2039	EUR	800.000	800.000	800.000	%	102,801	822.408,00	0,25
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	1.520.000	1.520.000	1.520.000	%	99,763	1.516.397,60	0,45
3,75 % Stellantis NV (MTN) 2024/2036	EUR	420.000	420.000	420.000	%	96,874	406.870,80	0,12
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	1.499.000	1.499.000	1.499.000	%	100,094	1.500.409,06	0,45
2,875 % Suez SACA (MTN) 2022/2034	EUR	2.100.000		2.100.000	%	93,202	1.957.242,00	0,59
3,625 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2036	EUR	852.000	852.000	852.000	%	102,388	872.345,76	0,26
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	1.688.000	1.688.000	1.688.000	%	102,66	1.732.900,80	0,52
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	490.000	490.000	490.000	%	103,881	509.016,90	0,15
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	2.450.000		2.450.000	%	79,442	1.946.329,00	0,58
4,055 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR	1.600.000	1.600.000	1.600.000	%	103,721	1.659.536,00	0,50
1,864 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2020/2040	EUR	1.800.000		1.800.000	%	77,182	1.389.276,00	0,42
0,875 % Telenor ASA (MTN) 2020/2035	EUR	2.140.000		2.140.000	%	79,867	1.709.153,80	0,51
4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035	EUR	1.320.000		1.320.000	%	108,078	1.426.629,60	0,43
1,625 % Telia Co., AB (MTN) 2015/2035	EUR	1.030.000		2.580.000	%	85,835	884.100,50	0,26
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	2.530.000		2.530.000	%	77,981	1.972.919,30	0,59
0,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2020/2040	EUR	2.470.000		2.470.000	%	66,598	1.644.970,60	0,49
1,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2021/2041	EUR	1.230.000		1.230.000	%	70,339	865.169,70	0,26
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	1.460.000		1.460.000	%	87,398	1.276.010,80	0,38
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	640.000		640.000	%	110,629	708.025,60	0,21
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	2.370.000		2.370.000	%	76,506	1.813.192,20	0,54
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	2.030.000		2.030.000	%	69,901	1.418.981,37	0,43
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	1.720.000		1.720.000	%	69,76	1.199.872,00	0,36
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	970.000	1.910.000	1.910.000	%	101,549	985.025,30	0,30
3,50 % Unilever Finance Netherlands BV 2023/2035	EUR	1.870.000		1.870.000	%	103,334	1.932.345,80	0,58
1,50 % Unilever PLC 2019/2039	EUR	4.120.000		4.120.000	%	80,984	3.336.540,80	1,00
1,25 % Veolia Environnement SA (MTN) 2020/2035	EUR	2.500.000		2.500.000	%	81,141	2.028.525,00	0,61
0,90 % Verbund AG 2021/2041	EUR	1.700.000		1.700.000	%	67,189	1.142.213,00	0,34
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	3.200.000		3.200.000	%	91,807	2.937.835,20	0,88
1,50 % Verizon Communications, Inc. 2019/2039	EUR	1.990.000		1.990.000	%	75,391	1.500.289,86	0,45
1,85 % Verizon Communications, Inc. 2020/2040	EUR	1.020.000		1.020.000	%	78,324	798.904,80	0,24
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	2.390.000		2.390.000	%	94,53	2.259.267,00	0,68
4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043	EUR	1.660.000		1.660.000	%	102,414	1.700.072,40	0,51
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2019/2039	EUR	2.200.000		3.000.000	%	70,228	1.545.016,00	0,46
1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041	EUR	1.700.000		1.700.000	%	62,616	1.064.472,00	0,32
1,50 % Vonovia SE 2021/2041	EUR	800.000		800.000	%	67,293	538.344,00	0,16
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2051	EUR	800.000		800.000	%	58,401	467.208,00	0,14
1,625 % Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. (MTN) 2019/2039	EUR	1.890.000		3.610.000	%	78,685	1.487.146,50	0,45
Summe Wertpapiervermögen							293.634.781,95	87,93
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							48.425.922,14	14,50
Zinsswaps								
12M CPTFE Inflation / 1.3292000% 15/03/2028 (OTC) (DB)	Stück	32.000.000		32.000.000			5.495.152,00	1,65
12M CPTFE Inflation / 1.3292000% 15/03/2031 (OTC) (DB)	Stück	42.000.000		42.000.000			7.967.450,40	2,39
12M CPTFE Inflation / 1.3387000% 15/03/2026 (OTC) (DB)	Stück	31.000.000		31.000.000			4.823.569,00	1,44
12M CPTFE Inflation / 1.4522000% 15/03/2036 (OTC) (DB)	Stück	30.700.000		38.500.000			6.627.684,85	1,98
12M CPTFE Inflation / 1.5025000% 15/03/2041 (OTC) (DB)	Stück	44.900.000		49.100.000			11.117.684,51	3,33
12M CPTFE Inflation / 1.5890000% 15/03/2051 (OTC) (DB)	Stück	27.400.000		29.900.000			8.966.880,16	2,69
12M CPTFE Inflation / 1.6550000% 15/03/2061 (OTC) (DB)	Stück	6.500.000		6.500.000			2.916.005,30	0,87
12M CPTFE Inflation / 1.6820000% 15/03/2071 (OTC) (DB)	Stück	1.400.000		1.400.000			887.947,62	0,27
Inflation Swaps								
12M CPTFE Inflation / 2.32% 15/02/2044 (OTC) (DB)	Stück	16.700.000	16.700.000	16.700.000			-169.623,57	-0,05
12M CPTFE Inflation / 2.435% 15/02/2054 (OTC) (DB)	Stück	2.300.000	3.700.000	3.700.000			-42.992,52	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.605% 15/02/2064 (OTC) (DB)	Stück	1.700.000	3.200.000	3.200.000			-79.303,13	-0,02
12M CPTFE Inflation / 2.675% 15/02/2074 (OTC) (DB)	Stück	400.000	800.000	800.000			-18.081,28	-0,01
12M CPTFE Inflation / 2.145% 15/02/2034 (OTC) (DB)	Stück	16.000.000	16.000.000	16.000.000			-66.451,20	-0,02
Bankguthaben							33.417.982,83	10,01
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						33.417.982,83	10,01

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							230.000.353,89	68,87
Zinsansprüche							3.547.984,35	1,06
Sonstige Ansprüche							226.452.369,54	67,81
Summe der Vermögensgegenstände **							605.855.492,51	181,43
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-49.133.182,21	-14,71
EUR-Kredite	EUR						-49.133.182,21	-14,71
Sonstige Verbindlichkeiten							-222.405.723,42	-66,60
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-222.405.723,42	-66,60
Summe der Verbindlichkeiten							-271.915.357,33	-81,43
Fondsvermögen							333.940.135,18	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse D	EUR	98,09
Umlaufende Anteile		
Klasse D	Stück	3.404.484,396

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

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

Zusammenstellung aus inflationsbereinigten und normalen Zero-Coupon Anleihen mit Laufzeiten zwischen 1 und 100 Jahren

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,812
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,845
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,996

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.10.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, 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 204.448.507,91.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG London Branch

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 14. Oktober 2024 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

bourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.10.2024 (Auflösungstichtag)

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.311.266,90	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	5.828.706,47	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	442.970,45	
4. Sonstige Erträge	EUR	44,85	
Summe der Erträge	EUR	10.582.988,67	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-3.721.071,49	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-686.298,08	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-686.298,08	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-104.707,20	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.675,20	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.568,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.544.319,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.038.668,70	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.917.901,42	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.917.901,42	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.120.767,28	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse D 0,31% p.a.¹⁾

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-8.900.007,07	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-499.954,27	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13.186,51	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.038.668,70	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.917.901,42	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3.961.153,73	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	333.940.135,18	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-3.917.901,42
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-15.204.740,33
Devisen(termin)geschäften	EUR	11.286.838,91

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse D

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,61

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			
14.10.2024 (Auflösungstichtag)	EUR	333.940.135,18	
2023	EUR	345.193.669,48	
2022	EUR	333.445.377,24	
Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			
14.10.2024 (Auflösungstichtag)			
Klasse D	EUR		98,09
2023 Klasse D	EUR		101,23
2022 Klasse D	EUR		95,16

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 11,43% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.628.600,20.

DB Advisors SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DB Advisors, SICAV		DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy EUR
	EUR *		
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen	
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	6.000.660.962,51	90,11	6.000.660.962,51
Aktienindex-Derivate	18.382.428,11	0,28	18.382.428,11
Zins-Derivate	122.480,65	0,00	122.480,65
Swaps	696.797.767,55	10,46	696.797.767,55
Bankguthaben	152.343.988,82	2,29	152.343.988,82
Sonstige Vermögensgegenstände	129.865.789,55	1,95	129.865.789,55
Summe der Vermögenswerte **	6.998.173.417,19	105,09	6.998.173.417,19
Verbindlichkeiten			
Devisen-Derivate	-9.145.167,64	-0,14	-9.145.167,64
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-303.146.975,63	-4,55	-303.146.975,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.386.252,04	-0,40	-26.386.252,04
Summe der Verbindlichkeiten **	-338.678.395,31	-5,09	-338.678.395,31
Fondsvermögen	6.659.495.021,88	100,00	6.659.495.021,88

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

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

DB Advisors SICAV – 31.12.2024

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

	DB Advisors, SICAV EUR * Konsolidiert	DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) ¹⁾ EUR	DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	2.916.014,77	0,00	2.916.014,77
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	172.395.941,97	4.311.266,90	168.084.675,07
Erträge aus Swapgeschäften	5.828.706,47	5.828.706,47	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	11.351.213,45	442.970,45	10.908.243,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.593.299,55	0,00	1.593.299,55
Abzug ausländischer Quellensteuer	-397,85	0,00	-397,85
Sonstige Erträge	13.563,32	44,85	13.518,47
Summe der Erträge	194.098.341,68	10.582.988,67	183.515.353,01
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.887,25	0,00	-1.887,25
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-3.721.071,49	-3.721.071,49	0,00
Verwaltungsvergütung	-12.246.282,48	-686.298,08	-11.559.984,40
Verwahrstellenvergütung	-1.415.290,85	-104.707,20	-1.310.583,65
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-325.581,71	-25.675,20	-299.906,51
Sonstige Aufwendungen	-661.127,32	-6.568,00	-654.559,32
Summe der Aufwendungen	-18.371.241,10	-4.544.319,97	-13.826.921,13
Ordentlicher Nettoertrag	175.727.100,58	6.038.668,70	169.688.431,88
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-343.478.637,77	-3.917.901,42	-339.560.736,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-343.478.637,77	-3.917.901,42	-339.560.736,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	-167.751.537,19	2.120.767,28	-169.872.304,47

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.10.2024 aufgelöst.

DB Advisors SICAV – 31.12.2024

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

	DB Advisors, SICAV EUR *	DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy (in Auflösung) ¹⁾ EUR	DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.882.529.964,75	345.193.669,48	6.537.336.295,27
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-274.230.636,40	-8.900.007,07	-265.330.629,33
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	188.203.548,20	-334.440.089,45	522.643.637,65
Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.381.899,21	-13.186,51	10.395.085,72
Ordentlicher Nettoertrag	175.727.100,58	6.038.668,70	169.688.431,88
Realisierte Gewinne/Verluste	-343.478.637,77	-3.917.901,42	-339.560.736,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	20.361.783,31	-3.961.153,73	24.322.937,04
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.659.495.021,88	0,00	6.659.495.021,88

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.10.2024 aufgelöst.



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

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

**An die Aktionäre der
DB Advisors SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 03. April 2025

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

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

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

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 23. April 2025 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hat, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024.

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 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 2024

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

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

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

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

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 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und 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 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 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

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

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

Vergütungssystem für Risikoträger

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

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt 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 2024¹⁾

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

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 Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	294.329.807,42	-	-
in % des Fondsvermögens	4,42%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	61.783.403,72		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
2. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	55.345.988,06		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	47.871.601,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	36.835.076,76		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.176.160,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.220.638,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Zuercher Kantonalbank BNYM		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15.660.980,00		
Sitzstaat	Schweiz		
8. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.916.777,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

9. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.363.828,98		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.152.057,82		
Sitzstaat	Spanien		

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	294.329.807,42	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Art(en):			
Bankguthaben	2.645.748,52	-	-
Schuldverschreibungen	125.651.722,27	-	-
Aktien	185.384.788,26	-	-
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.

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, 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	313.682.259,05	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	566.164,79	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	242.642,05	-	-
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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	294.329.807,42
Anteil	4,90%

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

1. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.169.477,92		
2. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.329.875,89		
3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.297.261,00		
4. Name	Credit Agricole SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.644.160,15		
5. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.869.812,96		
6. Name	Free and Hanseatic City of Hamburg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.000.219,27		
7. Name	PROG Holdings Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.896.956,64		
8. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.883.159,99		
9. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.873.782,66		
10. Name	Cineplex Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.700.660,94		

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

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

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	'State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	313.682.259,05		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy

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

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

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

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

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

Name des Produkts: DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300516EVZ1SKZSS55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="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?

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorperioden anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Indikatoren Performanz per 29.12.2023

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Staaten-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein staatlicher Emittent mit kontroversen hinsichtlich der Regierungsführung, wie politischen und bürgerlichen Freiheiten, in Verbindung gebracht wurde.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 28,01 %

Indikatoren	Beschreibung	Performanz per 30.12.2022
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	5,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	38,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	17,18 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	2,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	14,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	8,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	17,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	15,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0,03 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	5,88 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	6,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,97 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	2,42 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Fracking C	-	4,35 % des Portfoliovermögens
Fracking D	-	0 % des Portfoliovermögens
Fracking E	-	0 % des Portfoliovermögens
Fracking F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1,9 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	3,09 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,15 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,16 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	3,92 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz per 30.12.2022
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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?

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

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

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.

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	9.176.977,71 tCO ₂ e
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.	325,43 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	668,82 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	23,32 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0,20 %

Stand: 31. Dezember 2024

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy*

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS INST ESG EURO MNY MKT FD IC (LU0099730524)	NA - Sonstige	1,3 %	Luxemburg
JOHNSON & JOHNSON (XS1412266907)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigte Staaten
ELI LILLY AND COMPANY (XS2075938006)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
UNILEVER PLC RegS (XS2008925344)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigtes Königreich
BMW FINANCE NV MTN (XS2625968776)	K- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
EURONEXT NV RegS (DK0030486592)	K- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Niederlande
DH EUROPE FINANCE II SARL (XS2050406177)	K- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
KERING SA MTN RegS (FR001400KH5)	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %	Frankreich
DH EUROPE FINANCE II SARL (XS2051149552)	K- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
ROBERT BOSCH GMBH MTN (XS2629470761)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Deutschland
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (XS2058557344)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (XS2198582301)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Japan
VERIZON COMMUNICATIONS INC (XS1708335978)	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
CCEP FINANCE (IRELAND) DAC RegS (XS2337061837)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ RegS (XS2589790018)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

*Am 14.10.2024 wurde der DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy auf den DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy fusioniert. Aufgrund des Übergangs sind die Positionen sowie die damit verbundenen Performancewerte auf den aufnehmenden Fonds übergegangen. Diese wurde entsprechend integriert und in diesem Bericht berücksichtigt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,28% des Portfoliovermögens.

Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren betrug:

29.12.2024: 94,02%

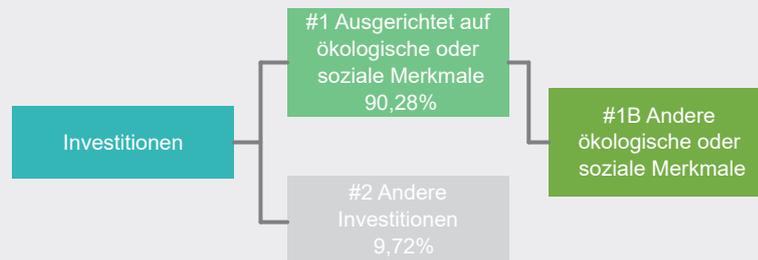
30.12.2022: 88,12%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,28% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

9,72% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#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 Advisors Enhanced Fixed Income Strategy*

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,7 %
D	Energieversorgung	9,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und	0,8 %
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	3,7 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,6 %
J	Information und Kommunikation	7,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung Sonstige	13,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
U	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,1 %
NA	Sonstige	13,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		23,3 %

Stand: 31. Dezember 2024

*Am 14.10.2024 wurde der DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy auf den DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy fusioniert. Aufgrund des Übergangs sind die Positionen sowie die damit verbundenen Performancewerte auf den aufnehmenden Fonds übergegangen. Diese wurde entsprechend integriert und in diesem Bericht berücksichtigt.



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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.

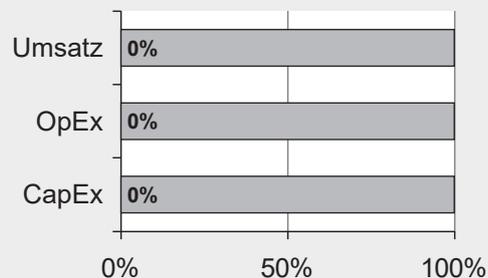
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

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

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



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



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

Der Teilfonds bewarb im Berichtszeitraum und 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 sah im Berichtszeitraum und in den Vorperioden keinen Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen vor.



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

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden 9,72% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten, umfassen.

Die anderen Investitionen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen wurden bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



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

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

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

DWS ESG-Bewertungsmethodik

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

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

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

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

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

• DWS Norm-Bewertung

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

• **UN Global Compact-Bewertung**

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

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

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

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

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

• **Freedom House Status**

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

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

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

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

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

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

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

• DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

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

• DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

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

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden mit den folgenden Bewertungsansätzen bewertet:

DWS Zielfondsbewertung

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

MSCI ESG Fund Rating

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

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

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

• Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden derzeit nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet

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

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Thilo Hubertus Wendenburg
Vorsitzender
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Patrick Basner (bis zum 14.5.2024)
Luxemburg

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

Stefan Kreuzkamp
Trier

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

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

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

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

Gerd Wagner (bis zum 13.11.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

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

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (seit dem 15.3.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

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

Anlageberater

Für die Teilfonds
[DB Advisors BSPK Enhanced Fixed Income Strategy \(in Auflösung\):](#)

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

Für den Teilfonds
[DB Advisors Enhanced Fixed Income Strategy:](#)

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

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

Fondsmanagement

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

Unterregisterstelle und Untertransferstelle

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

Verwahrstelle und Subadministrator

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

Abschlussprüfer

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

Vertriebs- und Zahlstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 5.3.2025

DB Advisors, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 145 884

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00